
Otto Suenson & Co. A/S

Mesterlodden 19, 2820 Gentofte

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 66 60 79 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /12 2016

Carl Henrik Holten Olsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Noter til årsregnskabet 9

Regnskabspraksis 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Otto Suenson & Co. A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 2. december 2016

Direktion

Christian Holten Havemann Olsen

Bestyrelse

Torben Janholt
formand

Christian Holten Havemann
Olsen

Carl Henrik Holten Olsen

Nikolai Kronborg

Christian Dawe

Birgitte Castenschiold

Jens Rømer

Carl-Erik Olsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Otto Suenson & Co. A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Otto Suenson & Co. A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hellerup, den 2. december 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Ulrik Ræbild

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Otto Suenson & Co. A/S
Mesterlodden 19
2820 Gentofte

CVR-nr.: 66 60 79 17
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Gentofte

Bestyrelse

Torben Janholt, formand
Christian Holten Havemann Olsen
Carl Henrik Holten Olsen
Nikolai Kronborg
Christian Dawe
Birgitte Castenschiold
Jens Rømer
Carl-Erik Olsen

Direktion

Christian Holten Havemann Olsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Otto Suenson & Co. A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er import, salg og distribution af vin og spiritus til erhvervskunder, hotel- og restaurationskunder samt privatkunder fra selskabets fire adresser.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 3.188.555, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 7.511.170.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste		16.264.579	12.366.373
Personaleomkostninger	1	-12.011.348	-11.020.257
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-386.308	-260.080
Resultat før finansielle poster		3.866.923	1.086.036
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		173.528	2.330
Finansielle indtægter		439.441	837
Finansielle omkostninger	3	-411.269	-353.482
Resultat før skat		4.068.623	735.721
Skat af årets resultat		-880.068	-211.646
Årets resultat		3.188.555	524.075

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	500.000
Overført resultat	1.188.555	24.075
	3.188.555	524.075

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Erhvervede licenser		860.131	0
Goodwill		727.167	115.312
Immaterielle anlægsaktiver	4	1.587.298	115.312
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		303.480	510.935
Indretning af lejede lokaler		169.311	44.720
Materielle anlægsaktiver	5	472.791	555.655
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	539.197	377.178
Deposita	7	206.590	129.867
Finansielle anlægsaktiver		745.787	507.045
Anlægsaktiver		2.805.876	1.178.012
Varebeholdninger		20.620.820	15.411.070
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.085.356	7.239.183
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.204.139	547.105
Andre tilgodehavender		264.253	0
Periodeafgrænsningsposter		504.081	351.991
Tilgodehavender		10.057.829	8.138.279
Likvide beholdninger		428.692	120.751
Omsætningsaktiver		31.107.341	23.670.100
Aktiver		33.913.217	24.848.112

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		4.511.170	3.334.124
Foreslået udbytte for regnskabsåret		2.000.000	500.000
Egenkapital	8	7.511.170	4.834.124
Hensættelse til udskudt skat		235.910	134.157
Hensatte forpligtelser		235.910	134.157
Gæld til realkreditinstitutter		621.848	235.558
Selskabsskat		778.316	142.067
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.400.164	377.625
Gæld til realkreditinstitutter	9	223.476	84.800
Kreditinstitutter		7.557.101	6.566.256
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.415.588	7.259.533
Anden gæld		3.569.808	5.555.322
Periodeafgrænsningsposter		0	36.295
Kortfristede gældsforpligtelser		24.765.973	19.502.206
Gældsforpligtelser		26.166.137	19.879.831
Passiver		33.913.217	24.848.112
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Nærtstående parter	11		

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	10.805.991	10.061.162
Pensioner	752.758	667.102
Andre omkostninger til social sikring	158.285	0
Andre personaleomkostninger	294.314	291.993
	<u>12.011.348</u>	<u>11.020.257</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>17</u>	<u>17</u>
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	88.145	28.500
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	298.163	231.580
	<u>386.308</u>	<u>260.080</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.413	8.369
Andre finansielle omkostninger	346.137	345.113
Valutakurstab	62.719	0
	<u>411.269</u>	<u>353.482</u>

