

NSH NORDIC A/S

Virkefeltet 4

8740 Brædstrup

CVR-nr. 25472861

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 10.04.2019

Dirigent

Navn: Helle Hedemann Brandt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018	9
Balance pr. 31.12.2018	10
Egenkapitalopgørelse for 2018	12
Pengestrømsopgørelse for 2018	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NSH NORDIC A/S

Virkefeltet 4

8740 Brædstrup

CVR-nr.: 25472861

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Telefon: 75 75 42 70

Hjemmeside: www.nshnordic.com

Bestyrelse

Preben Norup, formand

Helle Hedemann Brandt

Christel Elisabeth Norup

Henrik Schougaard Pedersen

Per Stein Pedersen

Direktion

Christel Elisabeth Norup

Morten Gisselmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for NSH NORDIC A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brædstrup, den 10.04.2019

Direktion

Christel Elisabeth Norup

Morten Gisselmann

Bestyrelse

Preben Norup
formand

Helle Hedemann Brandt

Christel Elisabeth Norup

Henrik Schougaard Pedersen

Per Stein Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NSH NORDIC A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NSH NORDIC A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. Fejlinformation 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, fortager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aarhus, den 10.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thorsten Jørgensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31431

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	25.559	23.694	21.939	21.278	21.257
Driftsresultat	4.781	4.196	4.318	3.272	3.103
Resultat af finansielle poster	(730)	(643)	(516)	(568)	(774)
Årets resultat	3.145	2.758	2.956	2.113	1.709
Samlede aktiver	72.523	73.479	55.718	57.018	59.464
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.526	2.526	1.151	1.199	868
Egenkapital	27.382	24.059	23.049	20.903	19.919
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,2	11,7	13,4	10,4	9,0
Soliditetsgrad (%)	37,8	32,7	41,4	36,7	33,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i afsætning af importerede produkter fra Fjernøsten og Europa på virksomhedens hovedmarked i Norden i tæt samarbejde med virksomhedens kunder.

Virksomhedens hovedprodukter er trådhegn, sikringshegn, udendørs legeartikler, produkter til uderummet, kunstige juletræer samt elektroniske vejrstationer.

Trådhegn og produkter til uderummet markedsføres under brandnavnet HORTUS.

Udendørs legeartikler markedsføres under brandnavnene Jungle Gym, HY-LAND og NORDIC PLAY.

Vejrstationer og relaterede produkter markedsføres under brandnavnet Ventus.

Kunstige juletræer og relaterede juleprodukter markedsføres under brandnavnet NORDIC WINTER.

Produktprogrammet er yderligere beskrevet på www.nshnordic.com.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret leveret et overskud før skat på 4.051 t.kr. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Selskabet har i 2018 indfriet egne forventninger til omsætningsudviklingen. Resultatet for 2018 har været negativt påvirket af svækkelsen af den svenske krone, da en væsentlig del af virksomhedens eksportaktivitet sker i Sverige.

Forventet udvikling

Selskabet har i 2018 arbejdet videre med den fastlagte strategi og styrket de 2 salgsdivisioner hhv. Detail/Ecommerce og Projektsalg med yderligere ressourcer. Selskabet har i løbet af 2018 fortsat sine investeringer i kundeintegrerede løsninger samt i en ny hjemmeside, der forventes at blive lanceret i 1. halvår af 2019. Investeringerne sker som et led i virksomhedens strategi om at være en moderne og digital grossistvirksomhed.

De strategiske målsætninger for selskabet er:

- At være en moderne og digital grossistvirksomhed.
- At lykkes med at drive 2 forretninger i én.
- At skabe værdi for kunder og leverandører i alt, hvad virksomheden foretager sig.
- At mestre produktfremtagning som ingen andre i branchen.
- At lykkes med at aflive sæsonudsving.

Forventningerne til 2019 er et løft i både omsætning og overskud før skat.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at selskabet ikke er væsentligt påvirket af finansielle eller forretningsmæssige risici ud over, hvad der er normalt for branchen.

Ledelsesberetning

Miljømæssige forhold

Selskabets aktiviteter vurderes ikke at påvirke det eksterne miljø i væsentlig grad.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		25.558.619	23.694.464
Personaleomkostninger	1	(19.654.158)	(18.576.978)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.123.154)</u>	<u>(921.122)</u>
Driftsresultat		4.781.307	4.196.364
Andre finansielle indtægter		155.386	166.132
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(885.688)</u>	<u>(808.934)</u>
Resultat før skat		4.051.005	3.553.562
Skat af årets resultat	4	<u>(905.824)</u>	<u>(795.468)</u>
Årets resultat	5	<u>3.145.181</u>	<u>2.758.094</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.888.431	3.571.420
Indretning af lejede lokaler		21.432	66.280
Materielle anlægsaktiver	7	3.909.863	3.637.700
Anlægsaktiver		3.909.863	3.637.700
Fremstillede varer og handelsvarer		51.307.814	56.115.315
Forudbetalinger for varer		2.313.936	1.471.396
Varebeholdninger		53.621.750	57.586.711
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		13.634.909	10.969.221
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	63.309
Andre tilgodehavender		378.178	385.456
Tilgodehavende selskabsskat		25.400	27.708
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	309.768
Periodeafgrænsningsposter	8	131.888	139.036
Tilgodehavender		14.170.375	11.894.498
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.364	4.364
Værdipapirer og kapitalandele		4.364	4.364
Likvide beholdninger		817.078	355.718
Omsætningsaktiver		68.613.567	69.841.291
Aktiver		72.523.430	73.478.991

