

NSH NORDIC A/S

Virkefeltet 4
8740 Brædstrup
CVR-nr. 25472861

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.04.2020

Dirigent

Navn: Helle Hedemann Brandt

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

NSH NORDIC A/S

Virkefeltet 4

8740 Brædstrup

CVR-nr.: 25472861

Hjemsted: Horsens

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brædstrup, den 02.04.2020

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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 02.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Henrik Anders Laursen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne16549

Ledelsesberetning

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.297	25.559	23.694	21.939	21.278
Driftsresultat	5.487	4.781	4.196	4.318	3.272
Resultat af finansielle poster	(942)	(730)	(643)	(516)	(568)
Årets resultat	3.526	3.145	2.758	2.956	2.113
Samlede aktiver	72.954	71.460	73.471	55.718	57.005
Investeringer i materielle anlægsaktiver	826	1.526	2.526	1.151	1.199
Egenkapital	29.919	27.382	24.059	23.049	20.903
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	12,3	12,2	11,7	13,4	10,4
Soliditetsgrad (%)	41,0	38,3	32,7	41,4	36,7

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 brandnavnene NORDIC FENCE, HORTUS, HEAT1 og PALRAM.

Udendørs legeartikler markedsføres under brandnavnene Jungle Gym, HY-LAND, NORDIC PLAY, ROLLPLAY, Salta TRAMPOLINES, happyhop og PARADISO TOYS.

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 4.544 t.kr. Resultatet anses som tilfredsstillende.

Selskabet har i 2019 ikke indfriet egne forventninger til omsætningsudviklingen. Resultatet for 2019 har været negativt påvirket af den manglende omsætning i forhold til den forventede aktivitet samt svækkelsen af den svenske krone, da en væsentlig del af virksomhedens eksportaktivitet sker i Sverige.

Forventet udvikling

Selskabet har i 4. kvartal af 2019 igangsat en proces med det formål at justere den strategiske retning. Selskabet har i første kvartal af 2020 gennemført organisatoriske ændringer som følge af den nye strategiske retning, der fremadrettet skal sikre selskabets styrke og position på hovedmarkederne i Norden.

Forventningerne til 2020 er en flad udvikling i omsætningen og et resultat på niveau med 2019.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har endnu ikke haft indvirkning på vores forretning, men har medført forøget usikkerhed med hensyn til den fremtidige kundeefterspørgsel, vores supply chain og vores fremtidige evne til at kunne levere til vores kunder.

Ledelsesberetning

Særlige risici

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

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 2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.296.800	25.558.619
Personaleomkostninger	1	(19.495.717)	(19.654.158)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(1.314.423)</u>	<u>(1.123.154)</u>
Driftsresultat		5.486.660	4.781.307
Andre finansielle indtægter		201.417	155.386
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(1.143.805)</u>	<u>(885.688)</u>
Resultat før skat		4.544.272	4.051.005
Skat af årets resultat	4	<u>(1.018.575)</u>	<u>(905.824)</u>
Årets resultat	5	<u>3.525.697</u>	<u>3.145.181</u>

Balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	6	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.265.218	3.888.431
Indretning af lejede lokaler		0	21.432
Materielle anlægsaktiver	7	3.265.218	3.909.863
Anlægsaktiver		3.265.218	3.909.863
Fremstillede varer og handelsvarer		54.642.890	51.307.814
Forudbetalinger for varer		1.221.266	2.313.936
Varebeholdninger		55.864.156	53.621.750
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.937.960	12.571.356
Andre tilgodehavender		354.390	378.178
Tilgodehavende selskabsskat		15.857	25.400
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		136.915	0
Periodeafgrænsningsposter	8	131.598	131.888
Tilgodehavender		13.576.720	13.106.822
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.364	4.364
Værdipapirer og kapitalandele		4.364	4.364
Likvide beholdninger		243.665	817.078
Omsætningsaktiver		69.688.905	67.550.014
Aktiver		72.954.123	71.459.877

Balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital	9	500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		28.419.124	25.882.117
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		29.919.124	27.382.117
Udskudt skat	10	309.000	447.000
Hensatte forpligtelser		309.000	447.000
Anden gæld	11	435.923	0
Langfristede gældsforpligtelser		435.923	0
Bankgæld		19.740.291	21.760.045
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.679.135	15.418.667
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.312.189	2.104.125
Skyldig selskabsskat		773	892
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	303.446
Anden gæld		3.557.688	4.043.585
Kortfristede gældsforpligtelser		42.290.076	43.630.760
Gældsforpligtelser		42.725.999	43.630.760
Passiver		72.954.123	71.459.877
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital	Overført overskud eller underskud	Forslag til udbytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	500.000	25.882.117	1.000.000	27.382.117
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(1.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	14.500	0	14.500
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(3.190)	0	(3.190)
Årets resultat	0	2.525.697	1.000.000	3.525.697
Egenkapital ultimo	500.000	28.419.124	1.000.000	29.919.124

Pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		5.486.660	4.781.307
Af- og nedskrivninger		1.314.423	1.123.154
Ændringer i arbejdskapital	12	<u>(1.151.874)</u>	<u>2.645.246</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		5.649.209	8.549.707
Modtagne finansielle indtægter		201.417	155.386
Betalte finansielle omkostninger		(1.143.805)	(885.688)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.590.702)</u>	<u>(346.245)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		3.116.119	7.473.160
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(825.653)	(1.525.899)
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>155.875</u>	<u>130.582</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(669.778)	(1.395.317)
Udbetalt udbytte		<u>(1.000.000)</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(1.000.000)	0
Ændring i likvider		1.446.341	6.077.843
Likvider primo		<u>(20.942.967)</u>	<u>(27.020.810)</u>
Likvider ultimo		(19.496.626)	(20.942.967)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		243.665	817.078
Kortfristet gæld til banker		<u>(19.740.291)</u>	<u>(21.760.045)</u>
Likvider ultimo		(19.496.626)	(20.942.967)

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	17.429.085	17.599.130
Pensioner	1.151.772	1.123.357
Andre omkostninger til social sikring	511.759	499.137
Andre personaleomkostninger	<u>403.101</u>	<u>432.534</u>
	<u>19.495.717</u>	<u>19.654.158</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>37</u>	<u>37</u>
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2019	2018
	kr.	kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.566.700</u>	<u>1.476.055</u>
	<u>1.566.700</u>	<u>1.476.055</u>
	2019	2018
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.314.012	1.157.502
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>411</u>	<u>(34.348)</u>
	<u>1.314.423</u>	<u>1.123.154</u>
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	41.191	82.733
Renteomkostninger i øvrigt	657.521	633.552
Øvrige finansielle omkostninger	<u>445.093</u>	<u>169.403</u>
	<u>1.143.805</u>	<u>885.688</u>

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.148.502	906.910
Ændring af udskudt skat	(138.000)	(12.000)
Regulering vedrørende tidligere år	8.073	10.914
	1.018.575	905.824
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	2.525.697	2.145.181
	3.525.697	3.145.181
		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	7.331.422	715.588
Tilgange	825.653	0
Afgange	(644.622)	0
Kostpris ultimo	7.512.453	715.588
Af- og nedskrivninger primo	(3.442.991)	(694.156)
Årets afskrivninger	(1.292.580)	(21.432)
Tilbageførsel ved afgange	488.336	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.247.235)	(715.588)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.265.218	0

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

	2019 kr.	2018 kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	309.000	447.000
	309.000	447.000
Bevægelser i året		
Primo	447.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(138.000)	
Ultimo	309.000	

Noter

	2019	2018
	kr.	kr.
11. Anden gæld		
Feriepengeforpligtelser	435.923	0
	435.923	0

	2019	2018
	kr.	kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(2.242.406)	4.807.501
Ændring i tilgodehavender	(515.714)	(3.493.802)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.606.246	1.331.547
	(1.151.874)	2.645.246

	2019	2018
	kr.	kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	1.238.473	1.104.533
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	1.172.418	1.131.090

14. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med P.C.N. Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom 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.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

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

16. Koncernforhold

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 med enkelte reklassifikationer.

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 forpligtelses 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 forøgelser 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Tilgodehavende og skyldig 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.

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

Leasingydelse 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

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.