

CHEVAL BLANC SERVICERESTAURANTER A/S

TURBINEVEJ 13, 2730 HERLEV

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2017

Carl Tore Jan Martens

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal.....	7-8
Ledelsesberetning.....	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse.....	13
Noter.....	14-16
Anvendt regnskabspraksis.....	17-19

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Cheval Blanc Servicerestauranter A/S Turbinevej 13 2730 Herlev
	CVR-nr.: 26 10 79 11 Stiftet: 28. juni 2001 Hjemsted: Herlev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Lise Neukirch, Formand Henrik Albert Christensen Sarah Camilla Neukirch Carl Tore Jan Martens
Direktion	Henrik Albert Christensen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
Pengeinstitut	Danske Bank Hovedvejen 107 2600 Glostrup Finanscenter Storkøbenhavn
Advokat	Plesner Svane Grønborg Advokatfirma Amerika Plads 37 2100 København Ø

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Cheval Blanc Servicerestauranter A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2017

Direktion:

Henrik Albert Christensen

Bestyrelse:

Lise Neukirch
Formand

Henrik Albert Christensen

Sarah Camilla Neukirch

Carl Tore Jan Martens

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Cheval Blanc Servicerestauranter A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Cheval Blanc Servicerestauranter A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Brian Olsen Halling
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	97.246	91.084	88.276
Driftsresultat.....	3.618	2.946	494
Finansielle poster, netto.....	60	-12	-14
Årets resultat før skat.....	3.678	2.934	480
Årets resultat.....	2.864	2.308	366
Balance			
Balancesum.....	51.893	49.591	39.271
Egenkapital.....	8.633	7.769	5.461
Investeret kapital.....	8.554	6.913	5.316
Nøgletal			
Afkastningsgrad.....	46,8	48,2	9,3
Soliditetsgrad.....	16,6	15,7	13,9
Egenkapitalforrentning.....	34,9	34,9	8,1

Hoved- og nøgletal omfatter regnskabsårene 2014 til 2016, som følge af fusion mellem Cheval Blanc Service Restauranter A/S og Studie 10 A/S. Der vil i de næstkommende regnskabsår blive tilføjet et år i rækken indtil dette omfatter 5 års regnskabstal. Hoved- og nøgletal er for 2014 blevet tilpasset ved brug af sammenlægningsmetoden.

HOVED- OG NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minortiteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i kantine og restaurationsvirksomhed samt anden servicevirksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i omsætningen er tilfredsstillende på baggrund af det forgangne år 2016. Kundetilgangen har været behersket i årets første måneder, men har til gengæld været tilfredsstillende i sidste halvdel af året. I årets løb er der foretaget organisatoriske ændringer, og på baggrund af dette, er årets resultat tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets forventede udvikling med større kundetilgang og øgede indtjeningsmuligheder har i sin helhed fulgt den planlagte strategi. De organisatoriske ændringer til trods, har resultatet fulgt med i den positive retning.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke sket væsentlige betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

Særlige risici

Selskabets væsentligste driftsrisiko er knyttet til at være stærkt positioneret på markedet, samt sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

Videnressourcer

I selskabets forretningsgrundlag indgår som et afledt område til selskabets primære aktivitet med produktion og salg af måltider, at sikre problemfri køkkendrift. Denne del stiller store krav til viden ressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til viden ressourcerne i produktudvikling af selskabets hovedprodukter.

For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et fagligt professionelt uddannelsesniveau som medarbejdere med brancherelateret erfaringsgrundlag. Som mål herfor er medarbejdersammensætning og medarbejderomsætning vigtige indikatorer. Medarbejderandelen med et fagligt uddannelsesniveau udgør 90%. Medarbejderomsætningen, både blandt medarbejdere med faglig uddannelse og medarbejdere med brancheerfaring har i året været 5%, nogenlunde ligeligt fordelt på de omtalte medarbejderkategorier.

De kritiske forretningsprocesser vedrørende selskabets hovedprodukt er service, kvalitet samt individuelle løsninger. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Som mål for, om selskabet lever op til dette, er overholdelse af serviceniveau og kundeklager vigtige indikatorer for, om forretningsprocesserne fungerer. Aftalt serviceniveau er i året overholdt i 95% af aftalerne, og andel af kundeklager i forhold til serviceniveau har udgjort 1%.

