
Creme Fraiche ApS

Årsrapport for 2013

CVR-nr. 26 44 37 41

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/5 2014

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 2013 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 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2013.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 27. marts 2014

Direktion

Steen Kallesøe

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Creme Fraiche ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Creme Fraiche ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Baseret på den udførte udvidede gennemgang er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 27. marts 2014

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

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Hjaltessvej 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:

	2013	2012	2011	2010	2009
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	4.053	4.748	3.064	2.782	2.758
Resultat før finansielle poster	-754	-291	-1.368	486	990
Resultat af finansielle poster	788	-718	-15	-57	-321
Årets resultat	54	-1.032	-1.537	316	498
Balance					
Balancesum	10.891	12.449	16.478	13.218	10.861
Egenkapital	-1.275	-1.329	-296	1.240	924
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	595	-3.401	3.139	-949	1.839
- investeringsaktivitet	3.910	3.394	-3.200	-41	-4.995
heraf investering i materielle anlægsaktiver	0	-496	-3.200	-41	-4.995
- finansieringsaktivitet	-2.131	308	339	942	3.064
Årets forskydning i likvider	2.374	301	278	-48	-92
Antal medarbejdere	7	6	5	5	3
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-6,9%	-2,3%	-8,3%	3,7%	9,1%
Soliditetsgrad	-11,7%	-10,7%	-1,8%	9,4%	8,5%
Forrentning af egenkapital	-4,1%	127,0%	-325,6%	29,2%	73,8%

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 2013 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 2013 udviser et overskud på DKK 53.551, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en negativ egenkapital på DKK 1.275.117.

Resultatet er væsentlig påvirket af tilskud til koncernselskab på DKK 1,2 mio.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Bruttofortjeneste		4.053.055	4.748.412
Distributionsomkostninger		-3.098.426	-3.099.436
Administrationsomkostninger		-263.895	-379.204
Resultat af ordinær primær drift		690.734	1.269.772
Andre driftsomkostninger		-1.445.193	-1.560.709
Resultat før finansielle poster		-754.459	-290.937
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	2	206.402	449.693
Finansielle indtægter	3	566.952	460.500
Finansielle omkostninger	4	14.732	-1.627.999
Resultat før skat		33.627	-1.008.743
Skat af årets resultat	5	19.924	-23.700
Årets resultat		53.551	-1.032.443

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	406.095	0
Overført resultat	-352.544	-1.032.443
	53.551	-1.032.443

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Grunde og bygninger		0	3.905.533
Materielle anlægsaktiver		0	3.905.533
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	1.196.095	1.239.693
Finansielle anlægsaktiver		1.196.095	1.239.693
Anlægsaktiver		1.196.095	5.145.226
Varebeholdninger		621.227	616.110
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.034.484	3.416.546
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.820.885	3.151.828
Andre tilgodehavender		212.924	17.056
Periodeafgrænsningsposter		0	14.345
Tilgodehavender		9.068.293	6.599.775
Likvide beholdninger		5.532	87.914
Omsætningsaktiver		9.695.052	7.303.799
Aktiver		10.891.147	12.449.025

