



Sigurd Müller Vinhandel A/S

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

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.04.2021

Laurits Toft
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Pengestrømsopgørelse for 2020	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sigurd Müller Vinhandel A/S

Otto Mønstedts Vej 2

9200 Aalborg SV

CVR-nr.: 53927912

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Kresten Dyhrberg Nielsen

Søren Kjul Fiil Paetch

Frede Allan Hansen

Mette Nebeling Rasmussen

Lars Mouritzen

Direktion

Ib Sonne Bergkjær

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16.03.2021

Direktion

Ib Sonne Bergkjær

Bestyrelse

Kresten Dyhrberg Nielsen

Søren Kjul Fiil Paetch

Frede Allan Hansen

Mette Nebeling Rasmussen

Lars Mouritzen

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 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 årsregnskabet.

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 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 anvendte 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 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.

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 herudover 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 16.03.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Lars Birner Sørensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11671

Thomas Simoni Mortensen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne45826

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	33.633	36.019	35.834	34.420	30.501
Driftsresultat	12.405	14.559	14.959	15.766	12.238
Resultat af finansielle poster	(148)	(88)	(147)	(153)	(56)
Årets resultat	9.539	11.253	11.518	12.135	9.441
Balancesum	153.025	141.459	134.130	130.147	111.097
Investeringer i materielle aktiver	746	407	613	2.546	700
Egenkapital	113.824	105.816	96.136	85.937	75.511
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	8,69	11,14	12,65	15,03	14,10
Soliditetsgrad (%)	74,38	74,80	71,67	66,03	67,97

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Vores hovedaktivitet er salg og markedsføring af vin og spiritus til hotel- og restaurationsbranchen, erhvervsvirksomheder samt private.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets aktiviteter for 2020 viser et overskud på 9.539 t.kr. og en egenkapital på 113.824 t.kr., hvilket er bedre end de udmeldte forventninger i årsrapporten 2019.

Året har på alle parametre været uforudsigelig, og vi glæder os naturligvis over at være kommet igennem året med dette meget tilfredsstillende resultat.

Forventet udvikling

Vi befinder os i en for branchen særdeles turbulent periode og ingen har et realistisk bud på en dato for restriktionernes ophør for restaurationsbranchen. Det er derfor vanskeligt at udtale sig kvalificeret om det forventede resultat for 2021. Vi har dog en tro på, at resultatet vil blive positivt, men ikke nødvendigvis på niveau med de 3 foregående år.

Særlige risici

Udover de påvirkninger som følge af Corona virussens fortsatte hærgen, ser vi ingen særlige risici for selskabet ud over de gængse for branchen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	1	33.632.662	36.019.401
Personaleomkostninger	2	(18.954.257)	(19.151.661)
Af- og nedskrivninger	3	(2.273.164)	(2.308.670)
Driftsresultat		12.405.241	14.559.070
Andre finansielle indtægter		18.484	58.839
Andre finansielle omkostninger		(166.941)	(147.007)
Resultat før skat		12.256.784	14.470.902
Skat af årets resultat	4	(2.718.118)	(3.217.762)
Årets resultat	5	9.538.666	11.253.140

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		326.286	588.405
Erhvervede licenser		266.973	1.164.696
Immaterielle aktiver	6	593.259	1.753.101
Grunde og bygninger		5.194.381	5.726.130
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		997.769	967.979
Materielle aktiver	7	6.192.150	6.694.109
Anlægsaktiver		6.785.409	8.447.210
Fremstillede varer og handelsvarer		78.127.903	75.909.490
Forudbetalinger for varer		30.465.864	26.112.318
Varebeholdninger	8	108.593.767	102.021.808
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.138.107	22.314.465
Andre tilgodehavender	9	12.332.459	707.387
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	10	0	2.190
Periodeafgrænsningsposter	11	58.144	98.062
Tilgodehavender		26.528.710	23.122.104
Andre værdipapirer og kapitalandele		99.720	92.520
Værdipapirer og kapitalandele		99.720	92.520
Likvide beholdninger		11.017.537	7.775.265
Omsætningsaktiver		146.239.734	133.011.697
Aktiver		153.025.143	141.458.907

