

# **Copenhagen Fortuna Company A/S**

Århusgade 88, 2100 København Ø  
CVR-nr. 75 24 59 12

## **Årsrapport for regnskabsåret 01.05.19 - 30.04.20**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 20.11.20

Per Heinze  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 31

---

---

**Selskabet**

---

Copenhagen Fortuna Company A/S  
Århusgade 88  
2100 København Ø  
Hjemsted: København  
CVR-nr.: 75 24 59 12  
Regnskabsår: 01.05 - 30.04

---

**Direktion**

---

Thomas Just Karberg

---

**Bestyrelse**

---

Per Heinze  
Thomas Just Karberg  
Erik Thomasen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.19 - 30.04.20 for Copenhagen Fortuna Company A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.19 - 30.04.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 3. september 2020

**Direktionen**

Thomas Just Karberg

**Bestyrelsen**

Per Heinze  
Formand

Thomas Just Karberg

Erik Thomasen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejeren i Copenhagen Fortuna Company A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Copenhagen Fortuna Company A/S for regnskabsåret 01.05.19 - 30.04.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.04.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.19 - 30.04.20 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 og 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 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 for 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 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 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 eller 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.

Søborg, den 3. september 2020

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Collin

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne9406

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	37.960	34.191	26.272	31.900	25.919
Resultat af primær drift	1.487	-375	-4.803	377	-6.894
Finansielle poster i alt	992	1.232	-331	-281	-582
Årets resultat	527	-315	-4.389	-391	-13.541

*Balance*

Samlede aktiver	365.754	324.041	267.906	231.018	224.736
Investeringer i materielle anlægsaktiver	38.154	32.822	32.328	17.863	35.287
Egenkapital	311.038	204.161	150.965	161.576	150.128

**Nøgletal**

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	-0,2%	-2,8%	-0,3%	-9,4%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	85%	63%	56%	70%	67%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	24	25	23	21	17

*Definitioner af nøgletal*

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$



**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens forretningsområde er aktiviteter inden for spiritusbranchen.

Moderselskabets formål er at eje kapitalandele og dermed forbunden forvaltning af likvider og værdipapirer.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Der har ikke været særlige forhold omkring indregning og måling, der bør omtales for at vurdere koncernens resultat.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultatopgørelsen for tiden 01.05.19 - 30.04.20 udviser et resultat på t.DKK 527 mod t.DKK -315 for tiden 01.05.18 - 30.04.19. Moderselskabets resultat udgør t.DKK 100 mod t.DKK -1.068 sidste år. Balancen viser en egenkapital for koncernen på t.DKK 311.038 og t.DKK 299.268 for moderselskabet.

Det primære driftsresultat for regnskabsåret 2019/20 er på niveau med de i 2018/19 opstillede forventninger til regnskabet for 2019/20. Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Forventet udvikling**

Koncernens forretningsaktivitet er mærket af den globale COVID-19 situation. Afhængigt af, hvor hurtigt markedet vender tilbage til et normalt leje, vil dette have en effekt på den kommende periode. Koncernen har efter årsafslutningen haft en nedgang i omsætningen, i den periode hvor samfundet har været delvis nedlukket. Ledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2020/21.

**Videnressourcer**

Det er afgørende for koncernen at kunne fastholde og tiltrække de rigtige medarbejdere, således at vi kan yde markedets bedste samspil med leverandører og kunder.

**Særlige risici**

Koncernens ledelse vurderer, at der ikke er særlige risici, der påvirker koncernens drift eller balance.

