

K.W. BRUUN LOGISTIK A/S

Hedelykken 12
2640 Hedehusene
CVR-nr. 28507348

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 23.05.2019

Dirigent

Navn: Lars Christian Dybkjær

Indholdsfortegnelse

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

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

K.W. BRUUN LOGISTIK A/S
Hedelykken 12
2640 Hedehusene

CVR-nr.: 28507348
Stiftet: 01.02.2005
Hjemsted: Høje Taastrup
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Bestyrelse

Kenneth Keller Hansen, formand
Poul Henrik Lehrmann, næstformand
Carsten Ringius
Peter Sørensen
Daniel Skovgaard

Direktion

Jesper Rasmussen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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. 31.12.2018 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hedehusene, den 29.04.2019

Direktion

Jesper Rasmussen
direktør

Bestyrelse

Kenneth Keller Hansen
formand

Poul Henrik Lehrmann
næstformand

Carsten Ringius

Peter Sørensen

Daniel Skovgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i K.W. BRUUN LOGISTIK A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K.W. BRUUN LOGISTIK A/S for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager 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, bedviste 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 29.04.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Max Damborg
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33772

Kåre Konge Breindal
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne40761

Ledelsesberetning

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	403.316	383.692	348.270	339.614	369.982
Bruttoresultat	30.537	32.432	40.529	42.546	59.380
Driftsresultat	4.148	721	4.929	5.711	3.158
Resultat af finansielle poster	3.510	3.763	4.929	5.711	3.158
Årets resultat	6.975	4.672	10.046	11.418	7.692
Samlede aktiver	198.564	182.888	144.285	134.370	140.874
Investeringer i materielle anlægsaktiver	566	6.179	985	798	1.058
Egenkapital	31.983	28.644	50.655	47.660	44.124
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	47.273	60.126	71.899	70.636	81.166
Nettorentebærende gæld	99.709	88.211	64.800	64.449	76.362
Nøgletal					
Bruttomargin (%)	7,6	8,5	11,6	12,5	16,0
Nettomargin (%)	1,7	1,2	2,9	3,4	2,1
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	8,8	1,2	6,9	8,1	3,9
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	8,5	6,4	4,8	4,8	4,6
Finansiell gearing	3,1	3,1	1,3	1,4	1,7
Egenkapitalens forrentning (%)	23,0	11,8	20,4	24,9	19,4
Soliditetsgrad (%)	16,1	15,7	35,1	35,5	31,3

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med den seneste version af Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal".

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 investorernes midler.
Nettoomsætning/Investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Omsætningshastigheden af virksomhedens investerede kapital.
Finansiel 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 aktivitet er reservedelslogistik for Peugeot, Citroën, DS og Opel (fra 1. december 2018) primært til det danske og svenske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedet

Den positive udvikling i selskabets aktiviteter er fortsat igennem 2018 med fremgang i afsætning af reservedele og serviceydelser.

Økonomisk udvikling

Nettoomsætningen er steget til 403 mio.kr., svarende til en stigning på 5,1% sammenholdt med foregående år.

Årets resultat udgør et overskud på 7,0 mio.kr. mod 4,7 mio.kr. i 2017, hvilket primært skyldes en reduktion i distributionsomkostningerne.

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 konkurrencesituation, som presser vækstmulighederne på omsætningen.

På trods af ovenstående forventer selskabet et resultat for 2019 på samme niveau som 2018.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	403.316	383.692
Vareforbrug		<u>(372.779)</u>	<u>(351.260)</u>
Bruttoresultat		30.537	32.432
Distributionsomkostninger	2, 3	(19.507)	(25.451)
Administrationsomkostninger		<u>(6.882)</u>	<u>(6.260)</u>
Driftsresultat		4.148	721
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.408	5.334
Andre finansielle indtægter		149	214
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.047)</u>	<u>(1.785)</u>
Resultat før skat		7.658	4.484
Skat af årets resultat	5	<u>(683)</u>	<u>188</u>
Årets resultat	6	<u>6.975</u>	<u>4.672</u>

