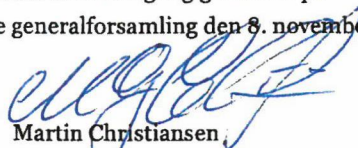


Saint Tropez af 1993 A/S

Nordre Strandvej 119 H
3150 Hellebæk
CVR-nr. 10 17 47 75

Årsrapport for 1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den 8. november 2017



Martin Christiansen
dirigent

Indholdsfortegnelse

Påtegninger	Side
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved - og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11
Regnskabspraksis	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Saint Tropez af 1993 A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellebæk, den 8. november 2017

I direktionen:



Sofie Sine Lindahl-Jessen

Hellebæk, den 8. november 2017

I bestyrelsen:



Anders Boelskift



Martin Sanner Gundestrup Christiansen



Alexander Thomas Martensen-Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Saint Tropez af 1993 A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Saint Tropez af 1993 A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet 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.

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

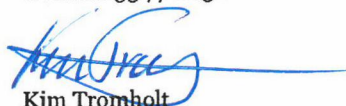
Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 15. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Kim Tromholt

Statsautoriseret revisor



Jakob Brasted

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Saint Tropez af 1993 A/S
Nordre Strandvej 119 H
3150 Hellebæk

Telefon: 49 70 76 00
Fax: 49 70 77 88
E-mail: headoffice@sainttropez.com
Hjemmeside: www.sainttropez.com

CVR-nr.: 10 17 47 75
Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Hjemsted: Helsingør

Bestyrelse

Anders Boelskift
Martin Sahner Gundestrup Christiansen
Alexander Thomas Martensen-Larsen

Direktion

Sofie Sine Lindahl-Jessen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	76.198	84.219	86.747	102.098	96.894
Resultat af ordinær primær drift	756	14.894	19.650	33.940	29.377
Resultat af finansielle poster	-1.108	-126	-360	515	275
Årets resultat	4	11.527	14.360	25.126	22.307
Balance					
Balancesum	94.713	91.634	99.244	90.384	88.320
Egenkapital	15.935	24.836	30.554	43.194	48.068
Investering i materielle anlægsaktiver	9.141	6.182	810	1.633	337
Antal medarbejdere	174	160	152	151	153
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	16,8%	27,1%	30,8%	47,8%	54,4%
Forrentning af egenkapitalen	0,0%	41,6%	38,9%	55,1%	60,4%

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Saint Tropez A/S er et fast fashionbrand der designer, markedsfører og sælger modetøj til kvinder. Distributionen foregår gennem selskabets egne butikker, webshop og ved salg i mere end 1.000 butikker primært i Danmark samt i det øvrige Nordeuropa. De 6 årlige kollektioner suppleres af en række ekspreskollektioner hvorved der sikres et løbende flow af nye produkter, der imødekommer engroskundernes og forbrugernes behov. Produktionen foregår hovedsageligt i Kina, Bangladesh og Indien.

Saint Tropez A/S har en filial i Norge.

Saint Tropez A/S har siden 2002 været 100 % ejet af IC Group A/S.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet oplevede i året en fortsat hård konkurrencesituation på flere hovedmarkeder. Salget udviklede sig negativt i specielt andet halvår. Dette resulterede i et betydeligt fald i selskabets omsætning og indtjening.

Salgsorganisationen, der varetager engroskunder, er i året omstruktureret således at der er udpeget én samlet ansvarlig for salgskanalen i både Danmark og udlandet. Selskabet har derudover i regnskabsåret valgt at satse yderligere på det tyske engros marked, og har i den forbindelse opsagt samarbejdet med en lokal distributør og ansat interne sælgere.

Der er i året taget beslutning om at lukke 6 af selskabets butikker da disse har været beliggende på lokationer uden tilstrækkeligt potentiale. Selskabets butikker vurderes løbende i forhold til det fremtidigt potentiale, og lukkes eller relokteres hvis det skønnes økonomisk fordelagtigt.

Saint Tropez A/S realiserede i 2016/17 en bruttofortjeneste på TDKK 76.198 samt et overskud på TDKK 4. Selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på TDKK 15.935.

Årets resultat betragtes af ledelsen som værende utilfredsstillende og er under forventningerne.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer det kommende regnskabsår et resultat på niveau med regnskabsåret 2016/17.

