

Pingvin Og Whisky ApS

Kæret 2. Lidemark, 4632 Bjæverskov
CVR-nr. 29 97 68 56

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.06.25

Michael Madsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

Selskabet

Pingvin Og Whisky ApS
Kæret 2. Lidemark
4632 Bjæverskov
Telefon: 20 61 65 58
Hjemsted: Bjæverskov
CVR-nr.: 29 97 68 56
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Michael Madsen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Pingvin Og Whisky ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bjæverskov, den 10. juni 2025

Direktionen

Michael Madsen

Til kapitalejeren i Pingvin Og Whisky ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pingvin Og Whisky ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 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.

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.

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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for 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 lovgivningen.

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.

Køge, den 10. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Allan Østergaard Jørgensen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne24622

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	27.640	26.475	34.396	31.963	24.941
Resultat af primær drift	1.583	-712	9.334	10.461	4.057
Finansielle poster i alt	-1.673	-1.723	-1.148	-487	-1.066
Årets resultat	-112	-2.011	6.237	7.774	2.331
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	93.559	95.684	101.968	88.199	74.266
Investeringer i materielle anlægsaktiver	220	1.787	1.703	1.057	1.056
Egenkapital	42.493	42.727	44.856	38.734	31.072
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	5.877	-57	-14.944	7.125	14.464
Investeringer	-220	-1.763	-1.749	-1.057	-705
Finansiering	-3.639	1.628	13.399	-2.579	586
Årets pengestrømme	2.018	-192	-3.294	3.489	14.345

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	-5%	15%	22%	8%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	45%	45%	44%	44%	42%
<i>Likviditet og finansiering</i>					
Likviditetsgrad	209%	180%	180%	188%	185%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	44	45	42	39	41
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				
Likviditetsgrad:	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$				

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive virksomhed med engros- og detailsalg af vin, spiritus og andre alkoholiske drikke samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -111.952 mod DKK -2.011.304 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 42.492.721.

Ledelsen finder årets resultat delvist tilfredsstillende, da resultatforventningen for 2024 var et underskud før skat på t.DKK 2.000. Forventningerne blev opfyldt, da den lavere omsætning i Juuls Engros A/S og det derved faldende bruttoresultat blev mere end kompenseret af en højere bruttoavanceprocent og lavere faste omkostninger.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat før skat på t.DKK -2.000.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 0 for det kommende år.

Finansielle risici

Prisrisici

Koncernen er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i koncernens produkter indgår en række råvarer med svingende priser. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på koncernens resultat har hidtil været begrænset, idet prisudsving på de væsentligste råvarer overvejende overføres til koncernens salgspriser.

Valutarisici

Koncernen er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, GBP og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK. Koncernen afdækker ikke valutarisici ved terminkontrakter, da det ikke vurderes væsentligt for selskabets drift.

Renterisici

Koncernen har variabelt forrentede gældsforpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Kreditrisici

Koncernens primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Likviditetsrisici

Koncernen er eksponeret over for likviditetsrisici som følge af de løbende aktiviteter og tilbagebetalingsaftaler for lånefinansiering. Koncernens likviditetsstyring er vital i relation til den løbende drift og betaling af finansielle forpligtelser, idet manglende likviditet kan medføre misligholdelse af lånevilkår, hvilket kan have væsentlige konsekvenser for koncernen.

Koncernens likviditetsreserve består af likvide midler og uudnyttede kreditfaciliteter. Det er ledelsens opfattelse, at koncernen har tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at indfri forpligtelser, i takt med at de forfalder.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK
	27.640.332	26.474.942	-129.387	-122.383
	Bruttoresultat			
1	Personaleomkostninger	-24.605.276	-25.214.381	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	3.035.056	1.260.561	-129.387
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.441.050	-1.855.518	0
	Andre driftsomkostninger	-10.790	-116.691	0
	Resultat af primær drift	1.583.216	-711.648	-129.387
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	188.117
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	18.759	-235.370	18.759
4	Andre finansielle indtægter	98.269	38.791	135.787
5	Andre finansielle omkostninger	-1.789.976	-1.526.843	-249.258
	Resultat før skat	-89.732	-2.435.070	-35.982
	Skat af årets resultat	-22.220	423.766	17.140
	Årets resultat	-111.952	-2.011.304	-18.842
6	Forslag til resultatdisponering			

