
Creme Fraiche ApS

Årsrapport for 2012

CVR-nr. 26 44 37 41

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 24/6 2013

Steen Kallesøe
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Beretning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 10

Noter til årsrapporten 11

Regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Creme Fraiche ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2012.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 24. juni 2013

Direktion

Steen Kallesøe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Creme Fraiche ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Creme Fraiche ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet 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 er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, 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.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysningerne i note 1, hvori ledelsen redegør for væsentlig usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Usikkerheden henføres til, at der endnu ikke er opnået tilsagn om kreditrammerne til finansiering af driften og de nødvendige afdragsforpligtelser for det kommende år. Ledelsen bedømmer, at kreditrammerne vil fortsætte på uændret niveau, og aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætningen om virksomhedens fortsatte drift.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet ikke har indberettet moms rettidigt i strid med momsloven, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 24. juni 2013

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Poul Spencer Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Creme Fraiche ApS
Kirkevænget 5 - 7, Tvis
7500 Holstebro

Telefon: 97 43 57 85

Telefax: 97 43 57 59

CVR-nr.: 26 44 37 41

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Holstebro

Direktion

Steen Kallesø

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltetvej 16
Postboks 1443
7500 Holstebro

Advokat

Advokataktieselskabet Kirk Larsen & Ascanius
Bredgade 46
6900 Skjern

Pengeinstitut

Nordea
Nørregade 14
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2012	2011	2010	2009	2008
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	4.748	3.064	2.782	2.758	1.962
Resultat før finansielle poster	-291	-1.368	486	990	918
Resultat af finansielle poster	-718	-15	-57	-321	-351
Årets resultat	-1.032	-1.537	316	498	426
Balance					
Balancesum	12.449	16.478	13.218	10.861	4.784
Egenkapital	-1.329	-296	1.240	924	426
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-3.401	3.139	-949	1.839	-280
- investeringsaktivitet	3.394	-3.200	-41	-4.995	0
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-496	-3.200	-41	-4.995	0
- finansieringsaktivitet	308	339	942	3.064	260
Årets forskydning i likvider	301	279	-48	-92	-20
Antal medarbejdere	6	5	5	3	2
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-2,3%	-8,3%	3,7%	9,1%	19,2%
Soliditetsgrad	-10,7%	-1,8%	9,4%	8,5%	8,9%
Forrentning af egenkapital	127,0%	-325,6%	29,2%	73,8%	200,0%

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

Beretning

Årsrapporten for Creme Fraiche ApS for 2012 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktivitet er køb og salg af beklædningsgenstande.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2012 udviser et underskud på DKK 1.032.443, og selskabets balance pr. 31. december 2012 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.328.668.

Resultatet er væsentlig påvirket af tilskud til koncernselskab på DKK 1,5 mio., samt nedskrivning af fordringer på i alt DKK 1,9 mio.

Kapitalberedskabet

Selskabets kapital er tabt og ledelsen forventer at retablere kapitalgrundlaget ved positiv indtjening i de kommende år.

Selskabets nuværende bankkreditter er nødvendige for en fortsættelse af selskabets planlagte aktiviteter, og disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår enten opsiges på anfordring, genforhandles årligt eller genforhandles efter anden aftale, hvilket i tidligere år er sket på uændrede vilkår.

Kreditfaciliteterne er som følge af årets underskud begrænset, men forventes at være tilstrækkelig til sikring af forsat drift, hvilket bl.a. skal sikres ved salg af selskabets ejendom samt forbedret indtjening fra butiksdriften i søsterselskabet C.F. Fisketorvet ApS.

