

CS-Online A/S

Kimmerslevvej 28, 4140 Borup
CVR-nr. 20 36 65 32

Årsrapport for regnskabsåret 01.06.18 - 31.05.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 18.09.19

Kim Rand
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 26

Selskabet

CS-Online A/S
Kimmerslevvej 28
4140 Borup
Hjemsted: Køge
CVR-nr.: 20 36 65 32
Regnskabsår: 01.06 - 31.05

Direktion

Kim Rand

Bestyrelse

Jan Erik Larsen
Kim Rand
Jens Thøgersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Sydbank A/S

Dattervirksomhed

CS Online Grosshandel GmbH, Tyskland

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.18 - 31.05.19 for CS-Online A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.19 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.18 - 31.05.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Borup, den 15. august 2019

Direktionen

Kim Rand

Bestyrelsen

Jan Erik Larsen
Formand

Kim Rand

Jens Thøgersen

Til kapitalejeren i CS-Online A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for CS-Online A/S for regnskabsåret 01.06.18 - 31.05.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.19 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.18 - 31.05.19 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 årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ringsted, den 15. august 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Carsten Øhauge Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne9577

Leon Stokkebye

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34137

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Nettoomsætning	560.162	486.529	420.224	374.665	281.195
Indeks	199	173	149	133	100
Bruttofortjeneste	26.178	22.954	16.962	15.226	12.995
Indeks	201	177	131	117	100
Resultat før af- og nedskrivninger	7.428	7.753	4.261	5.444	5.623
Indeks	132	138	76	97	100
Resultat af primær drift	5.791	6.209	2.785	4.489	4.465
Indeks	130	139	62	101	100
Resultat før finansielle poster	5.791	6.189	2.785	4.468	4.465
Indeks	130	139	62	100	100
Finansielle poster i alt	83	-32	-1	134	15
Indeks	553	-213	-7	893	100
Årets resultat	4.577	4.778	2.148	3.586	3.407
Indeks	134	140	63	105	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	64.932	50.138	43.006	34.993	33.232
Indeks	195	151	129	105	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	963	1.103	1.740	2.417	1.472
Indeks	65	75	118	164	100
Egenkapital	13.917	12.340	8.062	8.914	5.329
Indeks	261	232	151	167	100

Nøgletal

2018/19 2017/18 2016/17 2015/16 2014/15

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	35%	47%	25%	50%	66%
Bruttomargin	5%	5%	4%	4%	5%
Aktivernes omsætningshastighed	10	10	11	11	10

Soliditet

Egenkapitalandel	21%	25%	19%	25%	16%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	56	46	40	30	23
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Bruttomargin:	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed:	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gennemsnitlige samlede aktiver}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at drive virksomhed med handel, service, rådgivning og dermed beslægtet virksomhed samt investering i fast ejendom.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.06.18 - 31.05.19 udviser et resultat på DKK 4.576.639 mod DKK 4.778.099 for tiden 01.06.17 - 31.05.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 13.917.115.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.06.18 - 31.05.19 var ikke udtrykt, da regnskabsåret 2018/19 er første år i regnskabsklasse C-mellem.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet for 2018/19 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2018/19 DKK	2017/18 DKK
	Nettoomsætning	560.161.865	486.528.996
	Andre driftsindtægter	4.552	17.550
	Vareforbrug	-525.668.095	-456.749.527
	Andre eksterne omkostninger	-8.320.031	-6.843.169
	Bruttofortjeneste	26.178.291	22.953.850
1	Personaleomkostninger	-18.750.177	-15.200.425
	Resultat før af- og nedskrivninger	7.428.114	7.753.425
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.637.427	-1.544.915
	Andre driftsomkostninger	0	-20.000
	Resultat før finansielle poster	5.790.687	6.188.510
2	Finansielle indtægter	84.460	234.866
	Finansielle omkostninger	-1.141	-266.709
	Resultat før skat	5.874.006	6.156.667
	Skat af årets resultat	-1.297.367	-1.378.568
	Årets resultat	4.576.639	4.778.099
3	Resultatdisponering		