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	13.625.640	14.014.376	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2	1.371	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.396.748	2.227.366	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	15.022.390	16.243.113	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	41.002.693	40.670.851
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	369.069	350.310	369.069	350.310
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.807	5.807	5.807	5.807
	Finansielle anlægsaktiver i alt	374.876	356.117	41.377.569	41.026.968
	Anlægsaktiver i alt	15.397.266	16.599.230	41.377.569	41.026.968
	Varer under fremstilling	0	244.180	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	54.741.395	53.928.696	0	0
	Forudbetalinger for varer	316.078	316.078	0	0
	Varebeholdninger i alt	55.057.473	54.488.954	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.767.747	21.042.076	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.970.934	2.678.549
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	407.467	394.017	407.467	394.017
9	Udskudt skatteaktiv	957.694	971.207	6.870	13.614
	Tilgodehavende selskabsskat	0	634.000	18.951	821.770
	Andre tilgodehavender	729.259	1.376.945	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	76.972	29.790	0	0
	Tilgodehavender i alt	20.939.139	24.448.035	3.404.222	3.907.950
	Likvide beholdninger	2.165.306	147.781	2.145.326	128.050
	Omsætningsaktiver i alt	78.161.918	79.084.770	5.549.548	4.036.000
	Aktiver i alt	93.559.184	95.684.000	46.927.117	45.062.968

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	33.594.040	33.387.164
	Overført resultat	42.232.721	42.479.673	9.451.061	9.811.779
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000	135.000	122.000
	Egenkapital i alt	42.492.721	42.726.673	43.305.101	43.445.943
10	Andre hensatte forpligtelser	0	0	274.976	131.251
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	274.976	131.251
11	Gæld til realkreditinstitutter	12.220.524	6.888.980	0	0
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	618.654	0	0
11	Deposita	33.048	33.048	0	0
11	Anden gæld	1.384.551	1.398.575	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.638.123	8.939.257	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	610.000	599.457	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.089.687	18.316.402	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.370.480	12.233.245	118.000	114.600
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.240.249	520.072
	Selskabsskat	205.354	0	0	0
	Anden gæld	10.734.595	12.618.480	988.791	851.102
	Periodeafgrænsningsposter	418.224	250.486	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.428.340	44.018.070	3.347.040	1.485.774
	Gældsforpligtelser i alt	51.066.463	52.957.327	3.347.040	1.485.774
	Passiver i alt	93.559.184	95.684.000	46.927.117	45.062.968

- 12 Eventualforpligtelser
- 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
-------------	----------------------	---	----------------------	---

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -
31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	125.000	0	44.612.977	117.800
Betalt udbytte	0	0	0	-117.800
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.133.304	122.000
Saldo pr. 31.12.23	125.000	0	42.479.673	122.000

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 -
31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	125.000	0	42.479.673	122.000
Betalt udbytte	0	0	0	-122.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-246.952	135.000
Saldo pr. 31.12.24	125.000	0	42.232.721	135.000

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -
31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	125.000	35.255.223	10.002.970	117.800
Betalt udbytte	0	0	0	-117.800
Forslag til resultatdisponering	0	-1.868.059	-191.191	122.000
Saldo pr. 31.12.23	125.000	33.387.164	9.811.779	122.000

Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 -
31.12.24

Saldo pr. 01.01.24	125.000	33.387.164	9.811.779	122.000
Betalt udbytte	0	0	0	-122.000
Forslag til resultatdisponering	0	206.876	-360.718	135.000
Saldo pr. 31.12.24	125.000	33.594.040	9.451.061	135.000

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	-111.952	-2.011.304
15 Reguleringer	3.140.893	3.689.242
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-568.519	4.813.202
Tilgodehavender	2.870.025	1.475.384
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.137.235	-5.720.479
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.716.147	1.321.973
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	6.751.535	3.568.018
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	93.827	38.791
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.789.976	-1.526.843
Betalt selskabsskat	821.770	-2.136.821
Pengestrømme fra driften	5.877.156	-56.855
Køb af materielle anlægsaktiver	-220.325	-1.786.793
Salg af materielle anlægsaktiver	0	24.000
Pengestrømme fra investeringer	-220.325	-1.762.793
Betalt udbytte	-122.000	-117.800
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	5.512.087	0
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	0	-429.457
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	2.270.529
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-9.015.369	-170.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-14.024	75.076
Pengestrømme fra finansiering	-3.639.306	1.628.348
Årets samlede pengestrømme	2.017.525	-191.300
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	147.781	339.081
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.165.306	147.781
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.165.306	147.781
I alt	2.165.306	147.781

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	21.389.051	21.831.711	0	0
Pensioner	2.000.348	1.976.631	0	0
Andre omkostninger til social sikring	462.445	384.053	0	0
Andre personaleomkostninger	753.432	1.021.986	0	0
I alt	24.605.276	25.214.381	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	44	45	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.133.758
--------------------------------------	-----------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen sammendraget for 2024, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen i koncernen for 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen i moderselskabet for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	188.117	-1.632.689
---	---	---	---------	------------

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	18.759	-235.370	18.759	-235.370
---	--------	----------	--------	----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK

4. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	80.133	62.550
Renteindtægter fra kapitalinteresser	13.450	11.517	13.450	11.517
Renteindtægter i øvrigt	84.819	27.274	42.204	9.970
Øvrige finansielle indtægter	98.269	38.791	55.654	21.487
I alt	98.269	38.791	135.787	84.037

5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	12.227	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.579.985	1.183.976	237.031	44.459
Øvrige finansielle omkostninger	209.991	342.867	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.789.976	1.526.843	237.031	44.459
I alt	1.789.976	1.526.843	249.258	44.459

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	206.876	-1.868.059
Forslag til udbytte for regnskabsåret	135.000	122.000	135.000	122.000
Overført resultat	-246.952	-2.133.304	-360.718	-191.191
I alt	-111.952	-2.011.304	-18.842	-1.937.250

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.24	20.833.356	2.360.983	7.938.711
Tilgang i året	0	0	220.325
Kostpris pr. 31.12.24	20.833.356	2.360.983	8.159.036
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-6.818.980	-2.359.612	-5.711.345
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0
Afskrivninger i året	-388.736	-1.369	-1.050.943
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-7.207.716	-2.360.981	-6.762.288
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	13.625.640	2	1.396.748

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.24	0	585.680	5.807
Kostpris pr. 31.12.24	0	585.680	5.807
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	0	-235.370	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	18.759	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	0	-216.611	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	369.069	5.807
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.24	5.457.160	585.680	5.807
Kostpris pr. 31.12.24	5.457.160	585.680	5.807
Opskrivninger pr. 01.01.24	35.213.691	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	95.007	0	0
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	93.110	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	35.401.808	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	0	-235.370	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	18.759	0
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	143.725	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	143.725	-216.611	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	41.002.693	369.069	5.807

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Juul's Engros A/S, Bagsværd	100%
Juul's Vin & Spiritus A/S, Frederiksberg	100%
Madsens Iglo ApS, Bjæverskov	100%
Lyngby Vinkælder A/S, Bagsværd	100%
Associerede virksomheder:	
Radius Distillery A/S, Præstø	20%
Kapitalinteresser:	
Multitap ApS, Præstø	12%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK	DKK	DKK

9. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	971.207	387.714	13.614	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-13.513	583.493	-6.744	13.614
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	957.694	971.207	6.870	13.614

Selskabet har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 958, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

10. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder
Modervirksomhed:	
Forpligtelser pr. 01.01.24	131.251
Hensat i året	143.725
Forpligtelser pr. 31.12.24	274.976

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK

10. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	0	274.976	131.251
----------------------------	---	---	---------	---------

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	610.000	5.171.151	12.830.524	7.318.437
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	788.654
Deposita	0	0	33.048	33.048
Anden gæld	0	0	1.384.551	1.398.575
I alt	610.000	5.171.151	14.248.123	9.538.714

12. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 16 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 216.

Der er indgået koncessionsaftale med A/S Th. Wessel & Vet., Magasin du Nord, som kan opsiges med 6 måneders varsel. Betaling i henhold til aftalen er omsætningsafhængig - dog minimum t.DKK 200 p.a..

Koncernen har indgået lejekontrakt med 6 måneders opsigelsesfrist. Den årlige leje udgør 778 t.DKK.

Der er internt i koncernen afgivet støtterklæringer til selskaberne Juul's Vin & Spiritus A/S og Lyngby Vinkælder A/S frem til den 31.12.25.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet garanti på t.DKK 80 overfor Skattestyrelsen og bankgaranti t.DKK 43 overfor Dades.

12. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 18.623.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for
selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for
de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber
udgør t.DKK 224 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derud-
over eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til
sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 12.831 er der givet pant i grunde og bygninger hvis
regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.397.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.700, der giver pant i grunde og bygninger med
en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 13.397, stillet til sikkerhed for bankengagement.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 10.090 har koncernen afgivet virksomhedspant på
t.DKK 21.500. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 0
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 1.397
- Varebeholdninger t.DKK 55.057
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 18.768

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

14. Nærtstående parter

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-24.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.441.050	1.855.518
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	0	400.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-18.759	235.370
Finansielle indtægter	-98.269	-38.791
Finansielle omkostninger	1.789.976	1.526.843
Skat af årets resultat	22.220	-423.766
Andre skatter	4.941	0
Øvrige reguleringer	-266	158.068
I alt	3.140.893	3.689.242

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ligt. 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra 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. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter årets reguleringer af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, herunder nedskrivninger på lagerbeholdninger af færdigvarer og varer under fremstilling i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	7	0
Bygninger	50	0
Indretning af lejede lokaler	5-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i 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.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger m.v.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****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.

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 samt kapitalinteresser*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalinteresser

I balancen måles kapitalinteresser til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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 dette som en indikation på værdiforringelse.

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

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalinteresser, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

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