

**Carl Ras A/S**  
Hegelsvej 12, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 70 58 71 14

**Årsrapport**

**2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. maj 2018.

---

Mark Justin Shedel  
dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23
Definitioner og begreber	30

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Carl Ras A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 15. maj 2018

### Direktion

Gorm Sig Rasmussen  
adm. direktør

Jan Holte Teller  
direktør

### Bestyrelse

Henrik Thorup Theilbjørn  
formand

Steen Gunner Brandi Brødbæk

Jakob Helles

Henrik Mørch

Bolette Louise Sig Mathiasen

Cai Rasmussen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til aktionæren i Carl Ras A/S

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Carl Ras A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

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.

Holstebro, den 15. maj 2018

### **KRØYER PEDERSEN**

Statsautoriserede Revisorer I/S  
CVR-nr. 89 22 49 18

Henrik Holm  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 21392

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Carl Ras A/S Hegelsvej 12 2920 Charlottenlund  Telefon: 44855511 Hjemmeside: <a href="http://www.carl-ras.dk">www.carl-ras.dk</a> E-mail: <a href="mailto:herlev@carl-ras.dk">herlev@carl-ras.dk</a>  CVR-nr.: 70 58 71 14 Stiftet: 20. december 1982 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december 35. regnskabsår
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Thorup Theilbjørn, formand Steen Gunner Brandi Brødbæk Jakob Helles Henrik Mørch Bolette Louise Sig Mathiasen Cai Rasmussen
<b>Direktion</b>	Gorm Sig Rasmussen, adm. direktør Jan Holte Teller, direktør
<b>Revision</b>	KRØYER PEDERSEN Statsautoriserede Revisorer I/S
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank
<b>Modervirksomhed</b>	Carl Ras Holding A/S
<b>Associeret virksomhed</b>	Union Euro Trading GmbH, Hamborg

## Hovedtal og nøgletal

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	741.603	726.663	657.754	603.999	568.644
Bruttoresultat	206.182	197.297	173.695	153.620	140.747
Resultat før finansielle poster	35.655	34.761	27.677	22.243	14.483
Finansielle poster, netto	1.952	1.190	-45	-449	-61
Årets resultat	29.293	27.984	21.101	16.414	10.714
<b>Balance:</b>					
Balancesum	347.378	316.073	288.104	275.020	247.156
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.277	6.933	11.061	6.602	3.842
Egenkapital	260.131	230.838	202.854	181.753	165.339
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	13.803	31.401	8.062	11.898	15.663
Investeringsaktivitet	6.690	-4.563	-11.147	-7.939	-4.219
Finansieringsaktivitet	-28.401	-8.945	-31.940	-9.128	2.372
Pengestrømme i alt	-7.908	17.892	-35.025	-5.169	13.816
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	341	315	287	273	273
<b>Nøgletal i %:</b>					
Bruttomargin	27,8	27,2	26,4	25,4	24,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	4,8	4,8	4,2	3,7	2,5
Soliditetsgrad	74,9	73,0	70,4	66,1	66,9
Egenkapitalforrentning	11,9	12,9	11,0	9,5	6,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

$$\text{Bruttomargin} = \frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Overskudsgrad (EBIT-margin)} = \frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$



## **Hovedtal og nøgletal**

---

**Egenkapitalforrentning**

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i afsætning af beslag og værktøj. Selskabet driver ved regnskabsårets udgang 15 engroscentre.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### *Aktivitet og årets resultat*

Selskabets aktiviteter udviser en omsætningsstigning på ca. 2 %, og årets nettoomsætning udgør 741,6 mio. kr. mod 726,7 mio. kr. sidste år. Selskabets bruttoresultat er steget med 8,9 mio. kr. og udgør 206,2 mio. kr., og bruttomarginen er forbedret med 0,6 procentpoint.

Personaleomkostningerne er steget med 9,3 mio. kr. til 161,1 mio. kr. og udgør 21,7 % af nettoomsætningen, hvilket er en stigning på 0,8 procentpoint i forhold til sidste år.

Andre eksterne omkostninger og afskrivninger på anlægsaktiver er samlet set faldet med 2,0 mio. kr., medens finansielle indtægter netto er steget med 0,8 mio. kr.