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	12, 13	7.000.000	7.000.000
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		102.826	0
Overført overskud eller underskud		104.970.928	97.065.780
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.750.000	1.750.000
Egenkapital		113.823.754	105.815.780
Udskudt skat	14	109.395	399.633
Hensatte forpligtelser		109.395	399.633
Gæld til realkreditinstitutter		2.891.944	3.462.505
Anden gæld	15	1.712.529	1.091.003
Langfristede gældsforpligtelser	16	4.604.473	4.553.508
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	712.170	577.554
Bankgæld		0	4.189
Modtagne forudbetalinger fra kunder		14.904.995	11.374.124
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.995.508	1.101.270
Skyldig skat		220.087	177.107
Anden gæld	17	16.654.761	17.455.742
Kortfristede gældsforpligtelser		34.487.521	30.689.986
Gældsforpligtelser		39.091.994	35.243.494
Passiver		153.025.143	141.458.907
Dagsværdioplysninger	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	22		

Egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	7.000.000	0	97.065.780	1.750.000	105.815.780
Køb af egne kapitalandele	0	0	(125.000)	0	(125.000)
Salg af egne kapitalandele	0	0	92.500	0	92.500
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	194.129	(1.750.000)	(1.555.871)
Værdireguleringer	0	131.828	73.846	0	205.674
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(29.002)	(16.167)	0	(45.169)
Overført til reserver	0	0	(102.826)	0	(102.826)
Årets resultat	0	0	7.788.666	1.750.000	9.538.666
Egenkapital ultimo	7.000.000	102.826	104.970.928	1.750.000	113.823.754

Pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		12.405.241	14.559.070
Af- og nedskrivninger		2.273.164	2.308.670
Ændringer i arbejdskapital	18	(5.526.019)	(9.398.920)
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.152.386	7.468.820
Modtagne finansielle indtægter		8.794	58.839
Betalte finansielle omkostninger		(156.668)	(147.007)
Refunderet/(betalt) skat		(2.981.107)	(3.214.787)
Pengestrømme vedrørende drift		6.023.405	4.165.865
Køb mv. af immaterielle aktiver		(113.711)	(448.201)
Køb mv. af materielle aktiver		(746.360)	(406.914)
Salg af materielle aktiver		248.708	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(611.363)	(855.115)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		5.412.042	3.310.750
Afdrag på lån mv.		(570.010)	(564.536)
Udbetalt udbytte		(1.750.000)	(1.750.000)
Køb af egne aktier		(125.000)	(121.500)
Salg af egne aktier		92.500	62.500
Egen andel af udbytte		194.129	196.097
Pengestrømme vedrørende finansiering		(2.158.381)	(2.177.439)
Ændring i likvider		3.253.661	1.133.311
Likvider primo		7.863.596	6.730.285
Likvider ultimo		11.117.257	7.863.596
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		11.017.537	7.775.265
Værdipapirer		99.720	92.520
Kortfristet gæld til banker		0	(4.189)
Likvider ultimo		11.117.257	7.863.596

Noter

1 Bruttofortjeneste/-tab

I bruttofortjenesten indgår for indeværende regnskabsår, væsentlige andre driftsindtægter som følge af modtagne tilskud fra statens COVID-19 hjælpepakker. Selskabet har modtaget kompensation for faste omkostninger og lønkompensation. Modtaget kompensation udgør i alt 2.352 t.kr., hvoraf 1.679 t.kr. vedr. lønkompensation og 673 t.kr. vedr. kompensation for faste omkostninger.

2 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	17.364.739	17.475.055
Pensioner	1.403.357	1.414.500
Andre omkostninger til social sikring	186.161	262.106
	18.954.257	19.151.661
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	34	34

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020	2019
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.586.608	1.571.106
	1.586.608	1.571.106

3 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.273.553	1.241.455
Afskrivninger på materielle aktiver	999.611	1.067.215
	2.273.164	2.308.670

4 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	3.008.356	3.441.279
Ændring af udskudt skat	(290.238)	(223.517)
	2.718.118	3.217.762

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.750.000	1.750.000
Overført resultat	7.788.666	9.503.140
	9.538.666	11.253.140

6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Erhvervede licenser kr.
Kostpris primo	1.194.951	2.693.170
Tilgange	113.711	0
Kostpris ultimo	1.308.662	2.693.170
Af- og nedskrivninger primo	(606.546)	(1.528.474)
Årets afskrivninger	(375.830)	(897.723)
Af- og nedskrivninger ultimo	(982.376)	(2.426.197)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	326.286	266.973