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		25.882.117	23.559.306
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital		<u>27.382.117</u>	<u>24.059.306</u>
Udskudt skat	10	447.000	459.000
Hensatte forpligtelser		<u>447.000</u>	<u>459.000</u>
Bankgæld		21.760.045	27.376.528
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.304.415	18.926.295
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.104.125	0
Skyldig selskabsskat		892	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		303.446	20.134
Anden gæld		3.221.390	2.637.728
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>44.694.313</u>	<u>48.960.685</u>
Gældsforpligtelser		<u>44.694.313</u>	<u>48.960.685</u>
Passiver		<u>72.523.430</u>	<u>73.478.991</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	23.559.306	0	24.059.306
Øvrige egenkapitalposter	0	227.731	0	227.731
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(50.101)	0	(50.101)
Årets resultat	0	2.145.181	1.000.000	3.145.181
Egenkapital ultimo	500.000	25.882.117	1.000.000	27.382.117

Pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		4.781.307	4.196.364
Af- og nedskrivninger		1.123.154	921.122
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>2.645.246</u>	<u>(11.648.449)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		8.549.707	(6.530.963)
Modtagne finansielle indtægter		155.386	163.963
Betalte finansielle omkostninger		(885.688)	(808.934)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(346.245)</u>	<u>(471.564)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		7.473.160	(7.647.498)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.525.899)	(2.525.745)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>130.582</u>	<u>5.000</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.395.317)	(2.520.745)
Udbetalt udbytte		0	(2.000.000)
Koncern tilskud		<u>0</u>	<u>500.000</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		0	(1.500.000)
Ændring i likvider		6.077.843	(11.668.243)
Likvider primo		<u>(27.020.810)</u>	<u>(15.352.567)</u>
Likvider ultimo		(20.942.967)	(27.020.810)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		817.078	355.718
Kortfristet gæld til banker		<u>(21.760.045)</u>	<u>(27.376.528)</u>
Likvider ultimo		(20.942.967)	(27.020.810)

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.599.130	16.652.862
Pensioner	1.123.357	1.057.113
Andre omkostninger til social sikring	499.137	486.422
Andre personaleomkostninger	432.534	380.581
	19.654.158	18.576.978
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	37	35
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018	2017
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.476.055	1.497.416
	1.476.055	1.497.416
	2018	2017
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	16.667
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.157.502	880.161
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(34.348)	24.294
	1.123.154	921.122
	2018	2017
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	82.733	31.712
Renteomkostninger i øvrigt	633.858	658.323
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	(306)	0
Øvrige finansielle omkostninger	169.403	118.899
	885.688	808.934

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	906.910	380.522
Ændring af udskudt skat	(12.000)	406.000
Regulering vedrørende tidligere år	10.914	8.946
	905.824	795.468
	2018	2017
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Overført resultat	2.145.181	2.758.094
	3.145.181	2.758.094
		Goodwill
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.342.979
Kostpris ultimo		8.342.979
Af- og nedskrivninger primo		(8.342.979)
Af- og nedskrivninger ultimo		(8.342.979)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	6.766.387	715.588
Tilgange	1.525.899	0
Afgange	(960.864)	0
Kostpris ultimo	7.331.422	715.588
Af- og nedskrivninger primo	(3.194.967)	(649.308)
Årets afskrivninger	(1.112.654)	(44.848)
Tilbageførsel ved afgange	864.630	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.442.991)	(694.156)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.888.431	21.432

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	500	1000	500.000
	500		500.000
		2018	2017
		kr.	kr.
10. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver		0	(31.000)
Materielle anlægsaktiver		447.000	490.000
		447.000	459.000
Bevægelser i året			
Primo		459.000	
Indregnet i resultatopgørelsen		(12.000)	
Ultimo		447.000	

Noter

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.807.501	(13.015.695)
Ændring i tilgodehavender	(3.493.802)	(2.701.967)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.331.547	4.069.213
	2.645.246	(11.648.449)

	2018	2017
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.104.533	1.197.470
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	1.131.090	1.110.864

13. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P.C.N. Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet virksomhedspant til Jyske Bank med en nominel værdi på DKK 6 mio.

Virksomhedspantet omfatter: Simple fordringer, drivmidler, lagerbeholdning, ej indregistrerede køretøjer, immaterielle rettigheder og driftsinventar/materiel.

15. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
P.C.N. Holding ApS, Sdr. Vissingvej 21, 8740 Brædstrup

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
P.C.N. Holding ApS, Sdr. Vissingvej 21, 8740 Brædstrup

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret via reklassifikation.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen som finansielle indtægter eller finansielle omkostninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning fratrukket vareforbrug og omkostninger til salg, auto-drift, lokaler og administration.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af fremstillede og handelsvarer omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelse af lagre. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt andre omkostninger til social sikring, pensioner og lign. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af finansielle indtægter.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Selskabet er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Den erhvervede goodwill afskrives over den forventede brugstid. Baseret på ledelsens kendskab til forretningsområdet og forventning om nytteværdi af goodwill er brugstiden for den erhvervede goodwill fastlagt til 5-7 år.

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler, leasede aktiver samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige kostydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

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

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen for handelsvarer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet, reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.