

---

# *Krydsfinér-Handelen A/S*

Hvidsværmervej 155, 2610 Rødovre

## Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 17 94 85 98

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 4 /12 2018

Carsten Rittig  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 11

Noter til årsregnskabet 12

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Krydsfinér-Handelen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 4. december 2018

## Direktion

Carsten Rittig

## Bestyrelse

Carsten Rittig

Jens Halgaard Madsen

Hanne Rittig

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Krydsfinér-Handelen A/S

## Påtegning på årsregnskabet

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Krydsfinér-Handelen A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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 besvigel-

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ser 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

### Rapporteringsforpligtelser i henhold til erklæringsbekendtgørelsen § 7, stk. 2

#### Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejere

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til selskabets kapitalejer, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor. Lånet er præsenteret og forrentet som foreskrevet. Lånet er indfriet inden statusdagen.

Holbæk, den 4. december 2018

#### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Benny Lundgaard  
statsautoriseret revisor  
mne15270

Lars Vagner Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne33245

## Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Krydsfinér-Handelen A/S Hvidsværmervej 155 2610 Rødovre Hjemmeside: <a href="http://www.krydsfiner.dk">www.krydsfiner.dk</a>  CVR-nr.: 17 94 85 98 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Rødovre
<b>Bestyrelse</b>	Carsten Rittig Jens Halgaard Madsen Hanne Rittig
<b>Direktion</b>	Carsten Rittig
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Hovedvejen 107 2600 Glostrup

## Ledelsesberetning

Årsrapporten for Krydsfinér-Handelen A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Væsentligste aktiviteter

Selskabet driver handelsvirksomhed inden for træbranchen. Selskabet har specialiseret sig i handel med plader til virksomheder inden for industri og håndværk.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 9.221.786, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en egenkapital på DKK 15.221.786.

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende i forhold til bestyrelsens forventninger.

### Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets ledelse forventer for 2018/19 at realisere et positivt resultat på et lidt lavere niveau end indeværende år.

### Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>29.799.028</b>	<b>28.162.819</b>
Distributionsomkostninger	1	-10.498.844	-10.094.940
Administrationsomkostninger	1	-7.673.344	-6.812.553
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>11.626.840</b>	<b>11.255.326</b>
Finansielle indtægter		689.298	622.391
Finansielle omkostninger	2	-477.333	-652.862
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.838.805</b>	<b>11.224.855</b>
Skat af årets resultat	3	-2.617.019	-2.477.339
<b>Årets resultat</b>		<b>9.221.786</b>	<b>8.747.516</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.221.786	8.747.516
		<b>9.221.786</b>	<b>8.747.516</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.970.117	2.434.350
Indretning af lejede lokaler		12.329	16.813
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	5	<b>1.982.446</b>	<b>2.451.163</b>
Andre tilgodehavender		560.000	560.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>560.000</b>	<b>560.000</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>2.542.446</b>	<b>3.011.163</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>15.088.154</b>	<b>12.714.467</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.095.318	12.867.426
Andre tilgodehavender		0	46.132
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	6	0	0
Udskudt skatteaktiv	7	104.261	74.460
Periodeafgrænsningsposter		744.734	1.024.192
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.944.313</b>	<b>14.012.210</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.853.280</b>	<b>4.096.653</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.885.747</b>	<b>30.823.330</b>
<b>Aktiver</b>		<b>33.428.193</b>	<b>33.834.493</b>

# Balance 30. september

## Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		5.500.000	5.500.000
Foreslået udbytte for regnskabsåret		9.221.786	8.747.516
<b>Egenkapital</b>	<b>8</b>	<b>15.221.786</b>	<b>14.747.516</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		7.659.781	9.006.626
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>9</b>	<b>7.659.781</b>	<b>9.006.626</b>
Kreditinstitutter		56.695	145.547
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.293.620	3.566.997
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		39.475	562.392
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		2.646.820	2.572.196
Anden gæld	10	3.510.016	3.233.219
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>10.546.626</b>	<b>10.080.351</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>18.206.407</b>	<b>19.086.977</b>
<b>Passiver</b>		<b>33.428.193</b>	<b>33.834.493</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		
Anvendt regnskabspraksis	15		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført</u>	<u>Foreslået udbyt-</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK</u>	<u>DKK</u>	<u>te for regnskabs-</u>	<u>DKK</u>
			<u>året</u>	
			<u>DKK</u>	<u>DKK</u>
Egenkapital 1. oktober	500.000	5.500.000	8.747.516	14.747.516
Betalt ordinært udbytte	0	0	-8.747.516	-8.747.516
Årets resultat	0	0	9.221.786	9.221.786
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>500.000</b>	<b>5.500.000</b>	<b>9.221.786</b>	<b>15.221.786</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat		9.221.786	8.747.516
Reguleringer	11	3.282.539	3.784.833
Ændring i driftskapital	12	-1.675.451	-1.416.773
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>10.828.874</b>	<b>11.115.576</b>
Renteindbetalinger og lignende		569.264	622.391
Renteudbetalinger og lignende		-477.333	-469.689
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>10.920.805</b>	<b>11.268.278</b>
Betalt selskabsskat		-2.572.196	-2.127.972
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>8.348.609</b>	<b>9.140.306</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.119.769	0
Salg af materielle anlægsaktiver		711.000	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-408.769</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.346.845	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	1.996.313
Betalt udbytte		-8.747.516	-7.680.511
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-10.094.361</b>	<b>-5.684.198</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-2.154.521</b>	<b>3.456.108</b>
Likvider 1. oktober		3.951.106	494.998
<b>Likvider 30. september</b>		<b>1.796.585</b>	<b>3.951.106</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.853.280	4.096.653
Kassekredit		-56.695	-145.547
<b>Likvider 30. september</b>		<b>1.796.585</b>	<b>3.951.106</b>

# Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	9.133.099	8.436.840
Pensioner	996.750	883.480
Andre omkostninger til social sikring	128.975	136.221
	<b>10.258.824</b>	<b>9.456.541</b>
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	6.188.437	6.020.634
Administrationsomkostninger	4.070.387	3.435.907
	<b>10.258.824</b>	<b>9.456.541</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>2 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	432.013	429.321
Andre finansielle omkostninger	45.320	223.541
	<b>477.333</b>	<b>652.862</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	2.646.820	2.572.196
Årets udskudte skat	-29.801	-94.857
	<b>2.617.019</b>	<b>2.477.339</b>
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	2.604.537	2.469.468
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	17.142	14.084
Regulering af driftsmidler med forhøjede afskrivninger	-4.660	-6.213
	<b>2.617.019</b>	<b>2.477.339</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. oktober	1.125.000
Kostpris 30. september	1.125.000
Ned- og afskrivninger 1. oktober	1.125.000
Ned- og afskrivninger 30. september	1.125.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>0</b>

## 5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	8.959.835	598.591
Tilgang i årets løb	1.119.769	0
Afgang i årets løb	-2.071.545	0
Kostpris 30. september	8.008.059	598.591
Ned- og afskrivninger 1. oktober	6.525.485	581.778
Årets afskrivninger	1.226.523	4.484
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.714.066	0
Ned- og afskrivninger 30. september	6.037.942	586.262
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>1.970.117</b>	<b>12.329</b>
Afskrives over	3-5 år	5 år

## Noter til årsregnskabet

### 6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Direktion DKK
Tilgodehavende på balancedagen	<u>0</u>
Lån optaget og indfriet i årets løb	<u>437.573</u>
Årets tilskrevne rente	<u>10.153</u>
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	<u>10,05%</u>

### 7 Udskudt skatteaktiv

	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Materielle anlægsaktiver	-104.261	-74.460
Overført til udskudt skatteaktiv	<u>104.261</u>	<u>74.460</u>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>0</b></u>
Opgjort skatteaktiv	<u>104.261</u>	<u>74.460</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u><b>104.261</b></u>	<u><b>74.460</b></u>

### 8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 100 aktier à nominelt DKK 5.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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



# Noter til årsregnskabet

## 9 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
<b>Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Mellem 1 og 5 år	7.659.781	9.006.626
Langfristet del	7.659.781	9.006.626
Inden for 1 år	0	0
	<u><b>7.659.781</b></u>	<u><b>9.006.626</b></u>

## 10 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af valutaoptioner. Dagsværdien af afledte finansielle instrumenter udgør på balancedagen:

Forpligtelser	63.140	183.174
---------------	--------	---------

## 11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-689.298	-622.391
Finansielle omkostninger	477.333	652.862
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	877.485	1.277.023
Skat af årets resultat	2.617.019	2.477.339
	<u><b>3.282.539</b></u>	<u><b>3.784.833</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2017/18	2016/17
	DKK	DKK
<b>12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-2.373.687	-875.237
Ændring i tilgodehavender	97.699	-2.435.347
Ændring i leverandører m.v.	600.537	1.893.811
	<b>-1.675.451</b>	<b>-1.416.773</b>

### 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

Inden for 1 år	70.184	0
Mellem 1 og 5 år	88.515	0
	<b>158.699</b>	<b>0</b>

Huslejeaftale med opsigelsesforpligtelse	680.000	680.000
Lejeforpligtelser, kontorinventar	0	19.828
Anvisningsforpligtelse, leasing	11.729	0

#### Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for CR A/S, 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.

Selskabet indgår i fællesregistrering med moderselskabet CR A/S vedrørende moms og hæfter således solidarisk for betaling heraf.

# Noter til årsregnskabet

## 14 Nærtstående parter

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
CR A/S	Rødovre

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Krydsfinér-Handelen A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

### 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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

### Afledte 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".

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer og hjælpematerialer.

### Bruttofortjeneste

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

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, husleje og afskrivninger m.v.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, lokaleomkostninger, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

### 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	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

### Varebeholdninger

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og forsikringer m.v.

### **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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

# Noter til årsregnskabet

## 15 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

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

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

#### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

#### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

#### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

#### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.