
Philipson Holding ApS

Vedbæk Strandvej 502C, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2022/23

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 44 09 34 56

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/12 2023

Christian Philipson
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Balance 30. juni 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 19

Noter til årsregnskabet 20

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 for Philipson Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 22. december 2023

Direktion

Sysser Zerlang Philipson
direktør

Christian Philipson
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Philipson Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Philipson Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2022 - 30. juni 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 22. december 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

mne30221

Selskabsoplysninger

Selskabet

Philipson Holding ApS
Vedbæk Strandvej 502C
2950 Vedbæk

Telefon: 70 22 68 88
E-mail: support@philipsonwine.com
Hjemmeside: www.philipsonwine.com

CVR-nr.: 44 09 34 56
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Stiftet: 26. januar 2001
Hjemstedskommune: Rudersdal

Direktion

Syssel Zerlang Philipson
Christian Philipson

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	390.837	368.666			
Bruttofortjeneste	75.980	63.744	58.973	49.990	41.053
Resultat før finansielle poster	28.209	30.015	30.516	22.391	17.120
Resultat af finansielle poster	-2.454	-4.432	567	88	134
Årets resultat	21.422	18.891	24.207	17.514	13.450
Balance					
Balancesum	410.130	335.451	291.034	295.631	294.587
Egenkapital	198.348	193.859	192.168	185.164	171.652
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-20.707	-36.987	40.187	51.580	7.716
- investeringsaktivitet	-4.090	-574	-1.321	-1.367	-1.323
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.704	-440	-1.518	-1.473	-816
- finansieringsaktivitet	-17.200	-17.200	-17.200	-4.000	-5.200
Årets forskydning i likvider	-41.997	-54.760	21.666	46.213	1.193
Antal medarbejdere	62	47	37	34	32
Nøgletal i %					
Bruttomargin	19,4%	17,3%	0,0%	0,0%	0,0%
Overskudsgrad	7,2%	8,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Afkastningsgrad	6,9%	8,9%	10,5%	7,6%	5,8%
Soliditetsgrad	48,4%	57,8%	66,0%	62,6%	58,3%
Forrentning af egenkapital	10,9%	9,8%	12,8%	9,8%	8,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Års- og koncernregnskabet for Philipson Holding ApS er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

Philipson Holding ApS blev stiftet d. 2. juni 2023 efter spaltning med tilbagevirkende kraft til den 1. juli 2022. Aktiver og gæld er overdraget fra Philipson Holding ApS, CVR-nummer: 43610945.

Selskabets formål er at drive handel, konsulent- og investeringsvirksomhed, mens koncernens primære aktivitet består af køb og salg af kvalitetsvin.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022/23 udviser et overskud på DKK 21.422.431, og koncernens balance pr. 30. juni 2023 udviser en egenkapital på DKK 198.347.985.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Den positive forventning til det private forbrug er i perioden kun delvist blevet indfriet grundet den globale energikrise, krigen i Ukraine samt stigende inflation og følgerne heraf, der i væsentlig grad har påvirket finansåret. Omsætningen har derfor samlet været lavere end forventet, med et resultat, som er dårligere end det forventede.

Koncernen har i regnskabsåret købt Excellent Wine A/S, som skal være med til at styrke koncernens markedsmæssige position.

Driftsrisici og finansielle risici

Koncernens væsentligste driftsmæssige risiko er ændringer i forbrugerpræferencer og efterspørgselssvagheder. Dette kan være forårsaget af skift i smag, sundhedsbetyrninger eller økonomiske udfordringer blandt forbrugerne.

Koncernens køb foretages i alt væsentlighed i EUR, hvor koncernens salg sker i DKK og SEK. Ledelsen foretager en løbende vurdering af eksponeringen og om hvorvidt en eventuel eksponering kan afdækkes ved indgåelse af valutaterminsforretninger.

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Med behørig hensyntagen til de fortsatte konsekvenser af den verdensomspændende energikrise og stigende inflation, vil koncernens aktiviteter i Danmark og Sverige følge op på en forventet stigende efterspørgsel.

Det vil i den kommende periode fortsat være hensigten at styrke koncernens online salg fokuseret på det danske og svenske marked, samt styrke koncernens position i markedet ved at tage yderligere markedsandele.

Vi vil derfor i det kommende regnskabsår arbejde aktivt med videreudvikling og optimering af vores salgs- og markedsføringskanaler.