Årets resultat efter skat udgør herefter 29,3 mio. kr. mod 28,0 mio. kr. sidste år.

Årets resultat anses for tilfredsstillende, dog er aktivitetsstigningen og resultatet mindre end forventet.

#### *Investeringer*

I tråd med selskabets udviklingsstrategi er der i 2017 investeret i indretning af ny butik og omforandring af bestående butikker. Investeringerne udgør i alt 9,7 mio. kr., hvoraf 2,4 mio. kr. er ført i resultatopgørelsen, og 7,3 mio. kr. er ført under anlægsaktiver.

#### *Pengestrømme/likviditet*

Det tilfredsstillende årsresultat på 29,3 mio. kr. svarer til et overskud før afskrivninger på 38,8 mio. kr. Den positive aktivitetsstigning har medført, at driftskapitalen mv. er ændret med 16,2 mio. kr., og at årets pengestrøm fra driften herefter udgør 22,6 mio. kr.

Efter nettoinvesteringer på -6,7 mio. kr. (indtægt), blandt andet som følge af fald i pengebinding på deposita vedrørende interne koncernlejemål på 15,1 mio. kr. og forøgelse af koncernmellemværende med 28,4 mio. kr. har selskabet haft et samlet likviditetsbehov på 7,9 mio. kr., der er dækket ved et øget træk på kassekreditte, der ved årets udgang udviser et træk på 19,0 mio. kr.

Selskabet og koncernen har til stadighed fokus på likviditeten, der er tilfredsstillende.

## Ledelsesberetning

---

### **Balance, egenkapital og soliditet**

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på balancedagen på 347,4 mio. kr. mod 316,1 mio. kr. sidste år, svarende til en stigning på 31,3 mio. kr. Stigningen i balancesummen skyldes væsentligst en stigning i varebeholdninger og tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, mens der samtidig har været et fald i deposita.

Egenkapitalen udgør på balancedagen 260,1 mio. kr., svarende til en egenfinansiering på 74,9 % af de samlede aktiver på 347,4 mio. kr., hvilket udgør en stigning på 1,9 procentpoint i forhold til sidste år og er meget tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

#### **Renterisici**

Idet den rentebærende nettogæld forventes nedbragt i løbet af året, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

#### **Valutarisici**

Idet samhandlen med det globale marked stadig er på et begrænset niveau, vil moderate ændringer i kursudviklingen på dollar og euro ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der forventes derfor ikke indgået valutaterminforretninger til afdækning af valutarisici.

### **Den forventede udvikling**

Selskabet fortsætter med udvidelse af antallet af engroscentre i 2018. Der forventes en positiv udvikling i aktivitetsniveau, resultat og egenkapital i 2018.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

Carl Ras koncernen har i de sidste par år arbejdet med etablering af CSR-politikker, hvori ligeledes indgår Carl Ras A/S' redegørelse for samfundsansvar. Politikkerne skal sætte fælles standarder for alle medarbejdere i selskabet og angive indsatsområder/retningslinjer for deres daglige arbejde inden for de mest relevante forretningsområder: arbejdstager- og menneskerettigheder, diversitet, miljø og klima samt antikorrupation. Carl Ras A/S har i 2017 færdiggjort politikkerne for de omtalte områder. Carl Ras A/S er i færd med at udarbejde et ledelsessystem for hver enkelt politik.

Carl Ras A/S er i proces med at gøre bæredygtighed til en del af koncernens forretning. Carl Ras A/S har i 2017 fortsat arbejdet med at integrere bæredygtighed i koncernens forretningsstrategi, og anskuer det som et middel til nye muligheder for koncernen.

## Ledelsesberetning

---

Det er Carl Ras A/S' fokus at arbejde dels for FN's verdensmål 12 "Ansvarligt forbrug og produktion", idet Carl Ras A/S som handelsvirksomhed har et ansvar for de produkter, der videresælges, både i forhold til kundens sikkerhed og mulighed for at skille sig af med produktet igen på en ansvarlig måde, og i forhold til de arbejdstagerforhold og miljøpåvirkninger, som produkterne fremstilles under.