Vidensressourcer

Det er vigtigt for Saint Tropez A/S at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere indenfor hele den del af værdikæden som virksomheden kontrollerer, herunder blandt andet designere og indkøbere med fokus på modetrends og produktudvikling, dygtige salgsfolk indenfor såvel grossist- som detailsalg, samt en effektiv gruppe af back office medarbejdere, der alle tilsammen skal sikre virksomhedens succes fremadrettet.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
Bruttofortjeneste		76.198	84.219
Personaleomkostninger	1	-69.867	-65.202
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		<u>-5.575</u>	<u>-4.123</u>
Resultat før finansielle poster		756	14.894
Finansielle indtægter	2	3.719	386
Finansielle omkostninger	3	<u>-4.827</u>	<u>-512</u>
Resultat før skat		-352	14.768
Skat af årets resultat	4	<u>356</u>	<u>-3.241</u>
Årets resultat	5	<u>4</u>	<u>11.527</u>

Balance 30. juni

Aktiver

	<u>Note</u>	<u>30/06-17</u>	<u>30/06-16</u>
		<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Erhvervede patenter	6	<u>2.188</u>	<u>3.772</u>
Immaterielle anlægsaktiver		<u>2.188</u>	<u>3.772</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	7.607	4.989
Indretning af lejede lokaler	6	5.991	2.851
Materielle anlægsaktiver under udførelse	6	<u>102</u>	<u>35</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>13.700</u>	<u>7.875</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	81	81
Andre tilgodehavender		<u>5.323</u>	<u>5.148</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>5.404</u>	<u>5.229</u>
Anlægsaktiver		<u>21.292</u>	<u>16.876</u>
Varebeholdninger		<u>32.546</u>	<u>29.939</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		24.035	24.386
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.505	4.087
Andre tilgodehavender		943	1.183
Udskudt skatteaktiv	8	7.155	5.672
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.805</u>	<u>3.434</u>
Tilgodehavender		<u>38.443</u>	<u>38.762</u>
Likvide beholdninger		<u>2.432</u>	<u>6.057</u>
Omsætningsaktiver		<u>73.421</u>	<u>74.758</u>
Aktiver		<u>94.713</u>	<u>91.634</u>

Balance 30. juni

Passiver

	<u>Note</u>	<u>30/06-17</u> TDKK	<u>30/06-16</u> TDKK
Selskabskapital	10	500	500
Overført resultat		15.435	16.376
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>7.960</u>
Egenkapital		<u>15.935</u>	<u>24.836</u>
Andre hensættelser	9	<u>2.120</u>	<u>2.025</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.120</u>	<u>2.025</u>
Kreditinstitutter		39.222	20.547
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.067	18.270
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.121	0
Selskabsskat		1.257	10.804
Anden gæld		11.727	12.495
Periodeafgrænsningsposter		<u>3.264</u>	<u>2.657</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>76.658</u>	<u>64.773</u>
Gældsforpligtelser		<u>76.658</u>	<u>64.773</u>
Passiver		<u>94.713</u>	<u>91.634</u>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Begivenheder efter balancedagen	12		
Nærtstående parter	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Egenkapital i alt</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Egenkapital primo	500	16.376	7.960	24.836
Værdireguleringer af egenkapitalen	0	-945	0	-945
Betalt udbytte	-	0	-7.960	-7.960
Årets resultat	-	4	0	4
Egenkapital ultimo	500	15.435	0	15.935

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	63.389	59.147
Pensioner	2.476	2.274
Andre omkostninger til social sikring	1.071	998
Øvrige personaleomkostninger	<u>2.931</u>	<u>2.783</u>
Personaleomkostninger i alt	<u>69.867</u>	<u>65.202</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>174</u>	<u>160</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B, stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	7	19
Andre finansielle indtægter	<u>3.712</u>	<u>367</u>
Finansielle indtægter i alt	<u>3.719</u>	<u>386</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	40	0
Andre finansielle omkostninger	<u>4.787</u>	<u>512</u>
Finansielle omkostninger i alt	<u>4.827</u>	<u>512</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.257	4.679
Årets udskudte skat	-1.326	-1.438
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-287</u>	<u>0</u>
Skat af årets resultat i alt	<u>-356</u>	<u>3.241</u>
5 Resultatdisponering		
Udbytte for regnskabsåret	0	7.960
Overført resultat	<u>4</u>	<u>3.567</u>
Disponeret i alt	<u>4</u>	<u>11.527</u>

