

H.J. Hansen Vin A/S

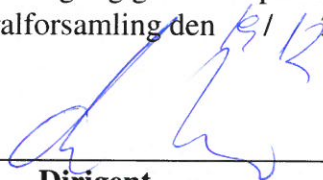
Vestergade 97-101, 5000 Odense C

CVR-nr. 89 97 35 11

Årsrapport for 2016/17

(Regnskabsår 1/10 – 30/9)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 19/12 2017



Dirigent



H.J. HANSEN VIN A/S

GRUNDLAGT 1829

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisor påtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletaloversigt	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september	8
Balance 30. september	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for H.J. Hansen Vin A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 19. december 2017

Direktion



Dorthe Priess

Bestyrelse



Steen Hastrup
formand



Ole Maare



Jens Lørgen Hempel-Hansen



Irene Fløe



Kim Munk



Martin Regelsen Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i H.J. Hansen Vin A/S.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for H.J. Hansen Vin A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usik-

kerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 19. december 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31


Jesper Lund
statsautoriseret revisor


Bo Damgaard Hansen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	H.J. Hansen Vin A/S Vestergade 97-101, 5000 Odense C Telefon: 63 12 82 00 Telefax: 63 12 82 49 CVR-nr.: 89 97 35 11 Regnskabsår: 1. oktober - 30. september Hjemsteds- kommune: Odense
Bestyrelse	Steen Haustrup, formand Jens Jørgen Hempel-Hansen Kim Munk Ole Maare Irene Fløe, medarbejdervalgt Martin Regelsen Andersen, medarbejdervalgt
Direktion	Dorthe Priess
Advokat	Maare Advokataktieselskab Slotsgade 21, 2. 5000 Odense C
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Rytterkasernen 21 5000 Odense C
Bank	Danske Bank A/S Albani Torv 2 - 3 5000 Odense C
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernregnskabet for H.J. Hansen Holding A/S, Odense Kommune, CVR-nr. 45 75 55 17.

Hoved- og nøgletaloversigt

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Bruttoresultat	59.948	60.673	62.221	58.983	56.286
Resultat af ordinær primær drift	5.040	5.578	4.926	3.394	3.843
Resultat af finansielle poster	-1.199	-2.675	-1.763	-1.800	-1.708
Årets resultat	3.008	2.256	2.407	1.209	1.588
Balance					
Balancesum	99.804	97.450	111.417	103.474	98.419
Materielle anlægsaktiver	2.315	712	1.288	1.958	2.875
Egenkapital	33.085	30.138	28.203	27.935	25.294
Antal medarbejdere	69	83	86	88	84
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	5,0%	5,7%	4,4%	3,3%	3,9%
Soliditetsgrad	33,1%	30,9%	25,3%	27,0%	25,7%
Forrentning af egenkapital	9,5%	7,7%	8,6%	4,5%	6,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og Nøgletal 2015. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Selskabets hovedaktiviteter

Selskabet markedsfører et stort sortiment af kvalitetsvine, spiritusmærker og delikatesser fra de førende leverandører verden over. På langt de fleste produkter har selskabet eneforhandling i Danmark.

Produkterne markedsføres til hoteller og restauranter, den frivillige butikskæde Vinspecialisten og andre vinbutikker, erhvervsvirksomheder samt private kunder via egne butikker og websalg.

Året der gik og opfølgning på sidste års udvikling

I Regnskabsåret 2016/17 har selskabet haft fokus på at afvikle antallet af egen butikker. Der er således reduceret med fire butikker, der alle fortsætter som selvstændige Vinspecialister. Pr. 1. september 2017 startede H.J. Hansen Vin egen butik i Magasin på Kgs. Nytorv, Kbh.

Der er pr. 1. april 2017 ændret i Direktionen, med indsættelse af ny CEO.

Selskabets resultatopgørelse udviser et overskud på TDKK 3.008, hvilket er en stigning på 33% ift. sidste år og i overensstemmelse med forventningerne.

Selskabet har i regnskabsåret ansat ny direktion. Omkostningerne hertil har påvirket resultatet negativt og således reduceret årets resultat med ca. 50%.

Herom henvises til efterfølgende resultatopgørelse og balance med tilhørende noter, der efter ledelsens mening indeholder tilstrækkelige oplysninger til bedømmelse af selskabets økonomiske stilling og resultatet af virksomhedens drift i det forløbne regnskabsår.

Selskabets forventninger til fremtiden

Selskabet har i det kommende regnskabs år fortsat fokus på den primære drift samt derudover fokus på den strukturelle udvikling med bl.a. med indførelse af et nyt IT system og deraf afledte processer.

Den positive udvikling for selskabet resultat forventes at fortsætte i regnskabsåret 2017/18.