Der er udarbejdet en ny Code of Conduct, som er baseret på UN Global Compact samt UN Guiding Principles. Ligeledes er der udarbejdet et leverandørstyringssystem til implementering af den nye Code of Conduct samt risikovurdering af leverandører. Det er Carl Ras A/S' mål, at såfremt det vurderes, at en hovedleverandør er i høj risiko for ikke at leve op til den nye Code of Conduct, at vi via samarbejde med leverandøren finder løsninger, således at leverandøren kan leve op til Code of Conduct.

Dernæst er det et fokusområde at arbejde for verdensmål 3 "Trivsel og sundhed". Carl Ras A/S' vigtigste ressource er medarbejderne. Derfor gør vi en ihærdig indsats for medarbejdernes trivsel, sikkerhed samt sundhed. I 2017 afviklede Carl Ras A/S et omfattende sundhedsforløb, der blev tilbudt til alle medarbejderne og hvis formål var at forbedre hver enkelts Life Score Balance.

Der henvises til koncernens hjemmeside <https://www.carlras.dk/omcarlras/csr/> for yderligere information om selskabets samfundsansvar samt politikker.

### **Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn**

Koncernen har etableret måltal og politikker for det underrepræsenterede køn. Formålet er at skabe fokus omkring det underrepræsenterede køn i ledelsen og på mellemliderniveau i alle koncernens selskaber.

Da Carl Ras A/S er det primære selskab i koncernen, vil disse måltal og politikker primært være rettet mod dette selskab.

Politikken tager udgangspunkt i kvinder som det underrepræsenterede køn i Carl Ras A/S' nuværende kønsfordeling.

Carl Ras A/S opererer i et marked, der kendetegnes ved, at langt hovedparten af alle stillinger besættes af mænd.

I Carl Ras A/S har ledelsen fokus på, at alle medarbejdere uanset køn, alder, nationalitet eller lignende, har samme muligheder for karriereudvikling indenfor alle områder, herunder ledelse.

Selskabet fokuserer på den enkeltes kompetencer og potentiale i karriereudvikling og har i selskabets evalueringssystem en mekanisme, der sikrer, at et eventuelt ledelsespotentiale hos en medarbejder identificeres og videreudvikles.

## Ledelsesberetning

---

Selskabet tilskynder i dets kultur alle medarbejdere til at udvikle sine kompetencer og karriere, uanset køn.

Udviklingen i antallet af kvindelige medarbejdere i Carl Ras A/S har været stigende de seneste år. Godt halvdelen af de elever, som Carl Ras A/S har ansat, er kvinder, hvor det tidligere kun var mænd. Det er et tegn på, at kønsdiversiteten i branchen er under opblødning. Flere kvinder generelt i virksomheden, gør det dog sværere, at nå målet om en repræsentativ andel af kvindelige ledere i virksomheden. Da stigningen i kvindelige medarbejdere i virksomheden er sket inden for de seneste år, er det vores vurdering, at det vil tage nogle år, førend andelen af kvinder på ledelsesposter samt generelt i virksomheden vil være proportional hermed, idet mange af vores ledere kvalificerer sig til ledelsesposterne efter at have været i virksomheden en række år. De kvinder, som har lederpotentiale, opfordrer og støtter vi i deres udvikling henimod dette, hvilket er sket i to tilfælde indenfor de seneste år.

Det er afgørende for succes, at det er ledere med de rette kompetencer, der bestrider de enkelte lederstillinger.

Carl Ras A/S ønsker over de kommende år, at antallet af kvindelige ledere i alle ledelseslag kommer til at afspejle kønsfordelingen i selskabet i øvrigt. For at leve op til den målsætning mangler selskabet 4,4 kvindelige ledere i mellemliderniveauet. Carl Ras A/S vil de næste år arbejde målrettet på at sikre, at der ansættes eller rekrutteres ”nok” kvinder generelt, og at der skal være særlig fokus på at spotte og udvikle kvindelige ledelsestalenter gennem selskabets evalueringssystem.