Balance 31. december

Passiver

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		406.095	0
Overført resultat		-1.806.212	-1.453.668
Egenkapital	7	-1.275.117	-1.328.668
Gæld til realkreditinstitutter		0	1.641.488
Langfristede gældsforpligtelser	8	0	1.641.488
Gæld til realkreditinstitutter	8	0	55.500
Kreditinstitutter		668.797	3.129.594
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.064.043	3.697.991
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.439.738	2.617.754
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		28.375	20.847
Anden gæld		1.965.311	2.614.519
Kortfristede gældsforpligtelser		12.166.264	12.136.205
Gældsforpligtelser		12.166.264	13.777.693
Passiver		10.891.147	12.449.025
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Medarbejderforhold	10		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2013 DKK	2012 DKK
Årets resultat		53.551	-1.032.443
Reguleringer	11	-562.817	825.635
Ændring i driftskapital	12	330.296	-1.898.247
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-178.970	-2.105.055
Renteindbetalinger og lignende		566.952	460.500
Renteudbetalinger og lignende		187.540	-1.584.711
Pengestrømme fra ordinær drift		575.522	-3.229.266
Betalt selskabsskat		19.924	-172.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet		595.446	-3.401.266
Køb af materielle anlægsaktiver		0	-495.709
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-790.000
Salg af materielle anlægsaktiver		3.660.340	4.680.000
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		250.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		3.910.340	3.394.291
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.869.801	-93.232
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-3.930	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-257.569	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		0	401.619
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.131.300	308.387
Ændring i likvider		2.374.486	301.412
Likvider 1. januar		-3.041.680	-3.343.092
Likvider 31. december		-667.194	-3.041.680
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		5.532	87.914
Kassekredit		-672.726	-3.129.594
Likvider 31. december		-667.194	-3.041.680

Noter til årsrapporten

1 Going concern

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.

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
2 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	57.831	551.122
Afskrivning af goodwill	-101.429	-101.429
Gevinst ved salg af kapitalandele	250.000	0
	<u>206.402</u>	<u>449.693</u>

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	354.002	276.145
Andre finansielle indtægter	43.818	42.747
Vautakursgevinster	169.132	141.608
	<u>566.952</u>	<u>460.500</u>

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	102.996	125.486
Andre finansielle omkostninger	-117.728	1.502.513
	<u>-14.732</u>	<u>1.627.999</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2013</u> DKK	<u>2012</u> DKK
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	0	23.700
Regulering af udskudt skat tidligere år	-19.924	0
	<u>-19.924</u>	<u>23.700</u>

Noter til årsrapporten

	2013 DKK	2012 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	790.000	0
Tilgang i årets løb	0	790.000
Kostpris 31. december	790.000	790.000
Værdireguleringer 1. januar	449.693	0
Årets resultat	57.831	551.122
Afskrivning på goodwill	-101.429	-101.429
Værdireguleringer 31. december	406.095	449.693
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.196.095	1.239.693
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	507.142	608.571

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Turbo Company					
Clothing ApS	Holstebro	80.000	100%	688.953	57.831

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	-1.453.668	-1.328.668
Årets resultat	0	406.095	-352.544	53.551
Egenkapital 31. december	125.000	406.095	-1.806.212	-1.275.117

Noter til årsrapporten

8 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:

	2013	2012
	DKK	DKK
Gæld til realkreditinstitutter		
Efter 5 år	0	1.405.488
Mellem 1 og 5 år	0	236.000
Langfristet del	0	1.641.488
Inden for 1 år	0	55.500
	0	1.696.988

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 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

	2013 DKK	2012 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 3 mdr.	41.760	38.310
Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 33 mdr.	942.940	0
Sikkerhedsstillelser		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:		
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	0	3.905.533
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Unoterede anparter i Turbo Compagny Clothing ApS med en regnskabsmæssig værdi på	1.196.095	0
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 mio.		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor C.F. Fisketorvet ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2013 udgør TDKK 2.863.		

Noter til årsrapporten

	2013	2012
	DKK	DKK
10 Medarbejderforhold		
Lønninger	1.398.972	1.536.886
Pensioner	209.291	193.659
Andre omkostninger til social sikring	38.017	39.337
Andre personaleomkostninger	47.065	21.483
	1.693.345	1.791.365
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Distributionsomkostninger	1.693.345	1.791.365
	1.693.345	1.791.365
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	7	6
11 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-566.952	-460.500
Finansielle omkostninger	-14.732	1.627.999
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	245.193	84.129
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-206.402	-449.693
Skat af årets resultat	-19.924	23.700
	-562.817	825.635
12 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-5.115	230.443
Ændring i tilgodehavender	-2.388.964	834.136
Ændring i leverandører m.v.	2.724.375	-2.962.826
	330.296	-1.898.247

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Creme Fraiche ApS for 2013 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 2013 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 nettorealisationseværdi, 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 nettorealisationseværdi, 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 "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$