
CR A/S

Hvidsværmervej 155, 2610 Rødovre

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 64 11 98 18

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /12 2016

Carsten Rittig
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

Regnskabspraksis 19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for CR A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 29. november 2016

Direktion

Carsten Rittig

Bestyrelse

Carsten Rittig

Hanne Rittig

Jesper Madsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CR A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for CR A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Holbæk, den 29. november 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Lundgaard
statsautoriseret revisor

Lars Vagner Hansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	CR A/S Hvidsværmervej 155 2610 Rødovre CVR-nr.: 64 11 98 18 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Hjemstedskommune: Rødovre
Bestyrelse	Carsten Rittig Hanne Rittig Jesper Madsen
Direktion	Carsten Rittig
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ahlgade 63 4300 Holbæk
Pengeinstitut	Danske Bank Hovedvejen 107 2600 Glostrup

Koncernoversigt

Moderselskab

CR A/S,
Hvidsværmervej 155, Rødovre,
Nom. DKK 1.001.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**

100%

Krydsfinér-Handelen A/S,
Hvidsværmervej 155, Rødovre,
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	34.958	36.321	34.103	29.977
Resultat før finansielle poster	17.898	18.869	17.632	14.063
Resultat af finansielle poster	558	525	533	536
Årets resultat	14.395	14.836	13.723	10.848
Balance				
Balancesum	163.817	151.750	137.959	123.821
Egenkapital	155.953	141.658	126.922	114.199
Pengestrømme				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	13.280	15.588	16.446	8.843
- investeringsaktivitet	-1.464	-565	-2.238	-570
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.849	-655	-2.403	-655
- finansieringsaktivitet	-100	-100	-1.000	-1.000
Årets forskydning i likvider	11.715	14.923	13.208	7.273
Antal medarbejdere	18	18	18	17
Nøgletal i %				
Afkastningsgrad	10,9%	12,4%	12,8%	11,4%
Soliditetsgrad	95,2%	93,3%	92,0%	92,2%
Forrentning af egenkapital	9,7%	11,0%	11,4%	9,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for CR A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet er investering i værdipapir og handel inden for træbranchen. Moderselskabets datterselskab har specialiseret sig i handel med plader til virksomheder inden for industri og håndværk.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på DKK 14.394.907, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 155.953.167.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Bruttofortjeneste	34.957.880	36.321.290	8.229.366	10.607.037
Distributionsomkostninger	-10.472.924	-10.135.113	0	0
Administrationsomkostninger	-6.586.714	-7.317.287	-217.204	-182.295
Resultat af ordinær primær drift	17.898.242	18.868.890	8.012.162	10.424.742
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	7.680.511	6.429.996
Finansielle indtægter	585.704	560.613	602.336	578.028
Finansielle omkostninger	-27.263	-35.747	-5.853	-10.601
Resultat før skat	18.456.683	19.393.756	16.289.156	17.422.165
Skat af årets resultat	-4.061.776	-4.557.577	-1.894.249	-2.585.986
Årets resultat	14.394.907	14.836.179	14.394.907	14.836.179

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	6.000.000	100.000
Overført resultat	8.394.907	14.736.179
	14.394.907	14.836.179

Balance 30. september

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	3	0	0	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.706.890	3.192.635	0	0
Indretning af lejede lokaler		21.296	11.941	0	0
Materielle anlægsaktiver	4	3.728.186	3.204.576	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	13.680.511	12.429.996
Andre tilgodehavender	6	560.000	560.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		560.000	560.000	13.680.511	12.429.996
Anlægsaktiver		4.288.186	3.764.576	13.680.511	12.429.996
Varebeholdninger	7	11.839.230	11.887.643	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.805.427	10.926.433	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	7.010.313	9.793.292
Andre tilgodehavender		16.976	0	0	0
Udskudt skatteaktiv	10	0	19.158	0	0
Periodeafgrænsningsposter		680.000	680.000	0	0
Tilgodehavender		11.502.403	11.625.591	7.010.313	9.793.292
Værdipapirer	8	127.864.018	113.976.330	127.864.018	113.976.330
Likvide beholdninger		8.323.282	10.495.701	7.828.284	7.183.892
Omsætningsaktiver		159.528.933	147.985.265	142.702.615	130.953.514
Aktiver		163.817.119	151.749.841	156.383.126	143.383.510

Balance 30. september

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Selskabskapital		1.001.000	1.001.000	1.001.000	1.001.000
Overført resultat		148.952.167	140.557.260	148.952.167	140.557.260
Foreslået udbytte for regnskabsåret		6.000.000	100.000	6.000.000	100.000
Egenkapital	9	155.953.167	141.658.260	155.953.167	141.658.260
Hensættelse til udskudt skat	10	20.397	0	0	0
Hensatte forpligtelser		20.397	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.479.217	3.399.898	45.000	45.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		421.292	220.351	0	0
Selskabsskat		2.467.932	3.651.503	339.960	1.635.250
Anden gæld		2.475.114	2.819.829	44.999	45.000
Kortfristet gæld		7.843.555	10.091.581	429.959	1.725.250
Gældsforpligtelser		7.843.555	10.091.581	429.959	1.725.250
Passiver		163.817.119	151.749.841	156.383.126	143.383.510
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11				
Medarbejderforhold	12				
Nærtstående parter og ejerforhold	13				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Overført	Foreslået udbytte for regnskabs-	I alt
	DKK	DKK	år	DKK
Egenkapital 1. oktober	1.001.000	140.557.260	100.000	141.658.260
Betalt ordinært udbytte	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	8.394.907	6.000.000	14.394.907
Egenkapital 30. september	1.001.000	148.952.167	6.000.000	155.953.167