Ovennævnte initiativer samt en løbende tilpasning af omkostningerne, forventes at tilsikre koncernen en positiv udvikling i regnskabsåret 2023/2024 og et resultat før skat i niveauet 25-29 mio. kr.

Forskning og udvikling

Koncernen har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Videnressourcer

Koncernen er videnbaseret og det tilstræbes at personalet besidder en høj faglig viden.

Redegørelse for samfundsansvar

Forretningsmodel og risikoanalyse

For en beskrivelse af vores forretningsmodel, henviser vi til afsnittet "Væsentligste aktiviteter" på side 7. Grundholdningen i koncernen er at udvise ansvarlighed, anstændighed, god etik og moral, samt respekt for kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og øvrige interessenter. Det er desuden et vilkår i koncernen, at der arbejdes for mangfoldighed og bæredygtighed samt at koncernen til enhver tid optræder ansvarligt.

Som en del af det at drive en ansvarlig forretning, foretages der løbende risikovurderinger, hvorigennem behovet for politikker, retningslinjer og indsatser afdækkes. En risikovurdering foretages ved, at udvalgte emner analyseres med fokus på deres indvirkning på koncernen og organisationens interessenter.

Risiko er derfor i denne sammenhæng, et produkt af emnets væsentlighed i den daglige forretning og den sandsynlige negative påvirkning emnet har på koncernen eller interessenter. I det omfang der er identificeret væsentlige risici på de enkelte områder, er de beskrevet sammen med de relevante politikker.

Ledelsesberetning

Miljø og klima

Koncernen har fokus på de generelle samfundsudfordringer, som er forbundet med miljø og klima. Koncernen tager derfor sin del af ansvaret for at bidrage til løsninger på de problemstillinger, som findes på området. Af samme grund har koncernen fokus på at begrænse dens negative påvirkning af miljø og klima. Det er koncernens ambition, at der kontinuerligt arbejdes med de områder, hvor påvirkningen af miljø og klima er mest direkte således at indsatsen bliver mest mulig effektiv.

I forlængelse heraf er der rettet en koncentreret indsats mod koncernens energiforbrug, og koncernen arbejder med at nedbringe den mængde energi, som bruges til transport, belysning og opvarmning.

Koncernen har bl.a. udskiftet belysning i hele organisationen til LED-belysning.

Derudover spiller genanvendelighed og mængden af genanvendt materiale en vigtig rolle for koncernen i forbindelse med salg af vin. I koncernen er det i 2023 påbegyndt affaldssortering for otte kategorier af affald.

Koncernen har desuden indgået et samarbejde med STRANDET. Med vinen FOR HAVET støttes arbejdet med at fjerne plastikaffald fra vestkysten med 10 kr. pr. solgt flaske. Plastik i havet har store konsekvenser for naturen og dyrelivet, også langs de danske kyster – men sammen kan vi gøre en forskel. Hvert år ender 8-10 millioner tons plastikaffald i verdenshavene og problemet er også tydeligt her i Danmark. Alene langs Vestkysten skyller op mod 1000 tons plast og andet affald op på kysten hvert år. Heldigvis arbejder STRANDET i Nørre Vorupør for at fjerne plast fra strandene og sætte fokus på plastforurening lokalt og globalt.

Miljømæssige faktorer som klimaændringer, naturkatastrofer og skadedyrsangreb kan påvirke drueavlinger og produktionsprocessen. Dette kan føre til kvalitetsproblemer og øgede omkostninger.

I rapporteringsåret 22/23 har vi arbejdet målrettet med at reducere for CO₂ udledning. Dette har vi gjort ved at aktivt optimere transport og distribution af vores varer med en række initiativer i løbet af rapporteringsåret. Koncernen forventer at øge sit engagement i forhold til miljø og klima i de kommende år.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Koncernen anser det som overordentligt vigtigt at være en attraktiv arbejdsplads og iværksætter løbende tiltag for at sikre dette, f.eks. gennem forbedring af arbejdsmiljøet. I koncernen støttes og tilgodeses medarbejdere således, at de får de bedste forudsætninger for at trives på arbejdspladsen. Organisationens er åben og indbyder til dialog på tværs af hele koncernen.

Hvis koncernen ikke formår at tiltrække, fastholde og udvikle sine medarbejdere, kan det påvirke koncernens produktivitet, innovation og konkurrenceevne.

