



Tlf.: 39 15 52 00
koebenhavn@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Havneholmen 29
DK-1561 København V
CVR-nr. 20 22 26 70

TASTER WINE A/S
RINGAGER 6, 2605 BRØNDBY
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. maj 2018

Ole Egede Paustian

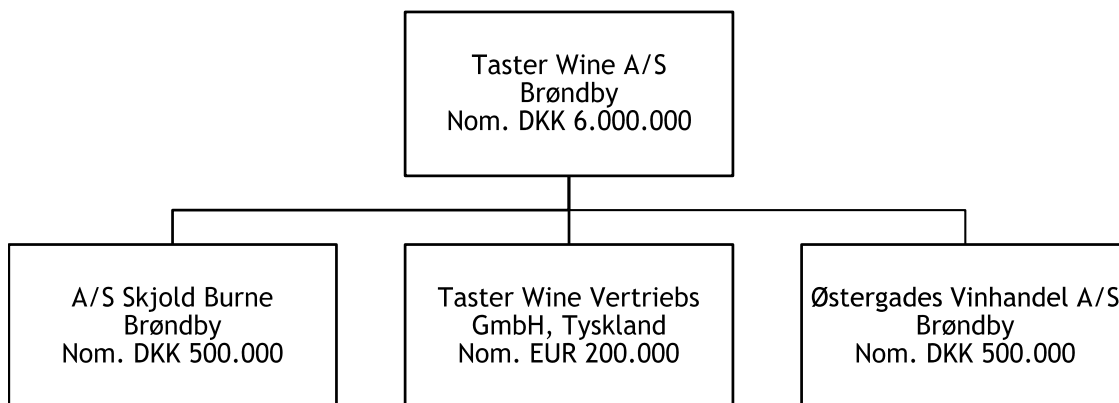
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8-9
Ledelsesberetning	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse	12
Balance	13-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-23
Anvendt regnskabspraksis	24-28

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Taster Wine A/S Ringager 6 2605 Brøndby Hjemmeside: www.taster-wine.com CVR-nr.: 61 09 88 28 Stiftet: 5. september 1957 Hjemsted: Brøndby Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Fritz Egede Paustian, Formand Ole Egede Paustian Marianne Egede Paustian Ole von Wowern
Direktion	Ole Egede Paustian
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Sydbank Kgs. Nytorv 30 1050 København K
Advokat	Rovsing & Gammeljord Poul Ankers Gade 2 1271 København K
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes den 8. maj 2018 på selskabets adresse.

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Taster Wine A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brøndby, den 8. maj 2018

Direktion:

Ole Egede Paustian

Bestyrelse:

Fritz Egede Paustian
Formand

Ole Egede Paustian

Marianne Egede Paustian

Ole von Wowern

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Taster Wine A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Taster Wine A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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.

København, den 8. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Gregers Paulsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11688

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017 mio kr.	2016 mio kr.	2015 mio kr.	2014 mio kr.	2013 mio kr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	527	506	489	504	505
Bruttoresultat.....	96	92	86	87	77
Driftsresultat.....	26	25	20	20	14
Finansielle poster, netto.....	5	1	3	5	4
Årets resultat.....	24	20	18	20	14
Balance					
Balancesum.....	348	357	350	374	399
Egenkapital.....	255	250	248	248	243
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	10	26	10	45	23
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	12	-10	-2	-6	-5
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	-38	-18	-38	-35	0
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-8	-11	-2	-8	-7
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	108	108	109	110	110
Nøgletal					
Bruttomargin %.....	18,2	18,2	17,6	17,3	15,2
Overskudsgrad %.....	4,9	4,9	4,1	4,0	2,8
Afkastningsgrad %.....	7,4	7,1	5,5	5,2	3,6
Soliditetsgrad %.....	73,3	70,0	70,9	66,3	60,9
Egenkapitalforrentning %.....	9,5	8,0	7,3	8,1	5,9

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner, begreber og formler i oversigten på næste side.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i tapning og salg af vin og spiritus. Produktionen foregår i moderselskabet, mens salget af koncernens produkter foregår fra moderselskabet og fra tilknyttede virksomheder.