Selskabet har efterangivet skyldig moms på DKK 1,2 mio. til SKAT, og har indgået afdragsaftale, som ledelsen vurderer at kunne servicere af den budgetlagte driftslikviditet i 2013.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Bruttofortjeneste		4.748.412	3.063.539
Distributionsomkostninger		-3.099.436	-1.986.864
Administrationsomkostninger		-379.204	-444.656
Resultat af ordinær primær drift		1.269.772	632.019
Andre driftsomkostninger		-1.560.709	-2.000.000
Resultat før finansielle poster		-290.937	-1.367.981
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	449.693	0
Finansielle indtægter	3	460.500	345.904
Finansielle omkostninger	4	-1.627.999	-361.077
Resultat før skat		-1.008.743	-1.383.154
Skat af årets resultat	5	-23.700	-153.500
Årets resultat		-1.032.443	-1.536.654

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat		-1.032.443	-1.536.654
		-1.032.443	-1.536.654

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Grunde og bygninger		3.905.533	8.173.953
Materielle anlægsaktiver	6	3.905.533	8.173.953
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	1.239.693	0
Finansielle anlægsaktiver		1.239.693	0
Anlægsaktiver		5.145.226	8.173.953
Varebeholdninger		616.110	846.554
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.416.546	3.673.257
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.151.828	3.582.187
Andre tilgodehavender		17.056	56.495
Udskudt skatteaktiv		0	23.700
Periodeafgrænsningsposter		14.345	121.972
Tilgodehavender		6.599.775	7.457.611
Likvide beholdninger		87.914	0
Omsætningsaktiver		7.303.799	8.304.165
Aktiver		12.449.025	16.478.118

Balance 31. december

Passiver

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-1.453.668	-421.225
Egenkapital	8	-1.328.668	-296.225
Gæld til realkreditinstitutter		1.641.488	1.691.935
Kreditinstitutter		0	507.115
Langfristede gældsforpligtelser	9	1.641.488	2.199.050
Gæld til realkreditinstitutter	9	55.500	55.000
Kreditinstitutter	9	3.129.594	2.835.977
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.697.991	4.431.096
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.617.754	2.216.135
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		20.847	0
Selskabsskat		0	172.000
Anden gæld		2.614.519	4.865.085
Kortfristede gældsforpligtelser		12.136.205	14.575.293
Gældsforpligtelser		13.777.693	16.774.343
Passiver		12.449.025	16.478.118
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Medarbejderforhold	11		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2012 DKK	2011 DKK
Årets resultat		-1.032.443	-1.536.654
Reguleringer	12	825.635	192.093
Ændring i driftskapital	13	-1.898.247	4.600.149
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.105.055	3.255.588
Renteindbetalinger og lignende		318.892	326.478
Renteudbetalinger og lignende		-1.443.103	-341.195
Pengestrømme fra ordinær drift		-3.229.266	3.240.871
Betalt selskabsskat		-172.000	-101.575
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-3.401.266	3.139.296
Køb af materielle anlægsaktiver		-495.709	-3.200.000
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-790.000	0
Salg af materielle anlægsaktiver		4.680.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		3.394.291	-3.200.000
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-93.232	-59.099
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		401.619	398.523
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		308.387	339.424
Ændring i likvider		301.412	278.720
Likvider 1. januar		-3.343.092	-3.621.812
Likvider 31. december		-3.041.680	-3.343.092
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		87.914	0
Kassekredit		-3.129.594	-3.343.092
Likvider 31. december		-3.041.680	-3.343.092

Noter til årsrapporten

1 Going concern

Selskabets nuværende bankkreditter er nødvendige for en fortsættelse af selskabets planlagte aktiviteter, og disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår enten opsiges på anfordring, genforhandles årligt eller genforhandles efter anden aftale, hvilket i tidligere år er sket på uændrede vilkår.

Kreditfaciliteterne er som følge af årets underskud begrænset, men forventes at være tilstrækkelig til sikring af forsat drift, hvilket bl.a. skal sikres ved salg af selskabets ejendom samt forbedret indtjening fra butiksdriften i søsterselskabet C.F. Fisketorvet ApS.

Selskabets kapital er tabt og ledelsen forventer at retablere kapitalgrundlaget ved positiv indtjening i de kommende år.

Herudover har selskabet indgået afdragsaftale med SKAT om betaling af moms på DKK 1,2 mio., som ledelsen vurderer at kunne servicere af den budgetlagte driftslikviditet i 2013.