Særlige risici

Selskabet er ikke udsat for særlige risici ud over det, der er sædvanligt for branchen.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17	2015/16
		DKK 1.000	DKK 1.000
Bruttoresultat		59.948	60.673
Distributionsomkostninger	1	-24.739	-29.336
Administrationsomkostninger	1	-30.169	-25.759
Resultat før finansielle poster		5.040	5.578
Indtægt af kapitalandele i associerede virksomheder		81	356
Finansielle indtægter	2	232	342
Finansielle omkostninger	3	-1.512	-3.373
Resultat før skat		3.841	2.903
Skat af årets resultat	4	-833	-647
Årets resultat		3.008	2.256

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017	2016
		DKK 1.000	DKK 1.000
Software		5.901	6.567
Goodwill		168	293
Immaterielle anlægsaktiver	5	6.069	6.860
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		275	177
Indretning af lejede lokaler		2.040	535
Materielle anlægsaktiver	5	2.315	712
Kapitalandele i associeret virksomhed		1.090	1.009
Tilgodehavende hos associeret virksomhed		316	306
Værdipapirer		5	12
Deposita		1.604	1.738
Finansielle anlægsaktiver	6	3.015	3.065
Anlægsaktiver		11.399	10.637
Varebeholdninger	7	48.906	54.194
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.770	30.028
Andre tilgodehavender		77	36
Udskudt skatteaktiv	8	70	285
Periodeafgrænsningsposter	9	1.327	1.898
Tilgodehavender		39.244	32.247
Likvide beholdninger		255	372
Omsætningsaktiver		88.405	86.813
Aktiver		99.804	97.450

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017	2016
		DKK 1.000	DKK 1.000
Selskabskapital		1.611	1.611
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.050	969
Overført resultat		30.424	27.558
Egenkapital	10	33.085	30.138
Kreditinstitutter		32.167	45.694
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.781	7.513
Gæld til tilknyttede virksomheder		727	-42
Gæld til tilknyttede virksomheder, selskabsskat		1.405	796
Anden gæld		14.639	13.351
Kortfristede gældsforpligtelser		66.719	67.312
Gældsforpligtelser		66.719	67.312
Passiver		99.804	97.450
Operationel leasing	11		
Sikkerhedsstillelser	12		
Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser	13		
Efterfølgende begivenheder	14		
Finansielle instrumenter	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital	Overført resultat	Reserve efter den indre værdi- metode	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Egenkapital pr. 1.	1.611	27.558	969	30.138
Regulering af sikrings- instrumenter til dagsværdi , netto		-61		-61
Årets resultat		2.927	81	3.008
Egenkapital 30. september	1.611	30.424	1.050	33.085

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	29.256	32.471
Pensioner	2.195	2.410
Andre omkostninger til social sikring	650	754
	<u>32.101</u>	<u>35.635</u>
<p>Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:</p>		
Logistikomkostninger	3.885	3.799
Distributionsomkostninger	18.006	22.678
Administrationsomkostninger	10.210	9.158
	<u>32.101</u>	<u>35.635</u>
<p>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:</p>		
Direktion	1.955	-
Bestyrelse	330	-
	<u>2.285</u>	<u>1.332</u>
<p>Med henvisning til Årsregnskabslovens §98b, stk. 3, oplyses der ikke om vederlag til direktion og bestyrelse i sammenligningsåret.</p>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>69</u>	<u>83</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	232	342
	<u>232</u>	<u>342</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	578
Andre finansielle omkostninger	1.512	2.795
	<u>1.512</u>	<u>3.373</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
4 Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	609	796
Årets udskudte skat	215	-149
Regulering af udskudt skat tidligere år	9	0
Årets skat i alt	<u>833</u>	<u>647</u>
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	820	626
Skat af egenkapitalbevægelser	13	21
	<u>833</u>	<u>647</u>

Noter til årsrapporten

5 Anlægsaktiver

	Software DKK 1.000	Goodwill DKK 1.000
Kostpris 1. oktober	9.778	3.700
Tilgang i årets løb	837	0
Kostpris 30. september	<u>10.615</u>	<u>3.700</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	-3.211	-3.407
Årets afskrivninger	-1.503	-125
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>-4.714</u>	<u>-3.532</u>
Regnskabsm. værdi 30. september	<u>5.901</u>	<u>168</u>
Afskrives over	7 år	5 år
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	<u>0</u>	<u>0</u>
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK 1.000	Indretning af lejede lokaler DKK 1.000
Kostpris 1. oktober	2.869	8.479
Tilgang i årets løb	247	2.023
Kostpris 30. september	<u>3.116</u>	<u>10.502</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	-2.692	-7.944
Årets afskrivninger	-149	-518
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>-2.841</u>	<u>-8.462</u>
Regnskabsm. værdi 30. september	<u>275</u>	<u>2.040</u>
Afskrives over	3-6 år	4-5 år
Heraf indgår finansielt leasede aktiver med	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017</u> DKK 1.000	<u>2016</u> DKK 1.000
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Bruttoresultat	46	52
Administrationsomkostninger	<u>2.249</u>	<u>2.137</u>
	<u>2.295</u>	<u>2.189</u>

Noter til årsrapporten

6 Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandel i ass. virksomhed <small>DKK 1.000</small>	Tilgode- havender hos ass. virksomheder <small>DKK 1.000</small>
Kostpris 1. oktober	40	278
Kostpris 30. september	40	278
Opskrivninger 1. oktober	969	28
Årets resultat pr. 31. december	81	10
Opskrivninger 30. september	1.050	38
Regnskabsmæssig værdi 30. september	1.090	316