Koncernens produkter afsættes primært i Danmark, de nære markeder i Tyskland og Norden samt øvrige markeder i og uden for Europa.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens nettoomsætning er steget med 21,6 mio. kr. i forhold til året før og udgør 527,2 mio. kr. Fremgangen i nettoomsætningen har været tilfredsstillende.

Koncernens bruttoresultat er steget med 3,9 mio. kr. fra 91,7 mio. kr. til 95,6 mio. kr. og anses for tilfredsstillende. Stigning i bruttoresultatet kan henføres til stigende nettoomsætning med en uændret bruttomargin.

Salgs-, distributions- og administrationsomkostninger har udviklet sig som forventet.

Investeringer

Der er i regnskabsåret investeret 8,5 mio. kr. i materielle anlægsaktiver. Heraf er der investeret 3,6 mio. kr. i en opgradering af koncernens WEB-site. Herudover er der investeret i tappeanlæg for effektivisering og forbedring af Bag in Box produktionslinjer samt flaskeaftapningslinjer.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens driftsresultat er steget fra 24,7 mio. kr. til 25,9 mio. kr. og anses for tilfredsstillende.

Koncernens finansielle poster er påvirket af dagsværdiregulering af beholdning af andre værdipapirer med en indtægt på 3,6 mio. kr. mod en udgift året før på 0,6 mio. kr.

Koncernens samlede resultat udgør herefter et overskud på 23,5 mio. kr. mod 19,8 mio. kr. året før. Årets resultat anses for yderst tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at kunne sikre en konkurrencedygtig indkøbs- og produktionspris samt at sikre en rationel og effektiv drift.

Koncernens aktiviteter er påvirket af kursudviklingen for en række valutaer. I et vist omfang afdækker koncernen forventede valutarisici på fremtidigt indkøb ved indskud på valutakonti samt med indgåelse af valutaterminskontrakter.

Der indgås ikke direkte spekulative valutakontrakter, ligesom der ikke spekuleres i ændringer i renteniveauet.

Politiske og markedsræssige risici

Koncernen afsætter en ikke uvæsentlig del af virksomhedens produkter til kunder, som primært sælger til danske og svenske forbrugere på det tyske marked, grænsehandlen. En eventuel harmonisering af emballageafgifter, punktafgifter og moms mellem henholdsvis Danmark/Sverige og Tyskland, der vil medføre et fald i grænsehandlen, vil have negativ indvirkning på koncernens indtjening.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Selskabets primære forretningsområder er indkøb, tapning og salg af koncernens produkter. Denne proces skal til stadighed optimeres, således at handlingen af koncernens produkter fra producent til forbruger foregår effektivt og rationelt.

Der lægges derfor vægt på et godt købmandsskab og markedskendskab blandt koncernens medarbejdere, til gavn for såvel kunder og leverandører som for forbrugerne, således at forholdet mellem varens pris og kvalitet til stadighed er i balance, og koncernen dermed er i stand til at levere et konkurrencedygtigt produkt.

Vi har indtil videre ikke fundet et bedre redskab for vurdering af, om selskabet lever op til dette mål, ud over hvad årsrapporten allerede udviser.

Forventninger til fremtiden

For året 2018 forventes et driftsresultat for koncernen på niveau med året 2017.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar jf. Årsregnskabsloven § 99 a

Vi har valgt at offentliggøre redegørelsen for vores samfundsansvar i en særskilt rapport på vores hjemmeside.

Der henvises til følgende hjemmeside: www.taster-wine.com/taster-wine/csr-rapporter.aspx.

Lovpligtig redegørelse for Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn, jf. Årsregnskabsloven § 99 b

Vi har valgt at offentliggøre redegørelsen for vores måltal og politikker for det underrepræsenterede køn i en særskilt rapport på vores hjemmeside.