2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

	2012 DKK	2011 DKK
Andel af overskud i dattervirksomheder	551.122	0
Afskrivning af goodwill	-101.429	0
	449.693	0

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	276.145	238.940
Andre finansielle indtægter	42.747	87.538
Vautakursgevinster	141.608	19.426
	460.500	345.904

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	125.486	112.289
Andre finansielle omkostninger	1.502.513	248.788
	1.627.999	361.077

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	172.000
Årets udskudte skat	<u>23.700</u>	<u>-18.500</u>
	<u>23.700</u>	<u>153.500</u>
6 Materielle anlægsaktiver		Grunde og byg- ninger <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		8.236.300
Tilgang i årets løb		495.709
Afgang i årets løb		<u>-4.740.709</u>
Kostpris 31. december		<u>3.991.300</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		62.347
Årets afskrivninger		<u>23.420</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>85.767</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december		<u>3.905.533</u>
Afskrives over		<u>25 år</u>

Noter til årsrapporten

	2012 DKK	2011 DKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	790.000	0
Kostpris 31. december	790.000	0
Værdireguleringer 1. januar	0	0
Årets resultat	551.122	0
Afskrivning på goodwill	-101.429	0
Værdireguleringer 31. december	449.693	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.239.693	0
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	608.571	0

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Turbo Company					
Clothing ApS	Holstebro	80.000	100%	631.122	551.122

8 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	-421.225	-296.225
Årets resultat	0	-1.032.443	-1.032.443
Egenkapital 31. december	125.000	-1.453.668	-1.328.668

Noter til årsrapporten

9 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	2012	2011
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	1.405.488	1.448.883
Mellem 1 og 5 år	236.000	243.052
Langfristet del	1.641.488	1.691.935
Inden for 1 år	55.500	55.000
	1.696.988	1.746.935
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	107.115
Mellem 1 og 5 år	0	400.000
Langfristet del	0	507.115
Inden for 1 år	0	100.000
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	3.129.594	2.735.977
Kortfristet del	3.129.594	2.835.977
	3.129.594	3.343.092

Selskabets nuværende bankkreditter er nødvendige for en fortsættelse af selskabets planlagte aktiviteter, og disse kreditter kan ifølge de almindelige kreditvilkår enten opsiges på anfordring, genforhandles årligt eller genforhandles efter anden aftale, hvilket i tidligere år er sket på uændrede vilkår.

Det er ledelsens forventning, at de nødvendige kreditter vil blive videreført i lighed med tidligere år, uanset den aktuelle finanskriser.

Noter til årsrapporten

	<u>2012</u> DKK	<u>2011</u> DKK
10 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	38.310	0
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	3.905.533	8.173.953
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Ejerpantebrev på DKK 2,3 mio., med pant i grunde og bygninger	4.959.408	4.973.953
Selskabet har givet virksomhedspant på DKK 0,5 mio. Virksomhedspantet omfatter varelagre, driftsmateriel og goodwill mv.		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for øvrige parter:		
Selskabet har factoring kredit på debitorer på i alt DKK 1,8 mio.		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor C.F. Fisketorvet ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2012 udgør TDKK 3.242.		

Noter til årsrapporten

	2012	2011
	DKK	DKK
11 Medarbejderforhold		
Lønninger	1.536.886	1.277.365
Pensioner	193.659	118.150
Andre omkostninger til social sikring	39.337	33.527
Andre personaleomkostninger	21.483	5.715
	1.791.365	1.434.757
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	1.791.365	1.434.757
	1.791.365	1.434.757
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	6	5
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-460.500	-345.904
Finansielle omkostninger	1.627.999	361.077
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	84.129	23.420
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-449.693	0
Skat af årets resultat	23.700	153.500
	825.635	192.093
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	230.443	463.795
Ændring i tilgodehavender	834.136	-537.650
Ændring i leverandører m.v.	-2.962.826	4.674.004
	-1.898.247	4.600.149

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Creme Fraiche ApS for 2012 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2012 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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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

Resultatopgørelsen

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Regnskabspraksis

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renterindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og -omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret..

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 modervirksomheden. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

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. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Regnskabspraksis

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen over fremstillingsperioden. Alle indirekte henførbare låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

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

Grunde og bygninger 25 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.300 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

Varebeholdninger

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

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, 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.

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.

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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede 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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets 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 minus 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 posterne ”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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$