Der er gennemført udviklingssamtaler med alle medarbejdere samt APV i 2022/23 og vi har på baggrund heraf udarbejdet handlingsplaner for det fremadrettede arbejde for at højne arbejdsmiljøet. Vi anser

Ledelsesberetning

resultat af årets undersøger, som værende tilfredsstilling og et godt fundament for det videre arbejde.

Koncernen ser sig selv som en vigtig brik i samspillet med det omkringliggende samfund. Denne rolle påtager koncernen sig og afsøger løbende områder, hvor der med afsæt i kerneforretningen, kan ydes et bidrag til samfundet. Dette gøres ofte i samspil med koncernens mest umiddelbare interessenter. Der kan fx nævnes samarbejde med Røde Kors

Koncernen forventer at fastholde sit engagement i forhold til sociale forhold og medarbejderforhold i de kommende år.

Menneskerettigheder

Koncernen tager i sit arbejde med menneskerettigheder afsæt i FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv og tolkningen af, at det er statens rolle at beskytte og virksomheders rolle at respektere menneskerettighederne.

For koncernen er det vigtigt at sikre, at hverken medarbejdere, kunder eller øvrige interessenter oplever nogen form for forskelsbehandling eller diskrimination.

Koncernen forpligter sig til at respektere menneskerettighederne i alle de lande, hvor det opererer, og til at forebygge, identificere og håndtere eventuelle negative konsekvenser af vores aktiviteter. Koncernen støtter desuden lokale initiativer, der fremmer menneskerettighederne, såsom uddannelse, sundhed og ligestilling. Hvis koncernen overtræder eller medvirker til overtrædelse af menneskerettighederne, kan det medføre juridiske sanktioner, erstatningskrav og tab af tillid hos kunder, investorer og samarbejdspartnere.

Ledelsen er i regnskabsåret 2022/23 ikke blevet bekendt med nogle brud, eller anmeldelser via whistleblower og koncernen forventer at fastholde sit engagement i forhold til menneskerettigheder i de kommende år.

Antikorruption

Der er mange årsager til, at bekæmpelsen af korruption og bestikkelse er en prioritet for koncernen. I koncernen er der en erkendelse af, at et samfund og et forretningsklima, som er præget af tillid mellem kunder, virksomheder og borgere, er til det fælles bedste.

Samtidig er korruption og bestikkelse en forhindring for udviklingen af en ansvarlig og bæredygtig forretning. Det kan skade koncernens etik, integritet og omdømme samt medføre bøder, straffe eller udelukkelse fra offentlige kontrakter.

Derfor vil koncernen gøre sit yderste for at sikre, at samarbejdspartnere følger gældende regler. I koncernen er man dedikeret til at bekæmpe alle former for korruption på tidligst muligt tidspunkt og er forpligtet til ikke at tilbyde, love, give eller modtage nogen former for bestikkelse.

Koncernen har en nultolerancepolitik over for korruption i enhver form. Vi forpligter os til at drive vores

Ledelsesberetning

forretning på en etisk måde og i overensstemmelse med gældende antikorrupsionslove og -regler.

Ledelsen er i regnskabsåret 2022/23 ikke blevet bekendt med nogle brud, eller anmeldelser via whistleblower og koncernen forventer at fastholde sit engagement i forhold til antikorruption i de kommende år.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har i henhold til årsregnskabslovens §99b udarbejdet en redegørelse for kønsmæssig sammensætning, for regnskabsåret 2022-2023:

Redegørelsen er en del af selskabets ledelsesberetning.

Politik

Koncernen tolererer ikke nogen form for diskrimination og finder, at en balanceret kønsfordeling i ledelsen og blandt medarbejderne styrker virksomhedens kultur og performance. Omfattet af politikken er medarbejdere med personale- og/eller budgetansvar.

Konkret har koncernen sat som mål at øge andelen af kvinder på øvrige ledelsesniveauer under koncerndirektionen til 40 %.

Kønsfordelingen på koncernens øvrige ledelsesniveauer var i 2022-2023 1/7 (15% kvinder / 85% mænd). Koncernen tilbyder lige muligheder for mandlige og kvindelige medarbejdere, der ønsker at gøre karriere i koncernen. Det indbefatter bl.a. betalt efteruddannelse og årlige udviklingssamtaler.