På koncernniveau opfyldes kravene til måltal om en 40/60 fordeling mellem kønnene i bestyrelsen i Carl Ras Holding A/S, som er koncernens øverste ledelsesorgan.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Carl Ras A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Resultatopgørelsen

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger til varekøb, beholdningsforskydning, fragt og spedition samt emballage, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning, samt modtagne rabatter, provision og bonus.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, biler, lokaler og administration.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

#### **Afskrivninger**

Afskrivninger indeholder årets afskrivninger af materielle anlægsaktiver samt mindre nyanskaffelser.

#### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

#### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.



## Anvendt regnskabspraksis

---

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

Nystiftet associeret virksomhed indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele og måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

#### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris uden tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgpris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

#### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Carl Ras A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## **Pengestrømsopgørelse**

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitut.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**


---

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1 Nettoomsætning	741.602.996	726.663.280
Andre driftsindtægter	327.660	11.613
Vareforbrug	-467.068.749	-459.996.467
Andre eksterne omkostninger	-68.679.936	-69.381.758
<b>Bruttoresultat</b>	<b>206.181.971</b>	<b>197.296.668</b>
2 Personaleomkostninger	-161.047.773	-151.754.846
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.479.263	-10.780.565
<b>Resultat for finansielle poster</b>	<b>35.654.935</b>	<b>34.761.257</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	982.182	551.439
Finansielle indtægter	1.090.559	918.903
Finansielle omkostninger	-121.042	-280.140
<b>Resultat før skat</b>	<b>37.606.634</b>	<b>35.951.459</b>
Skat af årets resultat	-8.313.780	-7.967.657
<b>3 Årets resultat</b>	<b>29.292.854</b>	<b>27.983.802</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.015.435	9.062.186
5	Indretning af lejede lokaler	5.904.218	5.759.964
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>14.919.653</u>	<u>14.822.150</u>
6	Kapitalandel i associeret virksomhed	371.795	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	3.000	3.000
8	Deposita	3.566.717	17.541.604
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.941.512</u>	<u>17.544.604</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>18.861.165</u></b>	<b><u>32.366.754</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Handelsvarer	150.113.384	139.237.807
	Forudbetalinger for varer	2.775.466	1.049.886
	Varebeholdninger i alt	<u>152.888.850</u>	<u>140.287.693</u>
	Tilgodehavender fra salg	100.814.715	100.137.495
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	54.457.877	26.057.148
9	Udskudte skatteaktiver	1.447.086	993.560
	Andre tilgodehavender	16.858.690	12.906.145
10	Periodeafgrænsningsposter	890.989	1.068.466
	Tilgodehavender i alt	<u>174.469.357</u>	<u>141.162.814</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.158.145</u>	<u>2.255.693</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>328.516.352</u></b>	<b><u>283.706.200</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>347.377.517</u></b>	<b><u>316.072.954</u></b>

**Balance 31. december**


---

<b>Passiver</b>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
11	Aktiekapital	1.335.000	1.335.000
12	Overført resultat	<u>258.796.002</u>	<u>229.503.148</u>
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>260.131.002</u></b>	<b><u>230.838.148</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitut	19.005.741	12.195.573
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	246.301	1.388.445
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.632.761	39.120.794
	Selskabsskat	0	8.594.810
	Anden gæld	<u>24.361.712</u>	<u>23.935.184</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>87.246.515</u>	<u>85.234.806</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>87.246.515</u></b>	<b><u>85.234.806</u></b>
	 <b>Passiver i alt</b>	 <b><u>347.377.517</u></b>	 <b><u>316.072.954</u></b>
 <b>13 Eventualposter</b>			
<b>14 Nærtstående parter</b>			

