

NESTLE WATERS POWWOW (DENMARK) HOLDINGS A/S

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

22/05/2013

Tony Wendt

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden NESTLE WATERS POWWOW (DENMARK) HOLDINGS A/S
Havnegade 39
1058 København K

CVR-nr: 21700576
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Revisor CROWE HORWATH STATS AUTORISERET
REVISIONSINTERESSENTSKAB
Strandvejen 58
2900 Hellerup
CVR-nr: 33256876

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2012 for Nestle Waters Powwow (Denmark) Holdings A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet står over for.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 15/05/2013

Direktion

Hubert Roger Antoine Marchand

Bestyrelse

Sophie Melanie Marthe Denise Germain

Christophe Lecomte

Hubert Roger Antoine Marchand

Jacques Bodevin

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Nestle Waters Powwow (Denmark) Holdings A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Nestle Waters Powwow (Denmark) Holdings A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at det har påvirket vor konklusion, skal vi henvise til omtale i årsregnskabet note 7 ”Going concern”, hvor ledelsen har redegjort for planerne for kapitalens reetablering og dermed begrundet, hvorfor selskabets årsregnskab er aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, 15/05/2013

Søren Jonassen
Statsautoriseret revisor
CROWE HORWATH STATSAUTORISERET
REVISIONSINTERESSENTSKAB

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet er at eje og besidde andele i europæiske datterselskaber og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

Selskabet har tabt mere end 50 % af anpartskapitalen, hvorfor moderselskabet Compagnie Financiere du Haut-Rhin S.A. har afgivet tilbagetrædelseserklæring for deres tilgodehavende på kr. 224 mio. Compagnie Financiere du Haut-Rhin S.A. har endvidere afgivet støtteerklæring, således at selskabet er sikret finansielt beredskab til at fortsætte driften mindst frem til 31. december 2013. Selskabet forventer at retablere egenkapitalen enten via fremtidig drift eller ved en gældskonvertering.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 2 nr. 2, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsregnskabet for Nestle Waters Powwow (Denmark) Holdings A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Nestlé S.A. Koncernregnskabet kan rekvireres hos Nestlé S.A., Investor Relations, Avenue Nestlé 55, CH-1800 Vevey, Schweiz eller www.ir.nestle.com.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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 og nedskrivninger.

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. 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.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5 – 10 år. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til nominel værdi med fradrag for nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen baseret for den for indværende år anvendte skattesats, 25 %.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres.

Gældsforpligtelser

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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 og gældsforpligtelser i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for

tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Andre eksterne omkostninger		-640.621	-545
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-28.063.171	-17.560
Bruttofortjeneste/Bruttotab		-28.703.792	-18.105
Andre finansielle indtægter		4.000	630
Øvrige finansielle omkostninger	1	-8.031.799	-10.320
Ordinært resultat før skat		-36.731.591	-27.795
Skat af årets resultat	2	5.373.137	56
Årets resultat		-31.358.454	-27.739
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Overført resultat		-31.358.454	-27.739
I alt		-31.358.454	-27.739

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		53.246.280	85.689
Finansielle anlægsaktiver i alt	3	53.246.280	85.689
Anlægsaktiver i alt		53.246.280	85.689
Andre tilgodehavender	4	5.886.063	148
Periodeafgrænsningsposter		23.314	34
Tilgodehavender i alt		5.909.377	182
Omsætningsaktiver i alt		5.909.377	182
AKTIVER I ALT		59.155.657	85.871

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 kr.	2011 kr.
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)		15.000.000	15.000
Overført resultat		-220.847.278	-189.576
Egenkapital i alt	5	-205.847.278	-174.576
Gæld til tilknyttede virksomheder		228.861.203	237.578
Langfristede gældsforpligtelser i alt	6	228.861.203	237.578
Gæld til realkreditinstitutter		28.859.076	22.579
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder		6.951.424	0
Anden gæld		331.232	290
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		36.141.732	22.869
Gældsforpligtelser i alt		265.002.935	260.447
PASSIVER I ALT		59.155.657	85.871

Noter

1. Øvrige finansielle omkostninger

	2012 kr.	2011 t.kr.
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	6.933.529	10.320
Andre finansielle omkostninger	1.098.270	0
	<u>8.031.799</u>	<u>10.320</u>

2. Skat af årets resultat

	2012 kr.	2011 t.kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering sambeskatningsbidrag	-5.338.182	0
Sambeskatningsbidrag	-34.955	-56
Regulering af udskudt skat	0	0
	<u>-5.373.137</u>	<u>-56</u>

3. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris 1. januar	<u>325.116.769</u>
Tilgang	0
Afgang	0
Kostpris 31. december	<u>325.116.769</u>
Værdiregulering 1. januar	-239.428.188
Tilbageførte opskrivninger årets afgang	0
Årets resultat	-1.700.971
Udbytte datterselskab	-4.465.915
Valutakursreguleringer	86.785
Afskrivninger koncerngoodwill	-26.362.200
Værdiregulering 31. december	<u>-271.870.489</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>53.246.280</u>

Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:

Indre værdi	21.254.680
Koncern goodwill	31.991.600
	53.246.280

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Nestlé Waters Direct	Portugal	100%
Nestlé Waters Direct	Holland	100%

4. Andre tilgodehavender

Af andre tilgodehavender forfalder t.kr. 442 til betaling efter 1 år.

5. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Saldo primo	15.000.000	-189.575.609	0	-174.575.609
Kursregulering dattervirksomheder		86.785		86.785
Årets resultat		-31.358.454	0	-31.358.454
Egenkapital ultimo	15.000.000	-220.847.278	0	-205.847.278

Selskabskapitalen er fordelt således:

150.000 aktier à nom. 100 kr.

6. Langfristede gældsforpligtelser i alt

	Gæld i alt ultimo	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
	kr.	kr.	kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder	235.812.627	6.951.424	228.861.203
	235.812.627	6.951.424	228.861.203

7. Oplysning om usikkerhed om going concern

Selskabet har tabt selskabskapitalen, hvorfor Compagnie Financière du Haut-Rhin S.A. Luxembourg, har afgivet tilbagetrædelseserklæring for deres tilgodehavende på mio. kr. 224. Compagnie Financière du Haut-Rhin S.A. Luxembourg har endvidere afgivet støtteerklæring,

således at selskabet er sikret finansielt beredskab til at fortsætte driften mindst frem til 31. december 2013. Selskabet forventer at retablere egenkapitalen enten via fremtidig drift eller ved en gældskonvertering.

8. Oplysning om ejerskab

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Compagnie Financière du Haut-Rhin S.A.
65 Boulevard Grande-Duchesse Charlotte
L-1331 Luxembourg