

Sigurd Müller Vinhandel A/S

Otto Mønstedes Vej 2
9200 Aalborg SV
CVR-nr. 53927912

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.04.2018

Dirigent

Navn: Laurits Toft

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2017	8
Balance pr. 31.12.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2017	11
Pengestrømsopgørelse for 2017	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sigurd Müller Vinhandel A/S
Otto Mønstedts Vej 2
9200 Aalborg SV

CVR-nr.: 53927912
Hjemsted: Aalborg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Kresten Dyrhrberg Nielsen, formand
Søren Kjul Fiil Paetch
Kaj Rye
Lars Mouritzen
Frede Allan Hansen

Direktion

Ib Sonne Bergkjær, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Østre Havnepromenade 26, 4. sal
9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Sigurd Müller Vinhandel A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 13.03.2018

Direktion

Ib Sonne Bergkjær
administrerende direktør

Bestyrelse

Kresten Dyrhrberg Nielsen
formand

Søren Kjul Fiil Paetch

Kaj Rye

Lars Mouritzen

Frede Allan Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sigurd Müller Vinhandel A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sigurd Müller Vinhandel A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 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 årsregnskabet 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 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 årsregnskabet 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 medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aalborg, den 13.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Lars Birner Sørensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 11671

Ledelsesberetning

	2017	2016	2015	2014	2013
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	34.362	30.411	28.673	26.855	24.476
Driftsresultat	15.766	12.238	11.888	10.496	7.997
Resultat af finansielle poster	(153)	(56)	(183)	(227)	(362)
Årets resultat	12.135	9.441	8.900	7.696	5.713
Samlede aktiver	130.147	111.097	98.147	89.862	85.029
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.546	700	0	215	397
Egenkapital	85.937	75.511	67.336	59.294	52.556
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	15,0	13,2	14,1	13,8	11,4
Soliditetsgrad (%)	66,0	68,0	68,6	66,0	61,8

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består af import og salg af vin og spiritus, der i al væsentlighed afsættes på hjemmemarkedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 12.135 t.kr. mod 9.441 t.kr. for 2016.

Årets resultat er bedre end forventet og skyldes, at virksomheden i den grad har nydt godt af de positive strømninger, der hersker i markedet. Vi har taget markedsandele, udvidet salgsstyrken og fortsat vores dynamiske sortimentsudvikling. Samtidig har vi udvidet vores lagerkapacitet på Otto Mønstedtsvej og igangsat et større IT-projekt.

Selskabet fastholder den i tidligere år fastlagte landsdækkende markedsføringsstrategi over for hotel- og restaurationssektoren, salg til andre erhvervsvirksomheder samt private.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et lavere resultat i 2018 på niveau med de seneste 3 år.

Miljømæssige forhold

Selskabets aktivitet som handelsvirksomhed gør, at det eksterne miljø ikke belastes væsentligt af selskabets aktivitet.

Resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		34.362.149	30.410.773
Personaleomkostninger	2	(17.908.848)	(17.509.556)
Af- og nedskrivninger		<u>(687.502)</u>	<u>(663.221)</u>
Driftsresultat		15.765.799	12.237.996
Andre finansielle indtægter		12.067	135.507
Andre finansielle omkostninger		<u>(164.722)</u>	<u>(191.699)</u>
Resultat før skat		15.613.144	12.181.804
Skat af årets resultat	3	<u>(3.478.117)</u>	<u>(2.741.126)</u>
Årets resultat	4	<u>12.135.027</u>	<u>9.440.678</u>

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		429.023	0
Erhvervede licenser		451.790	0
Forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver		803.684	0
Immaterielle anlægsaktiver	5	1.684.497	0
Grunde og bygninger		6.789.628	5.273.381
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		922.095	578.736
Materielle anlægsaktiver	6	7.711.723	5.852.117
Anlægsaktiver		9.396.220	5.852.117
Fremstillede varer og handelsvarer		71.734.659	65.386.567
Forudbetalinger for varer		19.418.272	11.546.862
Varebeholdninger		91.152.931	76.933.429
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.472.752	18.268.024
Andre tilgodehavender		793.196	475.804
Periodeafgrænsningsposter	7	46.393	8.170
Tilgodehavender		24.312.341	18.751.998
Andre værdipapirer og kapitalandele		43.200	37.800
Værdipapirer og kapitalandele		43.200	37.800
Likvide beholdninger		5.242.407	9.521.906
Omsætningsaktiver		120.750.879	105.245.133
Aktiver		130.147.099	111.097.250

Balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Virksomhedskapital	8, 9	7.000.000	7.000.000
Overført overskud eller underskud		77.536.555	67.110.752
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>1.400.000</u>	<u>1.400.000</u>
Egenkapital		<u>85.936.555</u>	<u>75.510.752</u>
Udskudt skat	10	<u>252.445</u>	<u>116.931</u>
Hensatte forpligtelser		<u>252.445</u>	<u>116.931</u>
Gæld til realkreditinstitutter		4.595.501	5.161.047
Anden gæld	11	<u>305.362</u>	<u>385.658</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>4.900.863</u>	<u>5.546.705</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	564.586	558.351
Bankgæld		25.073	1.400
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.739.270	5.408.887
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.023.213	8.578.071
Skyldig selskabsskat		388.854	122.330
Anden gæld	13	<u>16.316.240</u>	<u>15.253.823</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>39.057.236</u>	<u>29.922.862</u>
Gældsforpligtelser		<u>43.958.099</u>	<u>35.469.567</u>
Passiver		<u>130.147.099</u>	<u>111.097.250</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		

Egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	7.000.000	67.110.752	1.400.000	75.510.752
Køb af egne kapitalandele	0	(650.000)	0	(650.000)
Salg af egne kapitalandele	0	107.500	0	107.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	170.645	(1.400.000)	(1.229.355)
Værdireguleringer	0	62.631	0	62.631
Årets resultat	0	10.735.027	1.400.000	12.135.027
Egenkapital ultimo	7.000.000	77.536.555	1.400.000	85.936.555

Pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		15.765.799	12.237.996
Af- og nedskrivninger		687.502	663.221
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(10.926.177)</u>	<u>(8.151.741)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.527.124	4.749.476
Modtagne finansielle indtægter		12.067	135.507
Betalte finansielle omkostninger		(164.722)	(191.699)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.093.427)</u>	<u>(2.413.108)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		2.281.042	2.280.176
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.743.674)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.545.931)	(700.000)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>135.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.289.605)	(565.000)
Afdrag på lån mv.		(559.311)	(541.733)
Udbetalt udbytte		(1.400.000)	(1.400.000)
Køb af egne aktier		(542.500)	0
Egenkapitalposter		<u>212.602</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.289.209)	(1.941.733)
Ændring i likvider		(4.297.772)	(226.557)
Likvider primo		<u>9.558.306</u>	<u>9.784.863</u>
Likvider ultimo		5.260.534	9.558.306
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.242.407	9.521.906
Værdipapirer		43.200	37.800
Kortfristet gæld til banker		<u>(25.073)</u>	<u>(1.400)</u>
Likvider ultimo		5.260.534	9.558.306

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2017	2016
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	16.258.903	15.620.782
Pensioner	1.287.127	1.221.471
Andre omkostninger til social sikring	362.818	667.303
	17.908.848	17.509.556
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	32	31
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2017	2016
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.527.581	1.496.938
	1.527.581	1.496.938
	2017	2016
	kr.	kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.360.268	2.759.536
Ændring af udskudt skat	117.849	(32.614)
Regulering vedrørende tidligere år	0	14.204
	3.478.117	2.741.126
	2017	2016
	kr.	kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.400.000	1.400.000
Overført resultat	10.735.027	8.040.678
	12.135.027	9.440.678

Noter

	Erhvervede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Erhvervede licenser kr.	Forud- betalinger for immaterielle anlægs- aktiver kr.
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Tilgange	488.200	451.790	803.684
Kostpris ultimo	488.200	451.790	803.684
Årets afskrivninger	(59.177)	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(59.177)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	429.023	451.790	803.684
		Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		11.070.397	4.662.436
Tilgange		1.871.750	674.181
Afgange		0	(821.859)
Kostpris ultimo		12.942.147	4.514.758
Af- og nedskrivninger primo		(5.797.016)	(4.083.700)
Årets afskrivninger		(355.503)	(330.822)
Tilbageførsel ved afgange		0	821.859
Af- og nedskrivninger ultimo		(6.152.519)	(3.592.663)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		6.789.628	922.095

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende licens og messe.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital		
Ordinære aktier	2.639	7.000.000
	2.639	7.000.000

	<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>	<u>Andel af virksomheds- - kapital %</u>	<u>Købs- og salgspris kr.</u>
9. Egne kapitalandele				
Erhvervede kapitalandele:				
Ordinære aktier	38	130.000	1,9	650.000
	38	130.000	1,9	
Afhændede kapitalandele:				
Ordinære aktier	8	21.500	0,3	107.500
	8	21.500	0,3	
Beholdning af egne aktier:				
Ordinære aktier	307	782.700	12,1	
	307	782.700	12,1	

Egne aktier er erhvervet i forbindelse med en aktionærs udtræden af ejerkredsen.

	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	46.939	0
Materielle anlægsaktiver	177.635	115.134
Egenkapital	17.665	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	10.206	1.797
	252.445	116.931
Bevægelser i året		
Primo	116.931	
Indregnet i resultatopgørelsen	117.849	
Indregnet direkte på egenkapitalen	17.665	
Ultimo	252.445	

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Afledte finansielle instrumenter	305.362	385.658
	305.362	385.658

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 305 t.kr. Renteswap er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswap har en restgæld på 3.700.324 kr. og sikrer en fast rente på 4 % i restløbetiden på 4-7 år. Lån og renteswap er indgået med samme modpart.

	Forfald inden for 12 måneder 2017	Forfald inden for 12 måneder 2016	Forfald efter 12 måneder 2017	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	564.586	558.351	4.595.501	2.384.691
Anden gæld	0	0	305.362	36.907
	564.586	558.351	4.900.863	2.421.598

	2017	2016
	kr.	kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	5.011.768	5.352.064
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	870.325	814.352
Feriepengeforpligtelser	2.669.946	2.493.590
Andre skyldige omkostninger	7.764.201	6.593.817
	16.316.240	15.253.823

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(14.219.502)	(11.720.410)
Ændring i tilgodehavender	(5.560.343)	(1.358.245)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.853.668	4.926.914
	(10.926.177)	(8.151.741)

Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	120.214	240.426

Lejeaftalen er uopsigelig frem til 01.01.2019.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 5.245 t.kr. er der afgivet pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.000.000 kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 6.789.628 kr.

Selskabet har bankgarantier for i alt 210.000 kr. til offentlige myndigheder.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Selskabet har ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre af færdigvarer. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	10-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	4-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

Restværdien på bygninger udgør 1.500.000 kr., der er ledelsens vurdering af lager og kontor.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Visse forbrugsvarer vedrørende varekøb udgør betalinger for fremtidige vareleverancer.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.