**Egenkapitalopgørelse**

---

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	1.335.000	201.519.346	202.854.346
Årets overførte resultat	0	27.983.802	27.983.802
Egenkapital 1. januar 2017	1.335.000	229.503.148	230.838.148
Årets overførte resultat	0	29.292.854	29.292.854
	<b>1.335.000</b>	<b>258.796.002</b>	<b>260.131.002</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	29.292.854	27.983.802
15 Reguleringer	12.847.906	14.007.864
16 Ændring i driftskapital	<u>-13.257.094</u>	<u>-5.493.366</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	28.883.666	36.498.300
Renteindbetalinger og lignende	2.402.312	1.470.342
Renteudbetalinger og lignende	-121.042	-280.140
Betalt selskabsskat	<u>-17.362.116</u>	<u>-6.287.745</u>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>13.802.820</u></b>	<b><u>31.400.757</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.277.499	-6.933.172
Salg af materielle anlægsaktiver	364.600	500.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.464.365	-1.860.232
Salg af finansielle anlægsaktiver	<u>15.067.457</u>	<u>3.730.054</u>
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>6.690.193</u></b>	<b><u>-4.563.350</u></b>
Ændring i koncerninterne mellemværender	<u>-28.400.729</u>	<u>-8.945.446</u>
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>-28.400.729</u></b>	<b><u>-8.945.446</u></b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b><u>-7.907.716</u></b>	<b><u>17.891.961</u></b>
Likvider 1. januar	<u>-9.939.880</u>	<u>-27.831.841</u>
<b>Likvider 31. december</b>	<b><u>-17.847.596</u></b>	<b><u>-9.939.880</u></b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	1.158.145	2.255.693
Kortfristet gæld til pengeinstitut	<u>-19.005.741</u>	<u>-12.195.573</u>
<b>Likvider 31. december</b>	<b><u>-17.847.596</u></b>	<b><u>-9.939.880</u></b>



## Noter

### 1. Nettoomsætning

Idet nettoomsætningen ikke består af flere aktiviteter/markeder, som indbyrdes afviger betydeligt, indeholder årsrapporten ingen segmentoplysninger.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	140.052.519	131.475.321
Pensioner	15.759.239	15.145.519
Andre omkostninger til social sikring	2.694.285	2.292.845
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>2.541.730</u>	<u>2.841.161</u>
	<b><u>161.047.773</u></b>	<b><u>151.754.846</u></b>
Direktion	5.421.606	5.681.571
Bestyrelse	<u>780.000</u>	<u>687.497</u>
	<b><u>6.201.606</u></b>	<b><u>6.369.068</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>341</u>	<u>315</u>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overføres til overført resultat	<u>29.292.854</u>	<u>27.983.802</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>29.292.854</u></b>	<b><u>27.983.802</u></b>
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar	60.111.804	57.288.460
Tilgang i årets løb	5.239.473	3.698.344
Afgang i årets løb	<u>-1.258.191</u>	<u>-875.000</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>64.093.086</u></b>	<b><u>60.111.804</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-51.049.618	-45.798.389
Årets afskrivninger	-5.220.283	-5.579.942
Afskrivninger, afhændede aktiver	<u>1.192.250</u>	<u>328.713</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-55.077.651</u></b>	<b><u>-51.049.618</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>9.015.435</u></b>	<b><u>9.062.186</u></b>

## Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>5. Indretning af lejede lokaler</b>		
Kostpris 1. januar	15.478.488	12.243.660
Tilgang i årets løb	<u>2.038.026</u>	<u>3.234.828</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>17.516.514</u></b>	<b><u>15.478.488</u></b>
Afskrivninger 1. januar	-9.718.524	-8.114.344
Årets afskrivninger	<u>-1.893.772</u>	<u>-1.604.180</u>
<b>Afskrivninger 31. december</b>	<b><u>-11.612.296</u></b>	<b><u>-9.718.524</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.904.218</u></b>	<b><u>5.759.964</u></b>
<b>6. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	<u>371.795</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>371.795</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>371.795</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Associeret virksomhed:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Union Euro Trading GmbH	Hamburg	25 %
<p>Selskabet er stiftet den 1. februar 2017 og har endnu ikke aflagt sin første officielle årsrapport. Den indskudte kapital udgør for 100 % 1.487 t.kr.</p>		
	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>7. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar	<u>3.000</u>	<u>3.000</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>3.000</u></b>	<b><u>3.000</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.000</u></b>	<b><u>3.000</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>8. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar	17.541.604	19.411.426
Tilgang i årets løb	1.092.570	1.860.232
Afgang i årets løb	<u>-15.067.457</u>	<u>-3.730.054</u>
<b>Kostpris 31. december</b>	<b><u>3.566.717</u></b>	<b><u>17.541.604</u></b>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	 <b><u>3.566.717</u></b>	 <b><u>17.541.604</u></b>
 <b>9. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver 1. januar	993.560	366.407
Udskudt skat af årets resultat	<u>453.526</u>	<u>627.153</u>
	<b><u>1.447.086</u></b>	<b><u>993.560</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	675.515	491.459
Omsætningsaktiver	318.356	157.080
Forudbetalte omkostninger	<u>453.215</u>	<u>345.021</u>
	<b><u>1.447.086</u></b>	<b><u>993.560</u></b>
 <b>10. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte forsikringer, abonnementer og husleje.		
 <b>11. Aktiekapital</b>		
Aktiekapital 1. januar	<u>1.335.000</u>	<u>1.335.000</u>
	<b><u>1.335.000</u></b>	<b><u>1.335.000</u></b>
Aktiekapitalen består af 1.335 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		
 <b>12. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar	229.503.148	201.519.346
Årets overførte resultat	<u>29.292.854</u>	<u>27.983.802</u>
	<b><u>258.796.002</u></b>	<b><u>229.503.148</u></b>

