



K.W. Bruun Logistik A/S

Kildebrøndevvej 42
2670 Greve
CVR-nr. 28507348

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
14.05.2020

Lars Christian Dybkjær
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

K.W. Bruun Logistik A/S

Kildebrønnevej 42

2670 Greve

CVR-nr.: 28507348

Stiftelsesdato: 01.02.2005

Hjemsted: Greve

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Bestyrelse

Kenneth Keller Hansen, formand

Peter Sørensen

Daniel Skovgaard

Poul Henrik Lehrmann, næstformand

Carsten Ringius

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 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter 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.

Greve, den 29.04.2020

Direktion

Jesper Rasmussen

direktør

Bestyrelse

Kenneth Keller Hansen

formand

Peter Sørensen

Daniel Skovgaard

Poul Henrik Lehrmann

næstformand

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 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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. Fejlinformationer 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 brugerne 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 blandt andet 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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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 29.04.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Rosquist Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31482

Kåre Konge Breindal

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne40761

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	448.719	403.316	383.692	348.270	339.614
Bruttoresultat	30.880	30.537	32.432	40.529	42.546
Driftsresultat	(6.118)	4.148	721	4.929	5.711
Resultat af finansielle poster	(1.236)	3.510	3.763	4.929	5.711
Årets resultat	(2.838)	6.975	4672	10.046	11.418
Balancesum	182.677	198.564	182.888	144.285	134.370
Investeringer i materielle aktiver	15.065	566	6.179	985	798
Egenkapital	29.154	31.983	28.644	50.655	47.660
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	6,88	7,57	8,45	11,64	12,53
Nettomargin (%)	(0,63)	1,73	1,22	2,88	3,36
Egenkapitalforrentning (%)	(9,28)	23,01	11,78	20,44	24,9
Soliditetsgrad (%)	15,96	16,11	15,66	35,11	35,47

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

Bruttoavance (%):

$\frac{\text{Bruttoresultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Nettomargin (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Nettoomsætning}}$

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er reservedelslogistik for Peugeot, Citroën, DS og Opel primært til det danske og svenske marked.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Markedet

Den positive udvikling i selskabets aktiviteter er fortsat i 2019 med fremgang i afsætning af reservedele og tilbehør. Stigningen kan bl.a. henføres til overtagelsen af salget af Opel reservedele og tilbehør i slutningen af 2018.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat for 2019 blev et underskud på 2,8 mio. kr. Resultatet er lavere end forventet, men skyldes omkostninger i forbindelse med flytning og udbygning af selskabets lagerkapacitet. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 29,2 mio. kr. ultimo året.

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 forbedret resultat med overskud i 2020.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har kun i mindre omfang påvirket indtjeningen i selskabet frem til nu.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Nettoomsætning	2	448.719	403.316
Vareforbrug		(417.839)	(372.779)
Bruttoresultat		30.880	30.537
Distributionsomkostninger		(25.073)	(19.507)
Administrationsomkostninger		(11.925)	(6.882)
Driftsresultat		(6.118)	4.148
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.948	4.408
Andre finansielle indtægter		0	149
Andre finansielle omkostninger	5	(1.236)	(1.047)
Resultat før skat		(4.406)	7.658
Skat af årets resultat	6	1.568	(683)
Årets resultat	7	(2.838)	6.975

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Grunde og bygninger		30.638	31.589
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		14.522	1.147
Materielle aktiver	8	45.160	32.736
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.410	1.453
Udskudt skat	10	1.229	1.070
Finansielle aktiver	9	5.639	2.523
Anlægsaktiver		50.799	35.259
Fremstillede varer og handelsvarer		89.466	58.628
Varebeholdninger		89.466	58.628
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2	20
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		36.092	101.506
Andre tilgodehavender		4.010	0
Tilgodehavende selskabsskat		1.996	1.749
Periodeafgrænsningsposter	11	312	1.402
Tilgodehavender		42.412	104.677
Omsætningsaktiver		131.878	163.305
Aktiver		182.677	198.564

Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Virksomhedskapital	12	8.100	8.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.330	1.373
Overført overskud eller underskud		16.724	22.510
Egenkapital		29.154	31.983
Gæld til realkreditinstitutter		17.264	18.770
Langfristede gældsforpligtelser	13	17.264	18.770
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.500	1.490
Leverandører af varer og tjenesteydelser		65.143	55.919
Gæld til tilknyttede virksomheder		63.956	86.968
Anden gæld		5.660	3.434
Kortfristede gældsforpligtelser		136.259	147.811
Gældsforpligtelser		153.523	166.581
Passiver		182.677	198.564
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	3		
Af- og nedskrivninger	4		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	8.100	1.373	22.510	31.983
Valutakursreguleringer	0	9	0	9
Overført til reserver	0	2.948	0	2.948
Årets resultat	0	0	(5.786)	(5.786)
Egenkapital ultimo	8.100	4.330	16.724	29.154

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har kun i mindre omfang påvirket indtjeningen i selskabet frem til nu.

2 Nettoomsætning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Danmark	448.340	401.733
Udland	379	1.583
Geografiske markeder i alt	448.719	403.316
Reserve dele	448.719	(403.316)
Aktiviteter i alt	448.719	(403.316)

3 Personaleomkostninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Gager og lønninger	17.761	13.031
Pensioner	996	895
Andre omkostninger til social sikring	171	132
	18.928	14.058
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	47	32

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

4 Af- og nedskrivninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	2.641	2.242
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(59)	(33)
	2.582	2.209

5 Andre finansielle omkostninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.009	861
Øvrige finansielle omkostninger	227	186
	1.236	1.047

6 Skat af årets resultat

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	(1.996)	418
Ændring af udskudt skat	394	265
Regulering vedrørende tidligere år	34	0
	(1.568)	683

7 Forslag til resultatdisponering

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	(2.838)	6.975
	(2.838)	6.975

8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	41.681	5.620
Tilgange	0	15.065
Kostpris ultimo	41.681	20.685
Af- og nedskrivninger primo	(10.092)	(4.473)
Årets afskrivninger	(951)	(1.690)
Af- og nedskrivninger ultimo	(11.043)	(6.163)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.638	14.522

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	80	1.070
Tilgange	0	159
Kostpris ultimo	80	1.229
Opskrivninger primo	1.373	0
Valutakursreguleringer	9	0
Andel af årets resultat	2.948	0
Opskrivninger ultimo	4.330	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.410	1.229

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
K.W. Bruun Logistik AB.	Strängnäs, Sverige	AB	100

10 Udskudt skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Immaterielle aktiver	0	825
Materielle aktiver	660	0
Finansielle aktiver	569	0
Varebeholdninger	0	245
Udskudt skat i alt	1.229	1.070

Bevægelser i året	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Primo	1.070	1.335
Indregnet i resultatopgørelsen	159	(265)
Ultimo	1.229	1.070

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
Aktier	8.100	1.000	8.100
	8.100		8.100

13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2018 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2019 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2019 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.500	1.490	17.264	11.269
	1.500	1.490	17.264	11.269

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019	2018
	t.kr.	t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	75.811	0

15 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Interdan Holding A/S som administrationsselskab. 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 administrationsselskabets årsregnskab.

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld med restgæld 18.764 t.kr. er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 30.638 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 10 m.kr.

K.W. Bruun Logistik A/S hæfter solidarisk med fællesregistrerede, tilknyttede virksomheder for den samlede momsforpligtelse.

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, Hellerup, ultimativt moderselskab

18 Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter på markedsmæssige vilkår:

Interdan Bil A/S, Glostrup, moderselskab
Interdan Holding A/S, Hellerup, ultimativt moderselskab

19 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 Bil A/S, Hovedvejen 1, 2600 Glostrup

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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 integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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 afog 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 gøtgørelser 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 underskud).

Balancen

Materielle aktiver

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 klargøring 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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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 salgsmkostninger 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.

Nettoposkrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoposkrivning 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.

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 rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

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