

NSH NORDIC A/S

Virkefeltet 4
8740 Brædstrup
CVR-nr. 25472861

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.04.2017

Dirigent

Navn: Helle Hedemann Brandt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	8
Balance pr. 31.12.2016	9
Egenkapitalopgørelse for 2016	11
Pengestrømsopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NSH NORDIC A/S

Virkefeltet 4

8740 Brædstrup

CVR-nr.: 25472861

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Telefon: 75 75 42 70

Hjemmeside: www.nshnordic.com

Bestyrelse

Preben Norup, formand

Helle Hedemann Brandt

Per Stein Pedersen

Henrik Schougaard Pedersen

Christel Elisabeth Norup

Direktion

Christel Elisabeth Norup

Morten Gisselmann

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brædstrup, den 27.04.2017

Direktion

Christel Elisabeth Norup

Morten Gisselmann

Bestyrelse

Preben Norup
formand

Helle Hedemann Brandt

Per Stein Pedersen

Henrik Schougaard Pedersen

Christel Elisabeth Norup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i NSH NORDIC A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for NSH NORDIC A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 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 27.04.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.939	21.278	21.257	20.755	20.199
Driftsresultat	4.318	3.272	3.103	2.511	2.261
Resultat af finansielle poster	(516)	(568)	(774)	(710)	(1.073)
Årets resultat	2.956	2.113	1.709	1.104	980
Samlede aktiver	55.718	57.018	59.464	55.661	58.195
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.151	1.199	868	588	1.323
Egenkapital	23.049	20.903	19.919	17.859	19.603
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	13,4	10,4	9,0	5,9	4,7
Soliditetsgrad (%)	41,4	36,7	33,5	32,1	33,7

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

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 samt elektroniske vejrstationer.

Vejrstationer og relaterede produkter markedsføres under brandnavnet Ventus.

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

Trådhegn og produkter til uderummet markedsføres under brandnavnet HORTUS.

Produktprogrammet er yderligere beskrevet på www.nshnordic.com og www.ventusdesign.com.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i regnskabsåret leveret et overskud på 2.956 t.kr. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Selskabet har i 2016 indfriet egne forventninger til omsætning og resultat.

Forventet udvikling

Selskabet har i 2016 afsluttet en strategiproces, som har skabt et nyt forretnings- og markeds-mæssigt fokus. Virksomheden består nu salgs- og markeds-mæssigt af 2 divisioner hhv. Detail/E-commerce og Projektsalg – hver med egen underliggende organisation indenfor indkøb, salg og markedsføring.

De strategiske målsætninger for virksomheden 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.

Virksomheden har i 2016 styrket organisationen med nye ressourcer og tilført de nødvendige kompetencer for at lykkes med de strategiske målsætninger. De strategiske målsætninger kræver de kommende år øgede investeringer i IT og andre ressourcer, hvorfor resultatet for 2017 forventes at blive på niveau med 2016.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		21.939.355	21.277.958
Personaleomkostninger	1	(16.652.244)	(16.599.853)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(969.244)</u>	<u>(1.406.295)</u>
Driftsresultat		4.317.867	3.271.810
Andre finansielle indtægter		114.244	217.313
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(630.009)</u>	<u>(785.222)</u>
Resultat før skat		3.802.102	2.703.901
Skat af årets resultat	4	<u>(846.343)</u>	<u>(590.764)</u>
Årets resultat	5	<u>2.955.759</u>	<u>2.113.137</u>

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Goodwill		16.667	216.667
Immaterielle anlægsaktiver	6	16.667	216.667
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.819.686	1.697.019
Indretning af lejede lokaler		201.724	284.644
Materielle anlægsaktiver	7	2.021.410	1.981.663
Anlægsaktiver		2.038.077	2.198.330
Fremstillede varer og handelsvarer		43.099.620	43.594.167
Varebeholdninger		43.099.620	43.594.167
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.018.071	10.614.795
Andre tilgodehavender		280.009	111.213
Tilgodehavende selskabsskat		165.245	102.447
Periodeafgrænsningsposter	8	965.062	183.441
Tilgodehavender		10.428.387	11.011.896
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.195	2.195
Værdipapirer og kapitalandele		2.195	2.195
Likvide beholdninger		149.438	211.341
Omsætningsaktiver		53.679.640	54.819.599
Aktiver		55.717.717	57.017.929