## Noter

---

### 13. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

##### Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 4.135 t.kr. Leasingkontrakterne har en gennemsnitlig restløbetid på 26 måneder og en samlet restleasingydelse på 8.920 t.kr.

##### Kautionsforpligtelser

Selskabet kautionerer overfor Carl Ras, Hørsholm A/S' gældsforpligtelser til pengeinstitut maksimeret til 15.000 t.kr. Selskabets indestående i pengeinstitut udgør pr. 31. december 2017 145 t.kr.

Selskabet kautionerer overfor Carl Ras, Hørsholm A/S' renteswapaftaler med pengeinstitut. Aftalerne er på i alt 168.908 t.kr. fra variabelt forrentet lån til fast forrentet lån og udløber i henholdsvis 2018 og 2038. Den negative værdi af renteswapaftalerne udgør 4.899 t.kr. den 31. december 2017.

Selskabet har ydet betalingsgaranti for samarbejdspartner maksimeret til 491 t.kr.

##### Garantiforpligtelser

Selskabet har garantiforpligtelser på de solgte varer i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes fremsat krav om garantier ud over normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser.

##### Huslejekontrakter

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 1.307 t.kr., der kan opsiges med 15 års varsel fra afslutning af ombygningsprojekt.

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 66 t.kr., der kan opsiges 1. juli 2019.

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 1.035 t.kr., der kan opsiges 1. november 2020.

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 705 t.kr., der kan opsiges 1. august 2020.

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 877 t.kr., der kan opsiges 1. marts 2022.

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 2.400 t.kr., der kan opsiges 31. december 2022.

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 850 t.kr., der kan opsiges 1. oktober 2023.

## Noter

---

### 13. Eventualposter (fortsat)

#### Eventualforpligtelser (fortsat)

Lejekontrakt med årlig pristalsreguleret leje 848 t.kr., der kan opsiges 1. august 2027.

Lejekontrakt med årlig reduceret husleje i år 2018-2019 på 365 t.kr. og herefter pristalsreguleret leje 582 t.kr., der kan opsiges 30. juni 2023.

Øvrige indgåede eksterne huslejekontrakter med årlig pristalsreguleret leje 4.458 t.kr. kan alle opsiges med 6 måneders varsel.

Koncerninterne lejekontrakter med en årlig pristalsreguleret leje på 25.414 t.kr., der kan opsiges 1. januar 2023.

Koncerninterne lejekontrakter med en årlig pristalsreguleret leje på 4.224 t.kr., der kan opsiges 1. januar 2026.