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	12.942.147	5.364.508
Tilgange	0	746.360
Afgange	0	(954.000)
Kostpris ultimo	12.942.147	5.156.868
Af- og nedskrivninger primo	(7.216.017)	(4.396.529)
Årets afskrivninger	(531.749)	(467.862)
Tilbageførsel ved afgang	0	705.292
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.747.766)	(4.159.099)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.194.381	997.769

8 Varebeholdninger

I varebeholdninger indgår forudbetaling på 7.137 t.kr. vedr. øvrige varer. Forudbetalinger vedr. primeur og Pingus vine udgør således 23.329 t.kr.

9 Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender vedr. primært indestående på selskabets skattekonto. Indestående på selskabets skattekonto udgør 11.500 t.kr. på balancedagen.

10 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer i 2019 vedrørte almindeligt handelsmellemværende, idet selskabets ledelse løbende handler med selskabet. Tilgodehavenderne indfries på lige vilkår som øvrige tilgodehavender.

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende licens.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	2.604	7.000.000
	2.604	7.000.000

Virksomhedskapitalen er opdelt i følgende aktier:

25.500 stk. á 100 kr., 5 stk. á 200 kr., 3 stk. á 400 kr., 362 stk. á 500 kr., 5 stk. á 600 kr., 3 stk. á 700 kr., 1 stk. á 800 kr., 1.166 stk. á 1.000 kr., 4 stk. á 1.200 kr., 1 stk. á 1.300 kr., 3 stk. á 1.500 kr., 12 stk. á 2.000 kr., 2 stk. á 2.200 kr., 322 stk. á 2.500 kr., 2 stk. á 2.600 kr., 1 stk. á 2.700 kr., 1 stk. á 2.800 kr., 1 stk. á 2.900 kr., 30 stk. á 3.000 kr., 7 stk. á 3.100 kr., 6 stk. á 3.200 kr., 4 stk. á 3.300 kr., 5 stk. á 3.500 kr., 3 stk. á 3.600 kr., 3 stk. á 3.700 kr., 5 stk. á 3.800 kr., 12 stk. á 4.000 kr., 1 stk. á 4.200 kr., 3 stk. á 4.300 kr., 1 stk. á 4.800 kr., 1 stk. á 4.900 kr., 161 stk. á 5.000 kr., 6 stk. á 5.100 kr., 3 stk. á 5.200 kr., 2 stk. á 5.300 kr., 3 stk. á 5.400 kr., 2 stk. á 5.500 kr., 1 stk. á 5.600 kr., 12 stk. á 6.000 kr., 2 stk. á 6.100 kr., 8 stk. á 6.200 kr., 4 stk. á 6.300 kr., 5 stk. á 6.400 kr., 1 stk. á 6.500 kr., 4 stk. á 6.600 kr., 6 stk. á 7.000 kr., 2 stk. á 7.200 kr., 1 stk. á 7.300 kr., 2 stk. á 7.400 kr., 5 stk. á 7.500 kr., 4 stk. á 7.600 kr., 2 stk. á 7.700 kr., 3 stk. á 7.900 kr., 5 stk. á 8.000 kr., 2 stk. á 8.500 kr., 3 stk. á 8.600 kr., 1 stk. á 9.000 kr., 1 stk. á 9.200 kr., 1 stk. á 9.400 kr., 2 stk. á 9.600 kr., 53 stk. á 10.000 kr., 2 stk. á 10.200 kr., 1 stk. á 10.600 kr., 1 stk. á 11.000 kr., 1 stk. á 11.200 kr., 1 stk. á 11.700 kr., 4 stk. á 12.000 kr., 1 stk. á 12.200 kr., 5 stk. á 12.400 kr., 2 stk. á 12.500 kr., 2 stk. á 12.600 kr., 1 stk. á 12.700 kr., 1 stk. á 12.800 kr., 1 stk. á 13.300 kr., 2 stk. á 14.000 kr., 1 stk. á 14.600 kr., 4 stk. á 15.000 kr., 1 stk. á 15.200 kr., 1 stk. á 16.000 kr., 1 stk. á 17.800 kr., 1 stk. á 18.400 kr., 1 stk. á 18.800 kr., 2 stk. á 19.000 kr., 2 stk. á 20.000 kr., 4 stk. á 21.500 kr., 1 stk. á 23.600 kr., 1 stk. á 25.200 kr., 1 stk. á 26.000 kr., 1 stk. á 27.200 kr., 1 stk. á 27.400 kr., 1 stk. á 30.000 kr., 1 stk. á 30.300 kr., 1 stk. á 31.400 kr., 1 stk. á 33.500 kr., 1 stk. á 34.600 kr., 1 stk. á 35.600 kr., 1 stk. á 40.000 kr., 1 stk. á 42.600 kr., 1 stk. á 43.000 kr., 1 stk. á 52.000 kr., 1 stk. á 59.100 kr., 1 stk. á 60.600 kr., 1 stk. á 77.800 kr., 1 stk. á 85.200 kr., 1 stk. á 92.200 kr., 1 stk. á 98.000 kr., 1 stk. á 196.000 kr., 1 stk. á 225.000 kr., 1 stk. á 495.700 kr.

