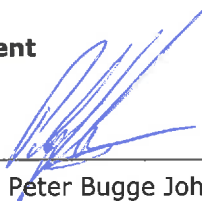


K.W. Bruun Logistik A/S
Hedelykken 12
2640 Hedehusene
CVR-nr. 28507348

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.05.2017

Dirigent



Navn: Peter Bugge Johansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016	9
Balance pr. 31.12.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2016	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

K.W. Bruun Logistik A/S
Hedelykken 12
2640 Hedehusene

CVR-nr.: 28507348
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Bestyrelse

Kenneth Keller Hansen, formand
Poul Henrik Lehrmann
Carsten Ringius
Jan Boye Larsen
Sezgin Dogan

Direktion

Henriette Kistrup, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for K.W. Bruun Logistik 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 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.

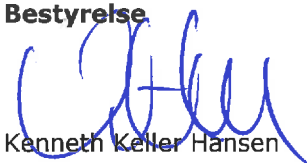
Hedehusene, den 19.04.2017

Direktion



Henriette Kistrup
administrerende direktør

Bestyrelse



Kenneth Keller Hansen
formand



Jan Boye Larsen



Poul Henrik Lehrmann



Sezgin Dogan



Carsten Ringius

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i K.W. Bruun Logistik A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K.W. Bruun Logistik A/S for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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

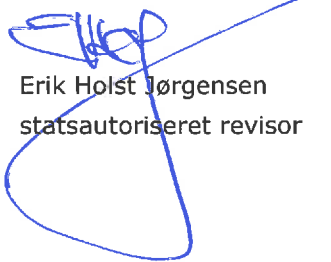
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 19.04.2017

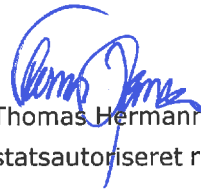
Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556



Erik Holst Jørgensen
statsautoriseret revisor



Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	372.527	348.270	339.614	367.782	393.838
Bruttoresultat	42.149	40.529	42.546	59.380	79.055
Driftsresultat	4.765	6.034	6.960	5.743	11.137
Resultat af finansielle poster	3.382	4.929	5.711	3.158	1.161
Årets resultat	7.399	10.046	11.418	7.672	10.142
Samlede aktiver	148.723	144.285	134.370	140.874	122.660
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.771	985	798	1.058	3.354
Egenkapital	33.212	50.655	47.660	44.124	41.510
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	60.126	71.899	70.636	81.166	87.371
Nettorentebærende gæld	88.211	64.800	64.449	76.362	75.361
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	11,3	11,6	12,5	16,1	20,1
Nettomargin (%)	2,0	2,9	3,4	2,1	2,6
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	7,9	8,4	9,9	7,1	12,7
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	6,2	4,8	4,8	4,5	4,5
Finansiell gearing	2,7	1,3	1,4	1,7	1,8
Egenkapitalens forrentning (%)	17,6	20,4	24,9	17,9	26,4
Soliditetsgrad (%)	22,3	35,1	35,5	31,3	33,8

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

Ledelsesberetning

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorerne midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
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.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er reservedelslogistik for Peugeot i Danmark, Sverige, Island, Estland, Letland og Litauen, samt Citroën i Danmark og Sverige.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedet

Den positive udvikling i selskabets aktiviteter er fortsat igennem 2016, med fremgang i afsætning af reservedele og serviceydelser til både Peugeot og Citroën.

Økonomisk udvikling

Nettoomsætningen er steget til 372,5 mio. kr. svarende til 7% sammenholdt med foregående år.

Årets resultat udgør et overskud på 7,4 mio. kr. imod 10,0 mio. kr. i 2015, hvilket primært skyldes en reduktion i bruttoresultat samt i indtægter af kapitalandele i tilknyttede selskaber.

Årets resultat er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabets fysiske placering tæt på markedet giver geografiske konkurrencefordele samt tætte relationer til forhandlerne. Imidlertid oplever selskabet en fortsat stigende konkurrence situation som forventes at medføre et mindre fald i omsætning i de kommende år.

Som følge af ovenstående forventer selskabet et resultat for 2017 på niveau med 2016.

Redegørelse for samfundsansvar

Redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

Selskabet har pt. ingen kvindelige bestyrelsesmedlemmer, men har vedtaget en målsætning om, at bestyrelsen, inden for fire år fra bestyrelsens vedtagelse af måltallet, skal have ét kvindeligt bestyrelsesmedlem.

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>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	2	372.527	348.270
Vareforbrug		<u>(330.378)</u>	<u>(307.741)</u>
Bruttoresultat		42.149	40.529
Distributionsomkostninger	3, 4	(24.924)	(26.774)
Administrationsomkostninger		<u>(12.460)</u>	<u>(7.721)</u>
Driftsresultat		4.765	6.034
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.751	7.048
Andre finansielle indtægter		0	372
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(1.369)</u>	<u>(2.491)</u>
Resultat før skat		8.147	10.963
Skat af årets resultat	6	<u>(748)</u>	<u>(917)</u>
Årets resultat	7	7.399	10.046

Balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>t.kr.</u>	<u>2015</u> <u>t.kr.</u>
Grunde og bygninger		28.813	30.828
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.219	3.315
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>3.865</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver	8	<u>34.897</u>	<u>34.143</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.585	1.676
Udskudt skat	10	<u>1.985</u>	<u>2.268</u>
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>3.570</u>	<u>3.944</u>
Anlægsaktiver		<u>38.467</u>	<u>38.087</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		<u>75.628</u>	<u>66.821</u>
Varebeholdninger		<u>75.628</u>	<u>66.821</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36	36.987
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		33.557	1.585
Andre tilgodehavender		51	241
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		581	0
Periodeafgrænsningsposter	11	<u>403</u>	<u>564</u>
Tilgodehavender		<u>34.628</u>	<u>39.377</u>
Omsætningsaktiver		<u>110.256</u>	<u>106.198</u>
Aktiver		<u>148.723</u>	<u>144.285</u>

Balance pr. 31.12.2016

	Note	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Virksomhedskapital	12	8.100	8.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(3.246)	1.596
Overført overskud eller underskud		25.358	20.959
Forslag til udbytte for regnskabsåret		3.000	20.000
Egenkapital		33.212	50.655
Gæld til realkreditinstitutter		21.948	23.432
Langfristede gældsforpligtelser	13	21.948	23.432
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.475	1.477
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.458	11.977
Gæld til tilknyttede virksomheder		64.788	51.040
Skyldig selskabsskat		0	13
Anden gæld	14	18.842	5.691
Kortfristede gældsforpligtelser		93.563	70.198
Gældsforpligtelser		115.511	93.630
Passiver		148.723	144.285
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Koncernforhold	18		

Egenkapitaloppgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	8.100	1.596	20.959	20.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(20.000)
Valutakursreguleringer	0	42	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	(4.884)	0	0
Årets resultat	0	0	4.399	3.000
Egenkapital ultimo	8.100	(3.246)	25.358	3.000
				I alt
				t.kr.
Egenkapital primo				50.655
Udbetalt ordinært udbytte				(20.000)
Valutakursreguleringer				42
Øvrige egenkapitalposter				(4.884)
Årets resultat				7.399
Egenkapital ultimo				33.212

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

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

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	371.095	345.439
Udland	1.432	2.831
	372.527	348.270
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Reserve dele	372.527	348.270
	372.527	348.270
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.992	14.631
Pensioner	1.165	1.156
Andre omkostninger til social sikring	606	556
	16.763	16.343
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	39	40

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt jf. Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.

	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.957	5.953
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(40)	(52)
	3.917	5.901

Noter

	2016	2015	
	t.kr.	t.kr.	
5. Andre finansielle omkostninger			
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	899	2.204	
Øvrige finansielle omkostninger	470	287	
	1.369	2.491	
	2016	2015	
	t.kr.	t.kr.	
6. Skat af årets resultat			
Aktuel skat	465	941	
Ændring af udskudt skat	283	(24)	
	748	917	
	2016	2015	
	t.kr.	t.kr.	
7. Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret	3.000	20.000	
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	7.048	
Overført resultat	4.399	(17.002)	
	7.399	10.046	
	2016	2015	
	t.kr.	t.kr.	
	2016	2015	
	t.kr.	t.kr.	
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	44.034	48.660	0
Tilgange	0	906	3.865
Afgange	0	(212)	0
Kostpris ultimo	44.034	49.354	3.865
Af- og nedskrivninger primo	(13.206)	(45.345)	0
Årets afskrivninger	(2.015)	(1.942)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	152	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(15.221)	(47.135)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.813	2.219	3.865

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	80	2.268
Afgange	0	(283)
Kostpris ultimo	80	1.985
Opskrivninger primo	1.596	0
Valutakursreguleringer	42	0
Andel af årets resultat	4.751	0
Andre reguleringer	(4.884)	0
Opskrivninger ultimo	1.505	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.585	1.985
	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:	Rets- form	
K.W. Bruun Logistik AB	Strängnäs, Sverige	AB
		100,0
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	1.632	1.925
Varebeholdninger	353	343
	1.985	2.268
Bevægelser i året		
Primo	2.268	
Indregnet i resultatopgørelsen	(283)	
Ultimo	1.985	

Noter

11. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominal værdi t.kr.</u>
12. Virksomhedskapital			
Aktier	81.000	100	8.100
	81.000		8.100

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2016 t.kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år t.kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.475	1.477	21.948	17.516
	1.475	1.477	21.948	17.516

	<u>2016 t.kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
14. Anden gæld		
Moms og afgifter	15.833	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	36	30
Feriepengeforpligtelser	2.583	2.590
Andre skyldige omkostninger	390	3.071
	18.842	5.691

15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Interdan Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld 23.423 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.813 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har in solidum med de øvrige selskaber i Interdan Bil koncernen kautioneret for de koncernforbundne selskabers bankgæld. Kautionsforpligtelsen over for Interdan Bil koncernen er opgjort til 0 mio.kr.

K.W. Bruun Logistik A/S hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de tilknyttede virksomheder udgør 172.785 t.kr.

17. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse på K.W. Bruun Logistik A/S:

Interdan Bil A/S, Glostrup, moderselskab

Interdan Holding A/S, Gentofte, ultimativt moderselskab.

18. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Interdan Holding A/S, Gentofte, CVR-nr. 30 33 61 19

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Interdan Bil A/S, Glostrup, CVR-nr. 15 77 72 49

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens 112, stk. 1, 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.

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. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

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.

Vareforbrug

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

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende 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 det ultimative moderselskab Interdan Holding A/S og alle dets øvrige danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige under-skud).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	40 år
Installationer	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger indregnes til kostpris opgjort på grundlag af vejede gennemsnitspriser, 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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet aflagt af modervirksomheden Interdan Bil A/S.