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		20.549.397	19.402.669
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>2.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Egenkapital		<u>23.049.397</u>	<u>20.902.669</u>
Udskudt skat	10	<u>53.000</u>	<u>32.805</u>
Hensatte forpligtelser		<u>53.000</u>	<u>32.805</u>
Bankgæld		15.502.005	23.128.993
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.796.303	9.668.902
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.169	3.672
Skyldig selskabsskat		0	6.634
Anden gæld		<u>3.310.843</u>	<u>3.274.254</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>32.615.320</u>	<u>36.082.455</u>
Gældsforpligtelser		<u>32.615.320</u>	<u>36.082.455</u>
Passiver		<u>55.717.717</u>	<u>57.017.929</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	19.402.669	1.000.000	20.902.669
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	244.821	0	244.821
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(53.852)	0	(53.852)
Årets resultat	0	955.759	2.000.000	2.955.759
Egenkapital ultimo	500.000	20.549.397	2.000.000	23.049.397

Pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Driftsresultat		4.317.867	3.271.810
Af- og nedskrivninger		969.244	1.406.295
Ændringer i arbejdskapital	11	<u>5.552.162</u>	<u>(1.267.548)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		10.839.273	3.410.557
Modtagne finansielle indtægter		114.244	216.623
Betalte finansielle omkostninger		(630.009)	(784.532)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(949.432)</u>	<u>(1.781.321)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		9.374.076	1.061.327
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.150.891)	(1.199.248)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>341.900</u>	<u>595.760</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(808.991)	(603.488)
Udbetalt udbytte		<u>(1.000.000)</u>	<u>(1.000.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	(1.000.000)
Ændring i likvider		7.565.085	(542.161)
Likvider primo		<u>(22.917.652)</u>	<u>(22.375.491)</u>
Likvider ultimo		(15.352.567)	(22.917.652)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		149.438	211.341
Kortfristet gæld til banker		<u>(15.502.005)</u>	<u>(23.128.993)</u>
Likvider ultimo		(15.352.567)	(22.917.652)

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.185.974	14.069.389
Pensioner	1.674.814	1.594.433
Andre omkostninger til social sikring	484.317	613.908
Andre personaleomkostninger	307.139	322.123
	16.652.244	16.599.853
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	37
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016	2015
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.123.094	1.208.526
	1.123.094	1.208.526
	2016	2015
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	200.000	720.978
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	751.292	804.758
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	17.952	(119.441)
	969.244	1.406.295
	2016	2015
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	17.680	22.609
Renteomkostninger i øvrigt	621.703	719.757
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	(190)	42.736
Øvrige finansielle omkostninger	(9.184)	120
	630.009	785.222

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	811.868	789.643
Ændring af udskudt skat	20.195	(227.111)
Regulering vedrørende tidligere år	14.280	28.232
	846.343	590.764
	2016	2015
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	1.000.000
Overført resultat	955.759	1.113.137
	2.955.759	2.113.137
		Goodwill
		kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		8.342.979
Kostpris ultimo		8.342.979
Af- og nedskrivninger primo		(8.126.312)
Årets afskrivninger		(200.000)
Af- og nedskrivninger ultimo		(8.326.312)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		16.667

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.484.811	662.713
Tilgange	1.098.016	52.875
Afgange	(886.936)	0
Kostpris ultimo	4.695.891	715.588
Af- og nedskrivninger primo	(2.787.792)	(378.069)
Årets afskrivninger	(615.497)	(135.795)
Tilbageførsel ved afgange	527.084	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.876.205)	(513.864)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.819.686	201.724

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

	2016 kr.	2015 kr.
10. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(59.000)	(50.000)
Materielle anlægsaktiver	112.000	82.805
	53.000	32.805
Bevægelser i året		
Primo	32.805	
Indregnet i resultatopgørelsen	20.195	
Ultimo	53.000	

Noter

	2016	2015
	kr.	kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	493.731	784.134
Ændring i tilgodehavender	646.307	787.437
Ændring i leverandørgæld mv.	4.412.124	(2.839.119)
	5.552.162	(1.267.548)

	2016	2015
	kr.	kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	2.317.733	2.056.056
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	1.086.390	1.062.516

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 jf. nedenfor.

Ikke løn- og momsrelaterede skyldige omkostninger er reklassificeret fra regnskabsposten anden gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.