

K.W. Bruun Logistik A/S

Kildebrøndevvej 42
2670 Greve
CVR-nr. 28507348

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
19.05.2021

Lars Christian Dybkjær
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2020	9
Balance pr. 31.12.2020	10
Egenkapitalopgørelse for 2020	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

K.W. Bruun Logistik A/S

Kildebrøndevej 42

2670 Greve

CVR-nr.: 28507348

Stiftelsesdato: 01.02.2005

Hjemsted: Greve

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Carsten Ringius, formand

Poul Henrik Lehrmann, næstformand

Daniel Skovgaard

Peter Sørensen

Kenneth Keller Hansen

Peter Konrad Zahle

Direktion

Kenneth Keller Hansen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 29.04.2021

Direktion

Kenneth Keller Hansen

direktør

Bestyrelse

Carsten Ringius

formand

Poul Henrik Lehrmann

næstformand

Daniel Skovgaard

Peter Sørensen

Kenneth Keller Hansen

Peter Konrad Zahle

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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 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 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 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 29.04.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Thomas Rosquist Andersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne31482

Ane Sachs Aasand

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne42783

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	451.039	448.719	403.316	383.692	348.270
Bruttoresultat	36.080	32.570	31.862	32.432	40.529
Driftsresultat	8.163	(6.120)	4.148	721	4.929
Resultat af finansielle poster	(804)	(1.236)	3.510	3.763	4.929
Årets resultat	8.215	(2840)	6.975	4.672	10.046
Balancesum	143.552	146.585	198.564	182.888	144.285
Investeringer i materielle aktiver	0	15.065	566	6.179	985
Egenkapital	36.867	29.154	31.983	28.644	50.655
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	8,00	7,26	7,90	8,45	11,64
Nettomargin (%)	1,82	(0,63)	1,73	1,22	2,88
Egenkapitalforrentning (%)	24,89	(9,29)	23,01	11,78	20,44
Soliditetsgrad (%)	25,68	19,89	16,11	15,66	35,11

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

Aktiviteten har på trods af corona situationen været på niveau med sidste år, men resultatet er forbedret som følge af lavere distributionsomkostninger grundet effektiviseringer.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat udgør et overskud på 8,2 mio. kr. mod et underskud på 2,8 mio. kr. i 2019. Dette er bedre end forventet og årets resultat anses derfor som tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør 36,9 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.

Det forventes, at 2021 lander på et lidt lavere niveau end i 2020.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Nettoomsætning	1	451.039	448.719
Produktionsomkostninger		(414.959)	(416.149)
Bruttoresultat		36.080	32.570
Distributionsomkostninger		(22.755)	(30.684)
Administrationsomkostninger		(5.050)	(8.006)
Andre driftsomkostninger		(112)	0
Driftsresultat		8.163	(6.120)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.460	2.948
Andre finansielle indtægter		216	0
Andre finansielle omkostninger	4	(1.020)	(1.236)
Resultat før skat		9.819	(4.408)
Skat af årets resultat	5	(1.604)	1.568
Årets resultat	6	8.215	(2.840)

Balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Grunde og bygninger		17.185	30.638
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.432	14.522
Materielle aktiver	7	26.617	45.160
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.368	4.410
Deposita		4.049	0
Udskudt skat	9	0	1.229
Finansielle aktiver	8	10.417	5.639
Anlægsaktiver		37.034	50.799
Fremstillede varer og handelsvarer		83.768	89.466
Varebeholdninger		83.768	89.466
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	2
Andre tilgodehavender		245	4.010
Tilgodehavende skat		1.179	1.996
Periodeafgrænsningsposter	10	2.326	312
Tilgodehavender		3.750	6.320
Likvide beholdninger	11	19.000	0
Omsætningsaktiver		106.518	95.786
Aktiver		143.552	146.585

Passiver

	Note	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Virksomhedskapital	12	8.100	8.100
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		6.288	4.330
Overført overskud eller underskud		22.479	16.724
Egenkapital		36.867	29.154
Udskudt skat	9	366	0
Hensatte forpligtelser		366	0
Gæld til realkreditinstitutter		0	17.264
Langfristede gældsforpligtelser	13	0	17.264
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	0	1.500
Leverandører af varer og tjenesteydelser		69.608	65.844
Gæld til tilknyttede virksomheder		32.281	28.851
Anden gæld		4.430	3.972
Kortfristede gældsforpligtelser		106.319	100.167
Gældsforpligtelser		106.319	117.431
Passiver		143.552	146.585
Personaleomkostninger	2		
Af- og nedskrivninger	3		
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 2020

	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	4.330	16.724	29.154
Valutakursreguleringer	0	338	0	338
Øvrige egenkapitalposter	0	(840)	0	(840)
Årets resultat	0	2.460	5.755	8.215
Egenkapital ultimo	8.100	6.288	22.479	36.867

Noter

1 Nettoomsætning

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Danmark	451.039	448.340
Udland	0	379
Geografiske markeder i alt	451.039	448.719
Reserve dele	451.039	448.719
Aktiviteter i alt	451.039	448.719

2 Personaleomkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Gager og lønninger	13.453	17.762
Pensioner	940	996
Andre omkostninger til social sikring	148	171
	14.541	18.929
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	38	47

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

3 Af- og nedskrivninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	3.012	2.641
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(3.101)	(59)
	(89)	2.582

4 Andre finansielle omkostninger

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	856	1.009
Øvrige finansielle omkostninger	164	227
	1.020	1.236

5 Skat af årets resultat

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	10	(1.996)
Ændring af udskudt skat	1.594	394
Regulering vedrørende tidligere år	0	34
	1.604	(1.568)

6 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	t.kr.	t.kr.
Overført resultat	8.215	(2.840)
	8.215	(2.840)

7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.
Kostpris primo	41.681	20.685
Overførsler	3.575	(3.575)
Afgange	(20.698)	(3.781)
Kostpris ultimo	24.558	13.329
Af- og nedskrivninger primo	(11.043)	(6.163)
Overførsler	(416)	416
Årets afskrivninger	(1.126)	(1.886)
Tilbageførsel ved afgang	5.212	3.736
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.373)	(3.897)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.185	9.432

8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Deposita t.kr.	Udskudt skat t.kr.
Kostpris primo	80	0	1.229
Tilgange	0	4.049	0
Afgange	0	0	(1.229)
Kostpris ultimo	80	4.049	0
Opskrivninger primo	4.330	0	0
Valutakursreguleringer	338	0	0
Andel af årets resultat	2.460	0	0
Andre reguleringer	(840)	0	0
Opskrivninger ultimo	6.288	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.368	4.049	0

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

9 Udskudt skat

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Materielle aktiver	(610)	660
Finansielle aktiver	244	569
Udskudt skat i alt	(366)	1.229

Bevægelser i året	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Primo	1.229	1.070
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.595)	159
Ultimo	(366)	1.229

Det indregnede skatteaktiv for 2019 relaterede sig primært til forskelsværdier på indregnede materielle samt omsætningsaktiver.

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Likvide beholdninger

Selskabets likvider, beløbende til 19.000 t.kr. er ikke dispositionsberettiget, da disse er deponeret i forbindelse med salg af en af selskabets ejendomme.

12 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal 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.
Gæld til realkreditinstitutter	1.500
	1.500

14 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	71.802	75.811

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

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 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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

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.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

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 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 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.

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.

Nettorealisationseværdi 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 skat

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.