Noter

6 Anlægsoversigt

Immaterielle anlægsaktiver	Erhvervede patenter
Kostpris 1. juli 2016	10.981
Tilgang	675
Afgang	0
Kostpris 30. juni 2017	11.656
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	7.209
Årets afskrivninger	2.259
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	9.468
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017	2.188

Materielle anlægsaktiver	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indr. af lejede lok.	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. juli 2016	26.490	16.141	35
Tilgang	4.755	4.319	67
Afgang	-4.667	-3.698	0
Kostpris 30. juni 2017	26.578	16.762	102
Afskrivninger 1. juli 2016	21.501	13.290	0
Årets afskrivninger	2.137	1.179	0
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	-4.667	-3.698	0
Afskrivninger 30. juni 2017	18.971	10.771	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017	7.607	5.991	102

7 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Kostpris 1. juli	81	81
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	81	81

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Saint Tropez Sweden AB	Helsingborg	100%	SEK 2.206.081	SEK 327.172

Noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
8 Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat 1. juli 2016	-5.672	-4.234
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	-1.326	-1.438
Regulering af udskudt skat tidligere år indregnet i resultatopgørelsen	<u>-157</u>	<u>0</u>
Udskudt skat 30. juni 2017	-7.155	-5.672
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	-1.475	-978
Materielle anlægsaktiver	-3.849	-3.490
Varebeholdninger	-1.145	-759
Hensættelser	<u>-686</u>	<u>-445</u>
Hensættelse til udskudt skat i alt	<u>-7.155</u>	<u>-5.672</u>

Værdi af skatteaktiv på TDKK 7.155 for selskabet fremkommer som skatten af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af primært hensatte forpligtigelser og anlægsaktiver. Det er ledelsens forventning at det indregnede skatteaktiv kan udnyttet indenfor de kommende år.

9 Andre hensættelser

Hensatte forpligtigelser omfatter forventede reklamationer og returvare på tidligere kollektioner. Herudover består posten af retablering af lejede lokaler.

Andre hensættelser	<u>2.120</u>	<u>2.025</u>
Andre hensættelser i alt	<u>2.120</u>	<u>2.025</u>

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 5.000 aktier à nominelt TDKK 100. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtigelser

Leje og leasingkontrakter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	TDKK	TDKK
Leasingforpligtigelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	12.782	13.062
Mellem 1 og 5 år	<u>3.355</u>	<u>2.766</u>
	<u>16.137</u>	<u>15.828</u>

Noter

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet huslejegarantier for i alt TDKK 1.071 i 2016/17 (2015/16 TDKK 1.071) samt øvrige garantier for i alt TDKK 1.069 i 2016/17 (2015/16 TDKK 1.068).

Endvidere har selskabet stillet garanti over for Tollkasserkontoret i Norge på TNOK 850 vedrørende betaling af norsk told i lighed med tidligere år.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for IC Group A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

12 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet hændelser af betydning, som ikke er indregnet eller omtalt i årsrapporten.

13 Nærtstående parter

Selskabet er underlagt bestemmende indflydelse fra IC Group A/S, som udarbejder koncernregnskab. Selskabet ejes 100 % af IC Group A/S. IC Group A/S er hjemhørende i København kommune.

Transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår, og specificeres derfor ikke yderligere.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet for Saint Tropez af 1993 A/S for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Selskabets årsregnskab er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for IC Group A/S, København har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for IC Group A/S, København har selskabet undladt at udarbejde en pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdi-reguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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 årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver bliver gennemgået årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, forpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller forpligtelsens opståen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og andre driftsindtægter med fradrag af direkte driftsomkostninger samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen 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 ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omfatter de direkte omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning, herunder årets forskydning i varebeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursreguleringer på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede patenter, herunder primært nøglepenge.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Lejerettighederne afskrives lineært over den gældende lejeperiode eller den vurderede brugstid, hvis denne er kortere. Brugstiden er vurderet som 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel vurdering baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver udgøres væsentligst af forudbetalt husleje vedrørende butiks- og kontorlejemål, samt andre forudbetalinger.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig konsekvens eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

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.

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.

Gældsforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter opført som passiver udgøres væsentligst af tilgodebeviser og gavekort samt sælger og agenturkommission

Anvendt regnskabspraksis

HOVED- OG NØGLETAL

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

Egekapital ultimo x 100

Samlede aktiver ultimo

Forrentning af egenkapital

Ordinært resultat efter skat x 100

Gennemsnitlig egenkapital