**Eksternt miljø**

Koncernen handler i overensstemmelse med gældende miljø og sikkerhedslovgivning.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Koncernen foretager ikke egentlig forskning og udvikling, men der foretages løbende tilpasning til vores produktsortiment og forretningskoncept.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser. Der henvises til beskrivelse under forventet udvikling omkring den globale COVID-19 situation.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
	<b>37.960</b>	<b>34.191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Distributionsomkostninger	-18.724	-16.415	0
	Administrationsomkostninger	-17.749	-18.151	-1.242
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>1.487</b>	<b>-375</b>	<b>-1.242</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-450
2	Andre finansielle indtægter	2.149	2.087	2.999
3	Andre finansielle omkostninger	-1.157	-855	-1.046
	<b>Resultat før skat</b>	<b>2.479</b>	<b>857</b>	<b>261</b>
4	Skat af årets resultat	-1.952	-1.172	-161
	<b>Årets resultat</b>	<b>527</b>	<b>-315</b>	<b>100</b>
5	Resultatdisponering			

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK	30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK
	Erhvervede rettigheder	0	759	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>759</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	90.595	79.983	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	380	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	86.229	70.372	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>176.824</b>	<b>150.735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	254.856	197.609
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>254.856</b>	<b>197.609</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>176.824</b>	<b>151.494</b>	<b>254.856</b>	<b>197.609</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	123.445	113.267	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	28.975	20.468	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>152.420</b>	<b>133.735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.463	15.205	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8.593	4.564	56.227	60.848
11	Udskudt skatteaktiv	5.689	5.041	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	667	0	0	0
	Andre tilgodehavender	2.169	4.434	1.448	1.682
9	Periodeafgrænsningsposter	2.021	3.941	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>29.602</b>	<b>33.185</b>	<b>57.675</b>	<b>62.530</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.908</b>	<b>5.627</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>188.930</b>	<b>172.547</b>	<b>57.675</b>	<b>62.530</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>365.754</b>	<b>324.041</b>	<b>312.531</b>	<b>260.139</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK	30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
10	Selskabskapital	350.000	240.000	350.000	240.000
	Overført resultat	-50.732	-47.274	-50.732	-47.274
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>299.268</b>	<b>192.726</b>	<b>299.268</b>	<b>192.726</b>
	Minoritetsinteresser	11.770	11.435	0	0
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>311.038</b>	<b>204.161</b>	<b>299.268</b>	<b>192.726</b>
11	Hensættelser til udskudt skat	7.010	4.747	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>7.010</b>	<b>4.747</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
12	Periodeafgrænsningsposter	11.033	11.862	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>11.033</b>	<b>11.862</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.374	9	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.087	27.996	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	15.921	66.043	12.787	66.978
	Selskabsskat	0	459	161	105
	Anden gæld	7.291	8.764	315	330
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>36.673</b>	<b>103.271</b>	<b>13.263</b>	<b>67.413</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>47.706</b>	<b>115.133</b>	<b>13.263</b>	<b>67.413</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>365.754</b>	<b>324.041</b>	<b>312.531</b>	<b>260.139</b>

- 13 Eventualforpligtelser  
 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 15 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.05.19 - 30.04.20					
Saldo pr. 01.05.19	240.000	-47.274	192.726	11.435	204.161
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-3.558	-3.558	-91	-3.649
Kapitalforhøjelse	110.000	0	110.000	0	110.000
Forslag til resultatdisponering	0	100	100	427	527
Saldo pr. 30.04.20	350.000	-50.732	299.268	11.771	311.039

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.05.19 - 30.04.20					
Saldo pr. 01.05.19	240.000	-47.274	192.726	0	192.726
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-3.558	-3.558	0	-3.558
Kapitalforhøjelse	110.000	0	110.000	0	110.000
Forslag til resultatdisponering	0	100	100	0	100
Saldo pr. 30.04.20	350.000	-50.732	299.268	0	299.268

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK
<b>1. Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	10.075	9.039	833	841
Pensioner	1.383	813	64	62
Andre omkostninger til social sikring	904	1.169	5	6
I alt	12.362	11.021	902	909
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	24	25	1	1

Vederlag til ledelsen:

Koncern

Koncernen har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør t.DKK 0.

Moderselskabet

Moderselskabet har ikke i regnskabsåret udbetalt vederlag til ledelsen. Vederlaget i sammenligningsåret udgør t.DKK 0.