Der henvises til følgende hjemmeside: www.taster-wine.com/taster-wine/csr-rapporter.aspx.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
NETTOOMSÆTNING.....	1	527.168	505.582	458.271	445.670
Produktionsomkostninger.....	2	-431.607	-413.774	-390.610	-380.921
BRUTTORESULTAT.....		95.561	91.808	67.661	64.749
Salgs- og distributionsomkostninger.....	2	-46.712	-44.041	-29.900	-29.145
Administrationsomkostninger.....	2, 3	-26.678	-26.809	-18.937	-19.136
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		22.171	20.958	18.824	16.468
Andre driftsindtægter.....		3.850	4.094	3.470	3.406
Andre driftsudgifter.....		-97	-386	-17	-340
DRIFTSRESULTAT.....		25.924	24.666	22.277	19.534
Indtægter af kapitalandele.....		0	0	3.666	3.741
Renteindtægter.....	4	4.682	1.433	3.252	1.208
Renteudgifter.....	5	-95	-756	-92	-625
RESULTAT FØR SKAT.....		30.511	25.343	29.103	23.858
Skat af årets resultat.....	6	-6.983	-5.587	-5.575	-4.101
ÅRETS RESULTAT.....	7	23.528	19.756	23.528	19.757

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Ejendomme.....		65.285	68.492	65.285	68.492
Tekniske anlæg og maskiner.....		13.506	15.220	13.506	15.220
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		13.899	9.052	10.251	7.620
Materielle anlægsaktiver under udførelse.....		0	264	0	264
Materielle anlægsaktiver.....	8	92.690	93.028	89.042	91.596
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	13.078	9.411
Andre værdipapirer.....		5.132	21.029	5.132	10.069
Finansielle anlægsaktiver.....	9	5.132	21.029	18.210	19.480
ANLÆGSAKTIVER.....		97.822	114.057	107.252	111.076
Fustage og Emballage.....		27.370	25.309	27.370	25.260
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		89.639	79.195	72.187	62.907
Svømmende varer og forudbetalt..		11.253	8.538	11.253	8.538
Varebeholdninger.....	10	128.262	113.042	110.810	96.705
Tilgodehavende fra salg.....		99.916	91.294	71.470	65.733
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	29.797	34.039
Andre tilgodehavender.....		1.225	1.424	1.043	4.214
Tilgodehavende selskabsskat.....		264	625	236	819
Periodeafgrænsningsposter.....	11	65	121	0	0
Tilgodehavender.....		101.470	93.464	102.546	104.805
Likvider.....		19.983	36.458	14.241	33.677
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		249.715	242.964	227.597	235.187
AKTIVER.....		347.537	357.021	334.849	346.263

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Aktiekapital.....	12	6.000	6.000	6.000	6.000
Overført overskud.....		231.173	225.644	231.173	225.645
Forslag til udbytte.....		18.000	18.000	18.000	18.000
EGENKAPITAL.....		255.173	249.644	255.173	249.645
Hensættelse til udskudt skat.....	13	16.708	15.845	16.519	15.779
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		16.708	15.845	16.519	15.779
Gæld til pengeinstitutter.....		8	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		35.963	35.742	32.394	32.075
Gæld til tilknyttede selskaber.....		0	0	178	68
Gæld til associerede selskaber.....		0	20.040	0	20.040
Selskabsskat.....		0	126	0	0
Anden gæld.....		37.932	34.392	29.789	28.424
Periodeafgrænsningsposter.....	14	1.753	1.232	796	232
Kortfristede gældsforpligtelser....		75.656	91.532	63.157	80.839
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		75.656	91.532	63.157	80.839
PASSIVER.....		347.537	357.021	334.849	346.263
Eventualposter mv.	15				
Nærtstående parter	16				
Afledte finansielle instrumenter	17				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	6.000	225.645	0	231.645
Forslag til årets resultatdisponering.....		5.528	18.000	23.528
Egenkapital 31. december 2017.....	6.000	231.173	18.000	255.173

	Moderselskabet			
	Aktiekapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2017.....	6.000	225.645	0	231.645
Forslag til årets resultatdisponering.....		5.528	18.000	23.528
Egenkapital 31. december 2017.....	6.000	231.173	18.000	255.173