Kapitalandele i associeret virksomhed kan specificeres således;

Navn:	Hjemsted	Selskabskapital:	Stemme- og ejerandel:
LXC Chocolatiers ApS	Haderslev	80.000	36,25%

	Værdipapirer <small>DKK 1.000</small>	Deposita <small>DKK 1.000</small>
Kostpris 1. oktober	12	1.738
Årets afgang, netto	-7	-134
Kostpris 30. september	5	1.604
Regnskabsmæssig værdi 30. september	5	1.604
	2017 <small>DKK 1.000</small>	2016 <small>DKK 1.000</small>

7 Varebeholdninger

Handelsvarer	48.906	54.194
	48.906	54.194

Noter til årsrapporten

	2017	2016
	DKK 1.000	DKK 1.000
8 Udskudt skat		
Udskudt skat 1. oktober	-285	-136
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	215	-149
Udskudt skat pr. 30. september	-70	-285

Det indregnede skatteaktiv består af forskellen mellem den regnskabsmæssige og den skattemæssige værdi af anlægsaktiver. Skatteaktivet forventes udnyttet inden for de kommende 2-3 år. Ved vurderingen af udnyttelsen af skatteaktivet er der særligt lagt vægt på selskabets positive udvikling.

9 Periodeafgrænsningsposter

I periodeafgrænsningsposter indgår forudbetalinger af kontingenter m.v.

10 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	81	0
Overført resultat	2.927	2.256
	3.008	2.256

11 Operationel leasing

Mellem 1 og 5 år	611	648
Langfristet del	611	648
Indenfor 1 år	776	659
	1.387	1.307

12 Sikkerhedsstillelser

Der er afgivet bankgarantier for i alt tdkk 1.235 overfor samarbejdspartnere. Der er givet virksomhedspant for tdkk 60.000 i simple fordringer, varebeholdninger, driftsinventar, driftsmateriel og immaterielle rettigheder for alt mellemværende med kreditinstitut.

Noter til årsrapporten

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter, hvor den samlede lejeforpligtelse udgør tdkk 4.024. Den sidste udløber i 2018. Heraf udgør lejeforpligtelser overfor modervirksomhed tdkk 806 og til øvrige tilknyttede virksomheder TDKK 1.219.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for H.J.Hansen Holding A/S, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royalty skat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Efterfølgende begivenheder

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

15 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaterminsforretninger til sikring af fremtidigt varekøb i USD og GBP. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen tdkk -63. Der er sikret varekøb i USD 165.820 svarende til det forventede køb. Valutsterminsforretningerne har en løbetid på 1-6 måneder. Varekøb i GBP er sikret for en periode på 1-2 måneder for et beløb på GBP 8.740, svarende til det forventede køb i perioden.

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

H.J. Hansen Holding A/S, Vestergade 97-101,
5000 Odense C

Grundlag

Eneaktionær

Transaktioner

Der har i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner, normalt ledelsesvederlag og ydelser på markedsmæssige vilkår, ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for H.J. Hansen Vin A/S er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i DKK 1.000.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, og omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Aktiver og forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele eller forpligtelser vil tilflyde eller fragå selskabet, og værdien kan måles pålideligt.

Leasing

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing og ydelser herpå indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har valgt alene at noteoplyse om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret, er indgået på markedsmæssige vilkår.

Regnskabspraksis

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb – som er udskudt under egenkapitalen – fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktiveret eller forpligtelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb – som er udskudt under egenkapitalen – fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den afdækkede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den afdækkede transaktion.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Selskabet har valgt at begrænse de meddelte oplysninger i henhold til årsregnskabslovens § 32, idet selskabet anser betingelserne herfor opfyldt.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger mv. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Regnskabspraksis

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med H.J. Hansen Holding A/S-koncernen. Skatteeffekten af sambeskatningen med koncernen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat hensættes af forskellen mellem den regnskabsmæssige og skattemæssige værdi af aktiverne og forpligtelserne. Udskudte skatteaktiver medregnes med den værdi, hvortil de forventes realiseret.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Software afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der udgør 7 år.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for det enkelte forretningsområde. Afskrivningsperioden udgør 5 år.

Der foretages årligt revurdering af brugstider og restværdier.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger, der baseres på vurderet økonomisk levetid som følger:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-6 år
Indretning lejede lokaler	4-5 år

Nedskrivning herudover foretages, når det anses for påkrævet.

Avance og tab ved løbende udskiftning af materielle anlægsaktiver omkostningsføres under "Andre driftsindtægter" og "Andre driftsomkostninger".

Der foretages årligt revurdering af brugstider og restværdier.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" 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 associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere. Kostpris omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Dette udgør typisk forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer.

Egenkapital

Udbytte

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

Regnskabspraksis

Pengestrømsanalyse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for selskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelse for koncernen.

Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og Nøgletal 2015.

Nøgletallene er beregnet således:

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Forrentning af egenkapital	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$