		31.05.19	31.05.18
		DKK	DKK
AKTIVER			
Note			
	Indretning af lejede lokaler	1.026.861	1.048.443
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.851.155	3.506.999
5	Materielle anlægsaktiver i alt	3.878.016	4.555.442
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	186.369	186.369
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	126.813	253.643
7	Deposita	490.000	492.300
	Finansielle anlægsaktiver i alt	803.182	932.312
	Anlægsaktiver i alt	4.681.198	5.487.754
	Fremstillede varer og handelsvarer	27.901.012	23.221.981
	Varebeholdninger i alt	27.901.012	23.221.981
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	11.184.607	10.683.290
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	473.272	5.112.849
10	Udskudt skatteaktiv	161.988	90.726
	Andre tilgodehavender	1.146.193	1.502.478
8	Periodeafgrænsningsposter	431.036	379.004
	Tilgodehavender i alt	13.397.096	17.768.347
	Likvide beholdninger	18.952.352	3.660.315
	Omsætningsaktiver i alt	60.250.460	44.650.643
	Aktiver i alt	64.931.658	50.138.397

PASSIVER		31.05.19	31.05.18
Note		DKK	DKK
9	Selskabskapital	524.100	524.100
	Overført resultat	10.393.015	8.816.376
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Egenkapital i alt		13.917.115	12.340.476
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	43.478	23.496
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.579.244	26.333.031
	Selskabsskat	1.368.629	1.450.374
	Anden gæld	14.023.192	9.991.020
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		51.014.543	37.797.921
Gældsforpligtelser i alt		51.014.543	37.797.921
Passiver i alt		64.931.658	50.138.397

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

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.06.18 - 31.05.19				
Saldo pr. 01.06.18	524.100	8.816.376	3.000.000	12.340.476
Betalt udbytte	0	0	-3.000.000	-3.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.576.639	3.000.000	4.576.639
Saldo pr. 31.05.19	524.100	10.393.015	3.000.000	13.917.115

	2018/19	2017/18
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	17.286.750	14.352.530
Pensioner	423.726	91.449
Andre omkostninger til social sikring	461.910	376.255
Andre personaleomkostninger	577.791	380.191
I alt	18.750.177	15.200.425
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	56	46

Vederlag til ledelsen:

2. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	77.444	185.125
Renteindtægter i øvrigt	7.016	49.741
I alt	84.460	234.866

3. Resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
Overført resultat	1.576.639	1.778.099
I alt	4.576.639	4.778.099
Ekstraordinært udbytte udloddet efter balancedagen	0	0

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.06.18	105.000
Kostpris pr. 31.05.19	105.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.18	-105.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.19	-105.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.19	0

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.06.18	2.604.567	7.628.884
Tilgang i året	146.527	816.922
Afgang i året	0	-171.210
Kostpris pr. 31.05.19	2.751.094	8.274.596
Af- og nedskrivninger pr. 01.06.18	-1.556.124	-4.121.885
Afskrivninger i året	-168.109	-1.469.318
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	167.762
Af- og nedskrivninger pr. 31.05.19	-1.724.233	-5.423.441
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.19	1.026.861	2.851.155

6. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i Andre værdipa- tilknyttede virk- p irer og kapital- somheder andele	
Kostpris pr. 01.06.18	186.369	126.813
Kostpris pr. 31.05.19	186.369	126.813
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.05.19	186.369	126.813
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
CS Online Grosshandel GmbH, Tyskland		100%

7. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.06.18	490.000
Kostpris pr. 31.05.19	490.000

8. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	431.036	379.004
I alt	431.036	379.004

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktiekapital	5.241	100

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.06.18	90.726	18.920
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	71.262	71.806
Udskudt skatteaktiv pr. 31.05.19	161.988	90.726

11. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for moderselskabets gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Moderselskabet har ikke gæld til omfattede kreditinstitutter på balancedagen, men har trækingsretter mv.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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 skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationsselskabet Rand Invest ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med kreditinstitutter er der givet virksomhedspant på t.DKK 12.000 omfattende immaterielle rettigheder, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 42.703.

13. Nærtstående parter

Mellemværender	31.05.19 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	473.272

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnet under omsætningsaktiver og kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder består af mellemværender der forrentes og som afregnes løbende. Der er ikke foretaget nedskrivninger herpå.

14. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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:

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	3	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8	0

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.

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter 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.

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 virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændessummen 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.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles 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.

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

14. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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