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Årets resultat.....	23.528	19.756	23.528	19.757
Reguleringer.....	10.605	12.611	10.253	11.164
Regulering af andre finansielle indtægter...	1.055	1.433	828	1.208
Regulering af andre finansielle omkostninger.....	-95	-196	-92	-196
Betalt selskabsskat.....	-5.886	-2.391	-4.252	-690
Ændring i varebeholdninger.....	-15.220	-6.874	-14.105	-5.533
Ændring i tilgodehavender.....	-8.367	-2.759	1.676	-2.977
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	4.281	4.812	2.359	5.399
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	9.901	26.392	20.195	28.132
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-8.221	-10.609	-5.502	-10.420
Salg af materielle anlægsaktiver.....	350	767	215	281
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	19.523	0	7.364	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	0	-3.668	-431
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	11.652	-9.842	-1.591	-10.570
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-18.000	-18.000	-18.000	-18.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter.....	-20.040	-6	-20.040	-6
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-38.040	-18.006	-38.040	-18.006
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-16.487	-1.456	-19.436	-444
Likvider 1. januar.....	36.458	37.914	33.677	34.121
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	19.971	36.458	14.241	33.677
Likvider 31. december specificeres således:				
Likvider.....	19.979	36.458	14.241	33.677
Gæld til pengeinstitutter.....	-8	0	0	0
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	19.971	36.458	14.241	33.677

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Nettoomsætning					1
Omsætning, Danmark.....	385.998	380.711	373.000	367.466	
Omsætning, Europa.....	136.337	119.948	80.438	73.281	
Omsætning, resten af verden.....	4.833	4.923	4.833	4.923	
	527.168	505.582	458.271	445.670	
 Medarbejderforhold					2
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 108 (2016: 108) Moderselskabet: 90 (2016: 91)					
Løn og gager.....	46.908	44.746	38.858	37.161	
Pensioner.....	5.472	5.261	4.933	4.767	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.795	1.819	1.283	1.321	
	54.175	51.826	45.074	43.249	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	2.201	2.026	1.449	1.301	
	2.201	2.026	1.449	1.301	
 Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					3
Samlet honorar: BDO.....	380	360	290	280	
	380	360	290	280	
Specifikation af honorar:					
Lovpligtig revision.....	370	320	280	250	
Skatterådgivning.....	0	40	0	30	
Andre ydelser.....	10	0	10	0	
	380	360	290	280	
 Renteindtægter					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	319	424	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	4.682	1.433	2.933	784	
	4.682	1.433	3.252	1.208	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Renteudgifter					5
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	95	756	92	625	
	95	756	92	625	
Skat af årets resultat					6
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	6.125	5.569	4.835	4.040	
Regulering skat tidligere år.....	-4	-14	0	0	
Regulering af udskudt skat.....	862	32	740	61	
	6.983	5.587	5.575	4.101	
Forslag til resultatdisponering					7
Foreslået udbytte for regnskabsåret	18.000	18.000	18.000	18.000	
Overført resultat.....	5.528	1.756	5.528	1.757	
	23.528	19.756	23.528	19.757	
Materielle anlægsaktiver					8
			Koncernen		
			Ejendomme	Tekniske anlæg og maskiner	
Kostpris 1. januar 2017.....			115.666	56.960	
Tilgang.....			0	1.237	
Afgang.....			0	-517	
Kostpris 31. december 2017.....			115.666	57.680	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....			47.174	41.739	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....			0	-517	
Årets afskrivninger			3.207	2.952	
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....			50.381	44.174	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....			65.285	13.506	

NOTER

Note

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2017.....	22.081	264
Valutakursregulering.....	4	0
Tilgang.....	7.248	0
Afgang.....	-2.484	-264
Kostpris 31. december 2017.....	26.849	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	13.031	0
Valutakursregulering.....	3	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-2.199	0
Årets afskrivninger	2.115	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	12.950	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	13.899	0
	Moderselskabet	
	Ejendomme	Tekniske anlæg og maskiner
Kostpris 1. januar 2017.....	115.666	56.960
Tilgang.....	0	1.237
Afgang.....	0	-517
Kostpris 31. december 2017.....	115.666	57.680
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	47.174	41.739
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-517
Årets afskrivninger	3.207	2.952
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	50.381	44.174
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	65.285	13.506
	Moderselskabet	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2017.....	17.300	264
Tilgang.....	4.529	0
Afgang.....	-1.338	-264
Kostpris 31. december 2017.....	20.491	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....	9.684	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-1.152	0
Årets afskrivninger	1.708	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....	10.240	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	10.251	0