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 t.kr.</u>	<u>2017 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		31.589	32.805
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.147	2.049
Materielle anlægsaktiver	7	32.736	34.854
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.453	681
Udskudt skat	9	1.070	1.335
Finansielle anlægsaktiver	8	2.523	2.016
Anlægsaktiver		35.259	36.870
Fremstillede varer og handelsvarer		58.628	59.963
Varebeholdninger		58.628	59.963
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20	11
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		101.506	79.720
Tilgodehavende selskabsskat		1.749	2.504
Periodeafgrænsningsposter	10	1.402	3.820
Tilgodehavender		104.677	86.055
Omsætningsaktiver		163.305	146.018
Aktiver		198.564	182.888

Balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018</u> <u>t.kr.</u>	<u>2017</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		8.100	8.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.373	601
Overført overskud eller underskud		<u>22.510</u>	<u>19.943</u>
Egenkapital		<u>31.983</u>	<u>28.644</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>18.770</u>	<u>20.260</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>18.770</u>	<u>20.260</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	1.490	1.492
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.919	50.676
Gæld til tilknyttede virksomheder		86.968	77.958
Anden gæld		<u>3.434</u>	<u>3.858</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>147.811</u>	<u>133.984</u>
Gældsforpligtelser		<u>166.581</u>	<u>154.244</u>
Passiver		<u>198.564</u>	<u>182.888</u>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Koncernforhold	16		

Egenkapitaloppgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud eller underskud	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital primo	8.100	601	19.943	28.644
Valutakursreguleringer	0	(3)	0	(3)
Øvrige egenkapitalposter	0	(3.633)	0	(3.633)
Årets resultat	0	4.408	2.567	6.975
Egenkapital ultimo	8.100	1.373	22.510	31.983

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
1. Nettoomsætning		
Nettoomsætning fordelt på geografiske markeder		
Danmark	401.733	382.311
Udland	1.583	1.381
	403.316	383.692
Nettoomsætning fordelt på aktiviteter		
Reserve dele	403.316	383.692
	403.316	383.692
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	13.031	17.386
Pensioner	895	1.050
Andre omkostninger til social sikring	132	639
	14.058	19.075
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	32	38
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt, jf. årsregnskabslovens § 98b, stk. 3.		
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.242	2.149
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(33)	(2)
	2.209	2.147
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	861	1.543
Øvrige finansielle omkostninger	186	242
	1.047	1.785

Noter

	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	418	(838)
Ændring af udskudt skat	265	650
	683	(188)
	2018	2017
	t.kr.	t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.408	5.334
Overført resultat	2.567	(662)
	6.975	4.672
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar
	t.kr.	t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	49.306	50.017
Tilgange	97	469
Afgange	(7.722)	(44.866)
Kostpris ultimo	41.681	5.620
Af- og nedskrivninger primo	(16.501)	(47.968)
Årets afskrivninger	(1.313)	(929)
Tilbageførsel ved afgang	7.722	44.424
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.092)	(4.473)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.589	1.147

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	80	1.335
Afgange	0	(265)
Kostpris ultimo	80	1.070
Opskrivninger primo	601	0
Valutakursreguleringer	(3)	0
Andel af årets resultat	4.408	0
Andre reguleringer	(3.633)	0
Opskrivninger ultimo	1.373	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.453	1.070

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
K.W. Bruun Logistik AB	Strängnäs, Sverige	AB	100,0

	2018 t.kr.	2017 t.kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	825	1.056
Varebeholdninger	245	232
Hensatte forpligtelser	0	47
	1.070	1.335
Bevægelser i året		
Primo	1.335	
Indregnet i resultatopgørelsen	(265)	
Ultimo	1.070	

Noter

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.490	1.492	18.770	12.812
	1.490	1.492	18.770	12.812

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Interdan Holding A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og 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.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld 20.260 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 31.589 t.kr.

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

K.W. Bruun Logistik A/S hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse. Momsforpligtelsen i de tilknyttede virksomheder udgør 64,8 mio.kr.

Noter

14. 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, Hellerup, ultimativt moderselskab

15. Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på markedsmæssige vilkår:

Interdan Bil A/S, Glostrup, moderselskab

Interdan Holding A/S, Hellerup, ultimativt moderselskab

16. Koncernforhold

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

Interdan Holding A/S, Ryvangs Allé 54, 2900 Hellerup

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

Interdan Holding A/S, Ryvangs Allé 54, 2900 Hellerup

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaverne, 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 og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

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 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 klarering 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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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 salgsomkostninger 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.

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 rentemetode.

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 denne indgår i pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet aflagt af ultimative modervirksomheden Interdan Holding A/S.