## 2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.670	1.298
Øvrige finansielle indtægter	2.149	2.087	1.329	1.291
I alt	2.149	2.087	2.999	2.589

## 3. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	1.033	816	1.046	831
Øvrige finansielle omkostninger i alt	124	39	0	0
I alt	1.157	855	1.046	831

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 t.DKK	2018/19 t.DKK

#### 4. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	337	453	161	105
Årets regulering af udskudt skat	1.615	719	0	0
I alt	1.952	1.172	161	105

#### 5. Resultatdisponering

Minoritetsinteresser	427	753	0	0
Overført resultat	100	-1.068	100	-1.068
I alt	527	-315	100	-1.068

#### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.19	20.199	19.952
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-138	0
Kostpris pr. 30.04.20	20.061	19.952
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.19	-19.440	-19.952
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	138	0
Afskrivninger i året	-759	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.20	-20.061	-19.952
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.20	0	0



## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og Indretning af bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.05.19	84.706	781	87.971
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-711	0	-738
Tilgang i året	13.281	0	24.873
Afgang i året	0	-781	-789
Kostpris pr. 30.04.20	97.276	0	111.317
Koncern:			
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.19	-4.723	-401	-17.599
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	40	0	148
Afskrivninger i året	-1.998	0	-8.426
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	401	789
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.20	-6.681	0	-25.088
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.20	90.595	0	86.229

## 8. Kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.05.19	0	6.678
Kostpris pr. 30.04.20	0	6.678
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.19	0	-6.678
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.20	0	-6.678
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.20	0	0

**8. Kapitalandele** - fortsat -

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.05.19	232.714	6.678
Tilgang i året	61.855	0
Kostpris pr. 30.04.20	294.569	6.678
Af- og nedskrivninger pr. 01.05.19	-35.105	-6.678
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-3.558	0
Årets resultat fra kapitalandele	-450	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-600	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.04.20	-39.713	-6.678
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.20	254.856	0
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
1. Anton Thorup & Søn, København Ø		100,00%
2. Datterselskab, Udl.		90,50%
2.2 Datterselskab, Udl.		90,50%
2.3 Datterselskab, Udl.		90,50%
3. Datterselskab, Udl.		100,00%
3.2 Datterselskab, Udl.		95,00%
Associerede virksomheder:		
Den Ny Spritfabrik A/S, Fredensborg		45%

Oplysninger om datterselskaber er udeladt i overensstemmelse med årsregnskabsloven §97a, stk. 4.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK	30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	2.021	3.941	0	0
---------------------------------	-------	-------	---	---

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger der vedrører efterfølgende år.

### 10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	7.000	350.000.000
I alt		350.000.000
Kapitalforhøjelse i regnskabsåret	2.200	110.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK	30.04.20 t.DKK	30.04.19 t.DKK

### 11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.05.19	-294	-2.138	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.615	1.844	0	0
Udskudt skat pr. 30.04.20	1.321	-294	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	-5.689	-5.041	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	7.010	4.747	0	0
I alt	1.321	-294	0	0

**11. Udskudt skat** - fortsat -

Koncernens indregnede skatteaktiv kan henføres til uudnyttede skattemæssige fradrag i form af tidsmæssige forskelle, som forventes indregnet i fremtidig indkomst.

**12. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i t.DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.04.20	Gæld i alt 30.04.19
Koncern:			
Periodeafgrænsningsposter	7.385	11.033	11.862
I alt	7.385	11.033	11.862

Periodeafgrænsningsposter består af et modtaget offentligt tilskud til et udviklingsprojekt.

**13. Eventualforpligtelser**

Koncernen:

*Leasingforpligtelser*

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeforpligtelser med i alt t.DKK 0 (2018/19: t.DKK 168).

Modervirksomheden:

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen fremgår af administrationselskabet Flemming Karberg Familieholding ApS' årsregnskab.

#### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

#### 15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Flemming Karberg Familieholding ApS, København	Kapitalbesiddelse, 100%

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Medarbejderforhold.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Flemming Karberg Familieholding ApS, København.

## 16. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

### KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.



**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter.

**Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms 2010. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Produktionsomkostninger**

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

**Distributionsomkostninger**

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampanjer m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

**Administrationsomkostninger**

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktiverens forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	4-5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	40	0
Indretning af lejede lokaler	4-12	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-12	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn, med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

**16. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Virksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet virksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.