Måltal for øverste ledelsesorgan, koncerndirektionen

Philipson Holding ApS har som mål, at 50 % af medlemmerne af koncerndirektionen udgøres af det underrepræsenterede køn. Philipson Holding ApS har i 2022-2023 haft en direktion bestående af netop dette.

Ledelsesberetning

Redegørelse for dataetik, jf. Årsregnskabsloven § 99d

Koncernen har i henhold til årsregnskabslovens § 99d udarbejdet en redegørelse for dataetik for regnskabsåret 2022-2023 og redegørelsen er en del af koncernens ledelsesberetning.

Politik

Koncerndirektionen har vedtaget nærværende politik for dataetik, der gælder for alle selskaber i koncernen. Hvad angår håndteringen af data, sikrer koncernen, at der er truffet passende foranstaltninger til at sikre en etisk databehandling, og har iværksat omfattende beskyttelsesforanstaltninger til at sikre opbevaringen af data.

Koncernen har en høj standard for dataetik og anvender og behandler kun data til legitime formål, der er i de berørte parter fælles interesse. Databehandling i koncernen må aldrig medføre nogen form for diskrimination eller partiske beslutninger eller resultater.

Uanset hvordan koncernen indsamler data, vil koncernen altid respektere gældende databeskyttelseslovgivning.

Når koncernen deler data, forlanger koncernen, at modtagerne lever op til høje standarder for at sikre relevant datasikkerhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af års- eller koncernregnskabet.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	1	390.836.779	368.666.022	0	0
Ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer		-34.009.221	-4.471.567	0	0
Andre driftsindtægter		7.577.362	25.550	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-255.232.900	-268.816.655	0	0
Andre eksterne omkostninger		-33.192.121	-31.658.873	-30.000	0
Bruttoresultat		75.979.899	63.744.477	-30.000	0
Personaleomkostninger	2	-46.518.990	-32.713.042	0	0
Resultat før afskrivninger		29.460.909	31.031.435	-30.000	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-1.252.023	-1.016.143	0	0
Resultat før finansielle poster		28.208.886	30.015.292	-30.000	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	12.438.581	0
Tab fra kapitalandele i associerede virksomheder		0	-4.782.224	0	0
Finansielle indtægter	4	888.479	1.016.580	0	0
Finansielle omkostninger	5	-3.342.735	-666.570	0	0
Resultat før skat		25.754.630	25.583.078	12.408.581	0
Skat af årets resultat	6	-4.332.199	-6.692.256	6.600	0
Årets resultat		21.422.431	18.890.822	12.415.181	0

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede patenter		0	0	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.082.339	2.425.817	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.319.162	373.894	0	0
Forudbetaling for materielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	4.401.501	2.799.711	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	115.055.402	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	1.058.470	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	41.500	0	0	0
Andre tilgodehavender	10	1.124.961	838.992	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.224.931	838.992	115.055.402	0
Anlægsaktiver		6.626.432	3.638.703	115.055.402	0
Varebeholdninger		358.344.913	314.495.902	0	0

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	31.337.229	16.048.941	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.362.655	0	0	0
Andre tilgodehavender	35.866	231.942	0	0
Udskudt skatteaktiv	11	1.542.201	145.423	0
Selskabsskat	11.966	9.016	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.345.375	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.218.892	712.753	0
Tilgodehavender	35.508.809	17.148.075	4.345.375	0
Likvide beholdninger	9.649.914	168.441	0	0
Omsætningsaktiver	403.503.636	331.812.418	4.345.375	0
Aktiver	410.130.068	335.451.121	119.400.777	0