Noter til årsregnskabet

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede licenser DKK	Goodwill DKK
Kostpris 1. juli	180.000	785.000
Tilgang i årets løb	854.706	700.000
Kostpris 30. juni	<u>1.034.706</u>	<u>1.485.000</u>
Overførsler i årets løb	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	90.833	669.688
Årets afskrivninger	83.742	88.145
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>174.575</u>	<u>757.833</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>860.131</u>	<u>727.167</u>

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. juli	<u>897.524</u>	<u>433.993</u>
Kostpris 30. juni	<u>897.524</u>	<u>433.993</u>
Opskrivninger 1. juli	<u>0</u>	<u>0</u>
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	447.053	197.252
Årets afskrivninger	146.991	67.430
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>594.044</u>	<u>264.682</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>303.480</u>	<u>169.311</u>

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	1.371.602	1.371.602
Kostpris 30. juni	1.371.602	1.371.602
Værdireguleringer 1. juli	-994.424	-995.411
Valutakursregulering	-11.509	-1.343
Årets resultat	173.528	2.330
Værdireguleringer 30. juni	-832.405	-994.424
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	539.197	377.178

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Otto Suenson AB	Sverige	81.203	100%	539.197	173.528

7 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	DKK
Kostpris 1. juli	129.867
Tilgang i årets løb	83.290
Afgang i årets løb	-6.567
Kostpris 30. juni	206.590
Opskrivninger 1. juli	0
Opskrivninger 30. juni	0
Nedskrivninger 1. juli	0
Nedskrivninger 30. juni	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	206.590

Noter til årsregnskabet

8 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	året	DKK
Egenkapital 1. juli	1.000.000	3.334.124	500.000	4.834.124
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-11.509	0	-11.509
Årets resultat	0	1.188.555	2.000.000	3.188.555
Egenkapital 30. juni	1.000.000	4.511.170	2.000.000	7.511.170

Selskabskapitalen består af 1.000 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	621.848	235.558
Langfristet del	621.848	235.558
Inden for 1 år	223.476	84.800
	845.324	320.358
Selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	778.316	142.067
Langfristet del	778.316	142.067
Inden for 1 år	0	0
	778.316	142.067

Noter til årsregnskabet

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	DKK	DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter:		
Løsørejerpantebreve på i alt TDKK 400, i selskabets automobiler til en samlet regnskabsmæssig værdi af	238.333	343.000
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for kreditinstitutter: Virksomhedspant, nom. kr. 3.700.000, i selskabets varelager, debitorer, køretøjer, driftsinventar og goodwill er deponeret til en samlet regnskabsmæssig værdi af	29.906.134	23.321.220
Eventualforpligtelser		
Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af biler. Leasingaftalerne er uopsigelig med maksimum 49 måneder. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca.	832.693	976.090
Selskabet har indgået operationel leasing om leasing af driftsmidler. Leasingaftalerne er uopsigelige med maksimum 15 måneder. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca.	0	222.085
Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber. Koncernens selskaber hæfter solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabs-skatte og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.		
Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor selskabet Otto Suenson Ejendomme ApS engagement med kreditinstitut.		
Selskabet har via kreditinstituttet stillet garantier over for offentlige myndigheder i Danmark og Sverige for i alt t.kr. 240.		

Noter til årsregnskabet

11 Nærtstående parter

Grundlag

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Otto Suenson Holding ApS

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Otto Suenson & Co. A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Regnskabspraksis

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med Otto Suenson Holding ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Afskrivningsperioden for goodwill er længere end foreskrevet i Årsregnskabsloven, under henvisning til den vurderede økonomiske levetid, der er fastsat på baggrund af en vurdering af blandt andet virksomhedens karakter, markedsposition, herunder en øget konsekvens og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Software afskrives over den resterende periode, og software afskrives over en periode på 3 år.

Regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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

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

Regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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