13 Egne kapitalandele

	Antal	Nominal værdi kr.	Andel af virksomheds- kapital %	Købs- og salgspris kr.
Ordinære aktier	7	25.000	0,35	125.000
Erhvervede kapitalandele	7	25.000	0,35	
Ordinære aktier	10	18.500	0,18	92.500
Afhændede kapitalandele	10	18.500	0,18	
Ordinære aktier	289	698.500	9,98	
Beholdning af egne kapitalandele	289	698.500	9,98	

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

Egne aktier er afhændede i forbindelse med en aktionærs indtræden i ejerkredsen.

14 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	130.518	385.682
Materielle aktiver	(33.915)	(7.623)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	12.792	21.574
Udskudt skat i alt	109.395	399.633
	2020	2019
Bevægelser i året	kr.	kr.
Primo	399.633	623.150
Indregnet i resultatopgørelsen	(290.238)	(223.517)
Ultimo	109.395	399.633

15 Anden gæld

	2020	2019
	kr.	kr.
Feriepengeforpligtelser	1.580.701	885.689
Afledte finansielle instrumenter	131.828	205.314
	1.712.529	1.091.003

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 132 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Renteswap har en restgæld på 3.096 t.kr. og sikrer en fast rente på 4% i restløbetiden på 2-4 år. Lån og renteswap er indgået med samme modpart. For bevægelser på afledte finansielle instrumenter i årets løb henvises til note 19.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	578.105	577.554	2.891.944	1.175.970
Anden gæld	134.065	0	1.712.529	1.373.335
	712.170	577.554	4.604.473	2.549.305

17 Anden gæld

	2020	2019
	kr.	kr.
Moms og afgifter	4.437.459	5.199.991
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	3.125.740	928.866
Feriepengeforpligtelser	913.470	1.895.985
Anden gæld i øvrigt	8.178.092	9.430.900
	16.654.761	17.455.742

18 Ændring i arbejdskapital

	2020	2019
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(6.571.959)	(10.247.349)
Ændring i tilgodehavender	(3.404.416)	2.531.425
Ændring i leverandørgæld mv.	4.450.356	(1.682.996)
	(5.526.019)	(9.398.920)

19 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapirer og kapitalandelse kr.	Anden gæld kr.
Dagsværdi ultimo	99.720	(131.828)
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen	7.200	0
Ændringer af dagsværdien, der er indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen.	0	73.846

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	861.402	1.604.571

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 4.040 t.kr. er der afgivet pant i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 2.000 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.194 t.kr.

Selskabet har stillet bankgarantier for i alt 40 t.kr. til offentlige myndigheder.

22 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 dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

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.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Tilskud, der er ydet til anskaffelse af aktiver, indregnes som en periodeafgrænsningspost i balancen og indtægtsføres lineært over aktivets brugstid.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre 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.

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 materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, 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. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder, erhvervede licenser og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver, herunder ERP-licens og webshop.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 – 5 år for immaterielle anlægsaktiver, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

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

Restværdier for immaterielle anlægsaktiver udgør 0 kr.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år

Restværdi på bygninger udgør 1.500 t.kr., der er ledelsens vurdering af lager og kontor. Der er ikke fastsat restværdi for andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi 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. Posten andre tilgodehavender omfatter indestående på skattekontoen.

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 værdipapirer, 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.

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 skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, 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 og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

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.