Philipson Wine ApS

Vedbæk Strandvej 502C, 2950 Vedbæk

Årsrapport for 2021/22

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 28 33 18 43

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27/10 2022

Christian Philipson
Dirigent

pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 3

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 4

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 7

Hoved- og nøgletal 8

Ledelsesberetning 9

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 10

Balance 30. juni 11

Egenkapitalopgørelse 13

Noter til årsregnskabet 14

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 for Philipson Wine ApS.

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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2021/22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 27. oktober 2022

Direktion

Jens Christian Milo
adm. direktør

Bestyrelse

Christian Philipson
formand

Sysser Zerlang Philipson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Philipson Wine ApS

Konklusion
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Philipson Wine ApS for regnskabsåret 1. juli 2021 - 30. juni 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 International Ethics Standards Board for Accountants´ internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 usikkerhed, 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 27. oktober 2022
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
mne30221

Selskabsoplysninger

Selskabet	Philipson Wine ApS Vedbæk Strandvej 502C 2950 Vedbæk Telefon: 70 22 68 88 E-mail: support@philipsonwine.com Hjemmeside: www.philipsonwine.com CVR-nr.: 28 33 18 43 Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni Hjemstedskommune: Rudersdal
Bestyrelse	Christian Philipson, formand Sysser Zerlang Philipson
Direktion	Jens Christian Milo
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	63.783	58.965	50.399	40.990	43.285
Resultat af ordinær primær drift	30.054	30.508	22.687	17.062	23.619
Resultat af finansielle poster	-6.044	-5.484	-5.957	-4.954	-4.832
Årets resultat	18.720	19.533	13.069	9.466	14.719
Balance					
Balancesum	338.175	288.810	293.265	292.129	287.029
Egenkapital	21.721	22.534	16.070	12.467	17.720
Investering i materielle anlægsaktiver	440	1.518	1.473	816	2.225
Antal medarbejdere	47	37	34	32	31
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,9%	10,6%	7,8%	5,8%	8,3%
Soliditetsgrad	6,4%	7,8%	5,5%	4,3%	6,2%
Forrentning af egenkapital	84,6%	101,2%	91,6%	62,7%	78,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overenstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Philipson Wine ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentligste aktiviteter

Philipson Wine ApS' hovedaktivitet består af salg af kvalitetsvin.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2021/22 udviser et overskud på DKK 18.719.650, og selskabets balance pr. 30. juni 2022 udviser en egenkapital på DKK 21.720.650.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2021/22 DKK	2020/21 DKK
Bruttofortjeneste		**63.783.389**	**58.965.229**
Personaleomkostninger	1	-32.713.042	-27.542.247
Resultat før afskrivninger		**31.070.347**	**31.422.982**
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.016.143	-915.063
Resultat før finansielle poster		**30.054.204**	**30.507.919**
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	28.089	75.892
Finansielle indtægter	3	1.067.130	993.908
Finansielle omkostninger	4	-7.138.992	-6.553.740
Resultat før skat		**24.010.431**	**25.023.979**
Skat af årets resultat	5	-5.290.781	-5.490.978
Årets resultat		**18.719.650**	**19.533.001**

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2021/22	2020/21
		DKK	DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.425.817	2.713.624
Indretning af lejede lokaler		373.894	662.453
Materielle anlægsaktiver	6	**2.799.711**	**3.376.077**
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	1.463.508	1.435.419
Andre tilgodehavender	8	838.992	838.992
Finansielle anlægsaktiver		**2.302.500**	**2.274.411**
Anlægsaktiver		**5.102.211**	**5.650.488**
Varebeholdninger		**314.495.902**	**263.592.962**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.048.941	14.885.110
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.295.238	1.249.750
Andre tilgodehavender		220.539	0
Udskudt skatteaktiv	9	138.992	294.963
Periodeafgrænsningsposter	10	712.753	1.779.888
Tilgodehavender		**18.416.463**	**18.209.711**
Likvide beholdninger		**160.108**	**1.356.718**
Omsætningsaktiver		**333.072.473**	**283.159.391**
Aktiver		**338.174.684**	**288.809.879**

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2021/22	2020/21
		DKK	DKK
Selskabskapital		3.001.000	3.001.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		18.719.650	19.533.001
Egenkapital		**21.720.650**	**22.534.001**
Gæld til tilknyttede virksomheder		169.477.247	163.813.946
Selskabsskat		5.134.810	5.573.260
Langfristede gældsforpligtelser	12	**174.612.057**	**169.387.206**
Kreditinstitutter		60.647.091	7.081.752
Modtagne forudbetalinger fra kunder		32.159.680	34.931.208
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.765.849	17.468.127
Gæld til tilknyttede virksomheder	12	56.304	46.670
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.520.515	1.806.937
Selskabsskat	12	5.573.260	3.876.505
Anden gæld		14.940.155	31.408.788
Periodeafgrænsningsposter	13	179.123	268.685
Kortfristede gældsforpligtelser		**141.841.977**	**96.888.672**
Gældsforpligtelser		**316.454.034**	**266.275.878**
Passiver		**338.174.684**	**288.809.879**
Resultatdisponering	11		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	3.001.000	19.533.001	22.534.001
Betalt ordinært udbytte	0	-19.533.001	-19.533.001
Årets resultat	0	18.719.650	18.719.650
Egenkapital 30. juni	**3.001.000**	**18.719.650**	**21.720.650**