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>	
	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2017.....		2.133
Afgang.....		-2.103
Kostpris 31. december 2017.....		30
Opskrivninger 1. januar 2017.....		18.896
Andre reguleringer.....		-13.794
Opskrivninger 31. december 2017.....		5.102
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....		5.132

	<u>Moderselskabet</u>	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2017.....	16.209	656
Afgang.....	0	-626
Kostpris 31. december 2017.....	16.209	30
Opskrivninger 1. januar 2017.....	-6.798	9.413
Årets resultat	3.666	0
Årets opskrivninger	0	1.705
Andre reguleringer.....	2	-6.016
Opskrivninger 31. december 2017.....	-3.130	5.102
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....	13.079	5.132

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
A/S Skjold Burne , Brøndby.....	9.214	387	100 %
Taster Wine Vertriebs GMBH, Harrislee			
Flensburg	4.791	3.302	100 %
Østergades Vinhandel A/S, Brøndby.....	152	-125	100 %
Regulering intern varelageravance, Brøndby....	-1.078	102	100 %

Varebeholdninger

10

Fustage og Emballage.....	27.370	25.309	27.370	25.260
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....	89.639	79.195	72.187	62.907
Svømmende varer og forudbetalt....	11.253	8.538	11.253	8.538
	128.262	113.042	110.810	96.705

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Periodeafgrænsningsposter					11
Omkostninger	65	121	0	0	
	65	121	0	0	

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Aktiekapital			12
Aktiekapitalen er fordelt således:			
A-aktier, 2 stk. a nom. 500 kr.....	1	1	
A-aktier, 1.499 stk. a nom. 1.000 kr.....	1.499	1.499	
B-aktier, 4.500 stk. a nom. 1.000 kr.....	4.500	4.500	
	6.000	6.000	

Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.	
Udskudt skat vedrører:					13
Materielle anlægsaktiver.....	16.708	15.845	16.519	15.779	
	16.708	15.845	16.519	15.779	
Udskudt skat 1. januar.....	15.845	15.813	15.779	15.718	
Hensat i året.....	863	32	740	61	
Udskudt skat 31. december.....	16.708	15.845	16.519	15.779	

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudmodtaget indbetalinger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

14

NOTER

Note

Eventualposter mv.

15

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 tkr.	2016 tkr.	2017 tkr.	2016 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Forfald indenfor 1 år.....	650	162	597	162
Forfald mellem 1 og 5 år.....	1.763	69	1.556	69
Vin- og spiritusafgift påhvilende lager ved afgiftspligtigt videresalg...	86.858	82.310	86.858	82.310
Kaution for dattervirksomheder.....	0	0	1.936	1.933
Huslejeoplygtelse.....	1.038	1.038	0	0
Bankgaranti SKAT.....	200	200	200	200

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

16

Bestemmende indflydelse

Der er ingen med bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL §98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

NOTER

Afledte finansielle instrumenter					Note	
Valuta	Betaling/Udløb	Tilgode- havende tkr.	Sikrings- Gæld transaktion tkr.	Netto position tkr.	17	
AUD	8. januar 2018	0	412	416	-4	
AUD	16. januar 2018	0	174	170	-4	
AUD	15. marts 2018	0	174	170	-4	
AUD	23. april 2018	0	174	170	-4	
ZAR	29. januar 2018	0	457	498	41	
ZAR	26. februar 2018	0	332	362	30	
ZAR	19. marts 2018	0	111	121	10	
		0	1.834	1.907	65	

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Taster Wine A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Taster Wine A/S samt dattervirksomheder, hvori Taster Wine A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør 0 tkr.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes inkl. punkterafgifter og ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger og punktafgifter, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Salgs- og distributionsomkostninger

I salgs- og distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Andel i tilknyttede virksomheders skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med helejede danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	10-30 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Dagsværdiændringer vedrørende finansielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører og tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.