Moderselskab

Egenkapital 1. oktober	1.001.000	140.557.260	100.000	141.658.260
Betalt ordinært udbytte	0	0	-100.000	-100.000
Årets resultat	0	8.394.907	6.000.000	14.394.907
Egenkapital 30. september	1.001.000	148.952.167	6.000.000	155.953.167

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		14.394.907	14.836.179
Reguleringer	14	4.444.077	5.244.581
Ændring i driftskapital	15	-912.013	-229.099
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		17.926.971	19.851.661
Renteindbetalinger og lignende		585.704	560.613
Renteudbetalinger og lignende		-27.261	-35.752
Pengestrømme fra ordinær drift		18.485.414	20.376.522
Betalt selskabsskat		-5.205.792	-4.788.623
Pengestrømme fra driftsaktivitet		13.279.622	15.587.899
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.849.353	-655.269
Salg af materielle anlægsaktiver		385.000	90.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.464.353	-565.269
Betalt udbytte		-100.000	-100.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-100.000	-100.000
Ændring i likvider		11.715.269	14.922.630
Likvider 1. oktober		124.472.031	109.549.401
Likvider 30. september		136.187.300	124.472.031
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.323.282	10.495.701
Værdipapirer		127.864.018	113.976.330
Likvider 30. september		136.187.300	124.472.031

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
1 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	602.336	578.028
Andre finansielle indtægter	585.704	560.613	0	0
	585.704	560.613	602.336	578.028
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.022.040	4.601.864	1.894.068	2.585.611
Årets udskudte skat	39.555	-44.662	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	181	375	181	375
	4.061.776	4.557.577	1.894.249	2.585.986
3 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				<u>Goodwill DKK</u>
Kostpris 1. oktober				<u>1.125.000</u>
Kostpris 30. september				<u>1.125.000</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober				<u>1.125.000</u>
Ned- og afskrivninger 30. september				<u>1.125.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september				<u>0</u>

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	8.556.834	576.174
Tilgang i årets løb	1.826.936	22.417
Afgang i årets løb	-1.334.670	0
Kostpris 30. september	<u>9.049.100</u>	<u>598.591</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	5.364.199	564.233
Årets afskrivninger	1.263.348	13.062
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.285.337	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>5.342.210</u>	<u>577.295</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>3.706.890</u>	<u>21.296</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5 år</u>
	<u>2015/16</u> DKK	<u>2014/15</u> DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	783.909	801.351
Administrationsomkostninger	492.500	500.519
	<u>1.276.409</u>	<u>1.301.870</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
5 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. oktober	7.352.085	7.352.085
Kostpris 30. september	7.352.085	7.352.085
Værdireguleringer 1. oktober	5.077.911	3.676.806
Årets resultat	7.680.511	6.429.996
Udbytte til moderselskabet	-6.429.996	-5.028.891
Værdireguleringer 30. september	6.328.426	5.077.911
Regnskabsmæssig værdi 30. september	13.680.511	12.429.996

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejjerandel	Egenkapital	Årets resultat
Krydsfinér- Handelen A/S	Rødovre	500.000	100%	13.680.511	7.680.511

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Andre tilgodeha- vender
	DKK
Kostpris 1. oktober	560.000
Kostpris 30. september	560.000
Regnskabsmæssig værdi 30. september	560.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
7 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	11.839.230	11.887.643	0	0
	11.839.230	11.887.643	0	0
8 Værdipapirer				
Aktier	100.369.100	86.967.480	100.369.100	86.967.480
Obligationer	27.494.918	27.008.850	27.494.918	27.008.850
	127.864.018	113.976.330	127.864.018	113.976.330

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 1.001 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

10 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	20.397	-19.158	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	19.158	0	0
	20.397	0	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	19.158	0	0
Regnskabsmæssig værdi	0	19.158	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Leje- og leasingkontrakter				
Lejeforpligtelser, kontorinventar	39.656	59.274	0	0
Eventualforpligtelser				
Der er herudover ikke sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 30. september 2016.				
12 Medarbejderforhold				
Lønninger	8.220.803	7.936.781	45.000	45.000
Pensioner	766.252	744.254	0	0
Andre omkostninger til social sikring	141.156	140.972	0	0
	9.128.211	8.822.007	45.000	45.000
Lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring er omkostningsført under følgende poster:				
Distributionsomkostninger	6.160.076	5.623.921	0	0
Administrationsomkostninger	2.968.135	3.198.086	45.000	45.000
	9.128.211	8.822.007	45.000	45.000
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	528.912	523.718	45.000	45.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	18	18	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Carsten Rittig, Juni Alle 134, 2730 Herlev

Hovedaktionær

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Koncern

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
Finansielle indtægter	-585.704	-560.613
Finansielle omkostninger	27.263	35.747
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	940.742	1.211.870
Skat af årets resultat	4.061.776	4.557.577
	4.444.077	5.244.581

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	48.413	-509.783
Ændring i tilgodehavender	104.030	1.013.882
Ændring i leverandører m.v.	-1.064.456	-733.198
	-912.013	-229.099

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for CR A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet CR A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Regnskabspraksis

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Regnskabspraksis

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, afskrivninger samt gager.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift, husleje og afskrivninger m.v.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 den 100% ejede danske dattervirksomhed. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter depositum.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$