Noter til årsregnskabet

		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
1	**Personaleomkostninger**		
	Lønninger	29.211.425	24.814.040
	Pensioner	1.577.079	1.297.157
	Andre omkostninger til social sikring	431.411	259.201
	Andre personaleomkostninger	1.493.127	1.171.849
		32.713.042	**27.542.247**
	Heraf udgør vederlag til direktion:		
	Direktion og bestyrelse	8.076.404	7.792.873
		8.076.404	**7.792.873**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	**47**	**37**
2	**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**		
	Andel af overskud i dattervirksomheder	28.089	75.892
		28.089	**75.892**
3	**Finansielle indtægter**		
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	50.550	42.410
	Andre finansielle indtægter	1.016.580	951.498
		1.067.130	**993.908**
4	**Finansielle omkostninger**		
	Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	6.472.454	6.169.078
	Andre finansielle omkostninger	666.538	384.662
		7.138.992	**6.553.740**

Noter til årsregnskabet

		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
5	**Skat af årets resultat**		
	Årets aktuelle skat	5.134.810	5.573.260
	Årets udskudte skat	155.971	-82.282
		5.290.781	**5.490.978**

6 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	6.024.455	4.276.974
Tilgang i årets løb	439.777	0
Kostpris 30. juni	6.464.232	4.276.974
Ned- og afskrivninger 1. juli	3.310.831	3.614.521
Årets afskrivninger	727.584	288.559
Ned- og afskrivninger 30. juni	4.038.415	3.903.080
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**2.425.817**	**373.894**

Noter til årsregnskabet

		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
7	**Kapitalandele i dattervirksomheder**		
	Kostpris 1. juli	63.000.000	63.000.000
	Kostpris 30. juni	63.000.000	63.000.000
	Værdireguleringer 1. juli	-61.564.581	-61.640.473
	Årets resultat	28.089	75.892
	Værdireguleringer 30. juni	-61.536.492	-61.564.581
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**1.463.508**	**1.435.419**

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Philipson Wine Trading ApS	Rudersdal	TDKK 1.600	100%	1.463.508	28.089

		Andre tilgodehavender
		DKK
8	**Øvrige finansielle anlægsaktiver**	
	Kostpris 1. juli	838.992
	Kostpris 30. juni	838.992
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni	**838.992**

Noter til årsregnskabet

		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
9	**Udskudt skatteaktiv**		
	Udskudt skatteaktiv 1. juli	294.963	212.681
	Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-155.971	82.282
	Udskudt skatteaktiv 30. juni	**138.992**	**294.963**

Det indregnede skatteaktiv udgøres af forskelle mellem den regnskabs- og skattemæssige værdi af materielle anlægsaktiver, som forventes at kunne udnyttes inden for de kommende år.

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

		2021/22	2020/21
		DKK	DKK
11	**Resultatdisponering**		
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	18.719.650	19.533.001
		18.719.650	**19.533.001**

Noter til årsregnskabet

12 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:

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK
Gæld til tilknyttede virksomheder		
Mellem 1 og 5 år	169.477.247	163.813.946
Langfristet del	169.477.247	163.813.946
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	56.304	46.670
	169.533.551	**163.860.616**
Selskabsskat		
Mellem 1 og 5 år	5.134.810	5.573.260
Langfristet del	5.134.810	5.573.260
Inden for 1 år	5.573.260	3.876.505
	10.708.070	**9.449.765**

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	2021/22	2020/21
	DKK	DKK

14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:		
Inden for 1 år	2.000.544	1.907.135
Mellem 1 og 5 år	3.296.529	4.878.740
	5.297.073	**6.785.875**

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Philipson Wine Holding ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.
Philipson Wine ApS har overfor kreditinstitut afgivet pantsætningsforbud i selskabets aktiver.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Philipson Wine ApS for 2021/22 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til selskabets senest aflagte årsrapport.

Årsregnskab for 2021/22 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Philipson Wine Holding ApS har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

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.

Leasing

Alle 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.

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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med de selskaber hvor det ultimative moderselskab har kontrollerende indflydelse. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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	3-4 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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 for-

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

pligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita o.lign.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdi, 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 gældsmetode 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.

Noter til årsregnskabet

15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$