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Carl Ras Holding A/S, CVR-nr. 35 25 32 46 som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 1.076 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 14. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Carl Ras Holding A/S  
Hambros Allé 22  
2900 Hellerup

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Carl Ras, Hørsholm A/S, Hambros Allé 22, 2900 Hellerup

Tilknyttet virksomhed

## Noter

---

### 14. Nærtstående parter (fortsat)

#### Transaktioner

På balancedagen er der følgende mellemværender med nærtstående parter:

#### Carl Ras, Hørsholm A/S

Der er indgået lejekontrakter med tilknyttet virksomhed på 6 lejemål, hvorfra selskabets aktiviteter foregår. Årets husleje udgør 28.062 t.kr. og udgjorde sidste år 27.390 t.kr. Huslejen pristalsreguleres med 2,5 % årligt jævnfør lejekontrakter.

Der er i årets løb indgået sponsoraftaler med tilknyttet virksomheds statterivirksomhed udgørende 650 t.kr.

Der er i årets løb modtaget administrationsgodtgørelse af tilknyttet virksomhed på 756 t.kr. jævnfør administrationsaftale.

Den 31. december 2017 udgør tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed 10.239 t.kr. Pr. 31. december 2016 var der et tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 1.838 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 32 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,5 %.

#### Carl Ras Holding A/S

Den 31. december 2017 udgør tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed 44.219 t.kr. Pr. 31. december 2016 var der et tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed på 24.219 t.kr. Der er i regnskabsåret beregnet en renteindtægt på 950 t.kr. Mellemværendet er forrentet med 2,5 %.

#### Koncernregnskab

Selskabets modervirksomhed, Carl Ras Holding A/S, CVR-nr. 35 25 32 46 aflægges koncernregnskab.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>15. Reguleringer</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	7.114.055	7.184.122
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-298.660	46.287
Finansielle indtægter	-2.402.311	-1.470.342
Finansielle omkostninger	121.042	280.140
Skat af årets resultat	<u>8.313.780</u>	<u>7.967.657</u>
	<b><u>12.847.906</u></b>	<b><u>14.007.864</u></b>

**Noter**

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-12.601.157	-11.054.159
Ændring i tilgodehavender	-4.452.288	-10.178.018
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>3.796.351</u>	<u>15.738.811</u>
	<b><u>-13.257.094</u></b>	<b><u>-5.493.366</u></b>

## **Definitioner og begreber**

---

### **Amortiseret kostpris**

Amortiseret kostpris er den værdi, som et finansielt aktiv eller en finansiell forpligtelse blev målt til ved første indregning med

1. fradrag af afdrag,
2. tillæg eller fradrag af den samlede afskrivning på forskellen mellem det oprindeligt indregnede beløb og det beløb, der forfalder ved udløb, og
3. fradrag af nedskrivninger.

### **Dagsværdi**

Dagsværdien er det beløb, hvormed et aktiv kan udveksles, eller hvormed en forpligtelse kan udlignes med ved transaktioner mellem parter, der er uafhængige af hinanden.

### **Genanskaffelsværdi**

Genanskaffelsværdien af et aktiv er den pris, der skal betales for at erhverve et tilsvarende aktiv på balancedagen.

### **Genindvindingsværdi**

Genindvindingsværdien af et aktiv er den højeste værdi af kapitalværdien og salgsværdien, hvor salgsværdien er fratrukket forventede omkostninger ved et salg.

### **Kapitalværdi**

Kapitalværdien af et aktiv er nutidsværdien af de fremtidige nettoindbetalinger, som aktivet forventes at indbringe ved fortsat benyttelse i den nuværende funktion. Kapitalværdien af en forpligtelse er nutidsværdien af fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

### **Kostpris**

Kostprisen for et aktiv er det beløb, der er ydet som vederlag for aktivet, uanset dette er anskaffet fra en ekstern part eller fremstillet internt. Kostprisen for en forpligtelse er det beløb, der er modtaget som vederlag for forpligtelsen.

### **Nettorealisationværdi**

Nettorealisationværdien af et aktiv er summen af de fremtidige nettobetalinger, som aktivet på balancedagen forventes at indbringe som led i normal drift. Nettorealisationværdien af en forpligtelse er summen af de fremtidige nettoudbetalinger, der skal ydes i forpligtelsens levetid.

### **Salgsværdi**

Salgsværdien af et aktiv er den pris, aktivet kan sælges til på balancedagen. Salgsværdien af en forpligtelse er den pris, der skal betales for at frigøre sig af forpligtelsen på balancedagen.