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Selskabskapital		72.500	125.000	72.500	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	12.593.438	0
Overført resultat		114.959.504	176.533.559	102.366.064	0
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	17.200.000	0	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		115.032.004	193.858.559	115.032.002	0
Minoritetsinteresser		83.315.981	0	0	0
Egenkapital		198.347.985	193.858.559	115.032.002	0
Selskabsskat		4.226.547	5.345.142	4.226.547	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	4.226.547	5.345.142	4.226.547	0
Kreditinstitutter		112.125.376	60.647.091	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		24.251.652	32.159.680	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		39.548.382	26.770.229	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		12.614.402	1.520.515	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	112.228	0
Anden gæld		18.926.163	14.970.782	30.000	0
Periodeafgrænsningsposter	15	89.561	179.123	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		207.555.536	136.247.420	142.228	0
Gældsforpligtelser		211.782.083	141.592.562	4.368.775	0
Passiver		410.130.068	335.451.121	119.400.777	0
Resultatdisponering	13				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20				
Anvendt regnskabspraksis	21				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabs- kapital	efter den indre værdi metode					
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	0	176.533.559	17.200.000	193.858.559	0	193.858.559
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægnings- metoden	-52.500	0	-74.144.095	0	-74.196.595	74.196.595	0
Korrigeret egenkapital 1. juli	72.500	0	102.389.464	17.200.000	119.661.964	74.196.595	193.858.559
Valutakursregulering	0	0	-7.543	0	-7.543	-5.462	-13.005
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-17.200.000	-17.200.000	0	-17.200.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	162.400	0	162.400	117.600	280.000
Årets resultat	0	0	12.415.183	0	12.415.183	9.007.248	21.422.431
Egenkapital 30. juni	72.500	0	114.959.504	0	115.032.004	83.315.981	198.347.985

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	0	0	0	0	0	0	0
Nettoeffekt som følge af spaltning og virksomhedssalg efter sammenlægnings- metoden	72.500	0	102.389.464	0	102.461.964	0	102.461.964
Korrigeret egenkapital 1. juli	72.500	0	102.389.464	0	102.461.964	0	102.461.964
Valutakursregulering	0	-7.543	0	0	-7.543	0	-7.543
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	162.400	0	0	162.400	0	162.400
Årets resultat	0	12.438.581	-23.400	0	12.415.181	0	12.415.181
Egenkapital 30. juni	72.500	12.593.438	102.366.064	0	115.032.002	0	115.032.002

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2022/23	2021/22
		DKK	DKK
Årets resultat		21.422.431	18.890.822
Reguleringer	16	7.888.478	12.140.613
Ændring i driftskapital	17	-40.700.185	-61.513.164
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-11.389.276	-30.481.729
Renteindbetalinger og lignende		782.078	1.016.580
Renteudbetalinger og lignende		-3.249.340	-666.571
Pengestrømme fra ordinær drift		-13.856.538	-30.131.720
Betalt selskabsskat		-6.850.522	-6.854.963
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-20.707.060	-36.986.683
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.703.814	-439.776
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.385.938	-134.035
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.089.752	-573.811
Betalt udbytte		-17.200.000	-17.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-17.200.000	-17.200.000
Ændring i likvider		-41.996.812	-54.760.494
Likvider 1. juli		-60.478.650	-5.718.156
Likvider 30. juni		-102.475.462	-60.478.650
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		9.649.914	168.441
Kassekredit		-112.125.376	-60.647.091
Likvider 30. juni		-102.475.462	-60.478.650

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23 DKK	2021/22 DKK	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	352.496.443	332.815.890	0	0
Nettoomsætning udland	38.340.336	35.850.132	0	0
	390.836.779	368.666.022	0	0
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	41.855.659	29.211.425	0	0
Pensioner	2.186.403	1.577.079	0	0
Andre omkostninger til social sikring	565.293	431.411	0	0
Andre personaleomkostninger	1.911.635	1.493.127	0	0
	46.518.990	32.713.042	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion	14.722.096	8.076.404	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	62	47	0	0
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.252.023	1.016.143	0	0
	1.252.023	1.016.143	0	0
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	888.479	1.016.580	0	0
	888.479	1.016.580	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.355.279	666.570	0	0
Valutakurstab	-12.544	0	0	0
	3.342.735	666.570	0	0

6 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	4.224.977	6.534.141	-6.600	0
Årets udskudte skat	107.222	158.115	0	0
	4.332.199	6.692.256	-6.600	0

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Forudbetaling for materielle anlægsaktiver
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	6.464.232	4.276.974	163.600
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	2.513.920	3.202.246	0
Tilgang i årets løb	842.642	0	0
Afgang i årets løb	-364.599	0	0
Overførsler i årets løb	163.600	0	-163.600
Kostpris 30. juni	9.619.795	7.479.220	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	4.038.415	3.903.080	0
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	2.000.733	1.867.862	0
Årets afskrivninger	862.907	389.116	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-364.599	0	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	6.537.456	6.160.058	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	3.082.339	1.319.162	0

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
	DKK	DKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	0	0
Tilgang i årets løb	102.461.964	0
Kostpris 30. juni	<u>102.461.964</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. juli	0	0
Valutakursregulering	-7.543	0
Årets resultat	12.438.581	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	<u>162.400</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>12.593.438</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>115.055.402</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Philipson Wine Holding ApS	Rudersdal	TDKK 125	58%	198.371.383	21.445.829
> Philipson Wine ApS	Rudersdal	TDKK 3.001	100%	13.479.063	10.478.063
> Philipson Wine Trading ApS	Rudersdal	TDKK 1.600	100%	1.591.899	128.390
> Philipson Wine AB	Sverige	TSEK 50	100%	26.110	-27.133
> Excellent Wine A/S	Herning	TDKK 705	100%	6.296.771	-5.313.288

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	10.205.319	10.071.284	0	0
Tilgang i årets løb	1.058.470	134.035	0	0
Kostpris 30. juni	11.263.789	10.205.319	0	0
Værdireguleringer 1. juli	-10.205.319	-5.423.095	0	0
Årets værdiregulering, netto	0	-4.782.224	0	0
Værdireguleringer 30. juni	-10.205.319	-10.205.319	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	1.058.470	0	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SMS HoldCo ApS	Rudersdal	73.428	24%	-12.912	-1.805.222
Siefert Vine ApS	København	40.000	49%	-164.528	-34.939

10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	0	838.992
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	41.500	0
Tilgang i årets løb	0	286.660
Afgang i årets løb	0	-691
Kostpris 30. juni	41.500	1.124.961
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	41.500	1.124.961

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. juli	145.423	303.538	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-107.222	-158.115	0	0
Nettoeffekt fra opkøb	1.504.000	0	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. juni	1.542.201	145.423	0	0

Det indregnde skatteaktiv udgøres af forskelle mellem den regnskabs- og skattemæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt fremførbare skattemæssige underskud, som forventes at kunne udnyttes inden for de kommende 3-5 år.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	17.200.000	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	12.438.581	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	9.007.248	0	0	0
Overført resultat	12.415.183	1.690.822	-23.400	0
	21.422.431	18.890.822	12.415.181	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Selskabsskat				
Mellem 1 og 5 år	4.226.547	5.345.142	4.226.547	0
Langfristet del	4.226.547	5.345.142	4.226.547	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	4.226.547	5.345.142	4.226.547	0

15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	DKK	DKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-888.479	-1.016.580
Finansielle omkostninger	3.342.735	666.570
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.102.023	1.016.143
Tab fra kapitalandele i associerede virksomheder	0	4.782.224
Skat af årets resultat	4.332.199	6.692.256
	7.888.478	12.140.613
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-43.849.010	-50.902.941
Ændring i tilgodehavender	-16.961.008	-91.301
Ændring i leverandører m.v.	20.109.833	-10.518.922
	-40.700.185	-61.513.164

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Løsøre pantebrev med virksomhedspant på i alt TDKK 3.000 som omfatter simple fordringer, varedebitorer, varebeholdninger, goodwill, driftsmidler og køretøjer.	13.963.123	0	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	3.721.567	2.000.544	0	0
Mellem 1 og 5 år	2.250.912	3.296.529	0	0
	5.972.479	5.297.073	0	0

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 4.226.547. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs skatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Philipson Wine Holding ApS har overfor et Philipson Wine ApS afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution.

Noter til årsregnskabet

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Christian Philipson
Vedbæk Strandvej 502C
2950 Vedbæk

Ultimativ ejer

Sysson Zerlang Philipson
Vedbæk Strandvej 502C
2950 Vedbæk

Ultimativ ejer

Transaktioner

Koncernen har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med direktion, ledende medarbejdere, væsentlige kapitalejere, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	DKK	DKK	DKK	DKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	287.000	152.000	30.000	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	15.000	0	0
Skatterådgivning	8.750	125.000	0	0
Andre ydelser	97.064	173.400	0	0
	392.814	465.400	30.000	0

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Philipson Holding ApS for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2022/23 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Philipson Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventuel-forpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesummallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens geografi anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver samt indtægtsførsel af badwill fra virksomhedsovertagelser.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Patenter afskrives over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-4 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle og finansielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i andre virksomheder, og måles til kostpris på balancedagen.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita og tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af kort- og langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$