I det kommende år vil der fortsat blive lagt vægt på optimering af uddannelsesniveau og certifikatområder.

Forventninger til fremtiden

Der opleves fortsat en god efterspørgsel efter selskabets ydelser, og der forventes en positiv tilgang af nye kunder i fremtiden. I det kommende år vil der fortsat blive lagt vægt på optimering af uddannelsesniveau og certifikatområder.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2016 kr.	2015 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		97.245.811	91.083.780
Personaleomkostninger.....	1	-93.274.788	-87.620.086
Af- og nedskrivninger.....		-353.511	-517.873
DRIFTSRESULTAT		3.617.512	2.945.821
Andre finansielle indtægter.....	2	80.287	7.604
Andre finansielle omkostninger.....		-20.034	-19.820
RESULTAT FØR SKAT		3.677.765	2.933.605
Skat af årets resultat.....	3	-813.753	-625.857
ÅRETS RESULTAT	4	2.864.012	2.307.748

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		848.152	280.986
Materielle anlægsaktiver.....	5	848.152	280.986
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		129.647	154.742
Finansielle anlægsaktiver.....	6	129.647	154.742
ANLÆGSAKTIVER.....		977.799	435.728
Varelager.....		751.258	617.403
Varebeholdninger.....		751.258	617.403
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		25.993.593	27.281.463
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.288.273	1.828.796
Andre tilgodehavender.....		7.851.497	7.386.761
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	202.090
Periodeafgrænsningsposter.....	7	169.933	52.722
Tilgodehavender.....		35.303.296	36.751.832
Likvider.....		14.860.554	11.786.159
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		50.915.108	49.155.394
AKTIVER.....		51.892.907	49.591.122

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Selskabskapital.....	8	501.000	501.000
Overført overskud.....		8.131.801	5.267.790
Forslag til udbytte.....		0	2.000.000
EGENKAPITAL.....		8.632.801	7.768.790
Hensættelse til udskudt skat.....	9	1.340.095	1.127.932
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		1.340.095	1.127.932
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		21.771.224	19.041.113
Selskabsskat.....		601.590	0
Anden gæld.....		14.642.731	16.355.625
Periodeafgrænsningsposter.....	10	4.904.466	5.297.662
Kortfristede gældsforpligtelser.....		41.920.011	40.694.400
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		41.920.011	40.694.400
PASSIVER.....		51.892.907	49.591.122
Eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter	13		
Koncernregnskab	14		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	501.000	5.267.789	2.000.000	7.768.789
Betalt udbytte.....			-2.000.000	-2.000.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		2.864.012		2.864.012
Egenkapital 31. december 2016.....	501.000	8.131.801	0	8.632.801

Selskabskapitalen blev i 2014 ændret fra 500.000 til 501.000.

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 201 (2015: 194)			
Løn og gager.....	85.231.881	80.088.437	
Pensioner.....	6.073.780	5.677.814	
Andre omkostninger til social sikring.....	146.558	750.614	
Andre personaleomkostninger.....	1.822.569	1.103.221	
	93.274.788	87.620.086	
Selskabet har valgt ikke at oplyse direktionsgage, jf. års regnskabs lovens § 98, stk. 3 pkt. 2.			
Andre finansielle indtægter			2
Tilknyttede virksomheder.....	67.387	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	12.900	7.604	
	80.287	7.604	
Skat af årets resultat			3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	601.590	-202.090	
Regulering af udskudt skat.....	212.163	827.947	
	813.753	625.857	
Forslag til resultatdisponering			4
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....	0	2.000.000	
Overført resultat.....	2.864.012	307.748	
	2.864.012	2.307.748	
Materielle anlægsaktiver			5
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	
Kostpris 1. januar 2016.....		1.431.498	
Tilgang.....		659.479	
Afgang.....		-545.585	
Kostpris 31. december 2016.....		1.545.392	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....		1.150.242	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....		-545.585	
Årets afskrivninger		92.583	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....		697.240	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		848.152	

NOTER

			Note
Finansielle anlægsaktiver			6
		Lejededpositum og andre tilgodehavender	
Kostpris 1. januar 2016.....		119.236	
Tilgang.....		18.333	
Afgang.....		-7.922	
Kostpris 31. december 2016.....		129.647	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....		129.647	
 Periodeafgrænsningsposter			 7
Forsikringer.....	139.711	22.500	
Omkostninger.....	30.222	30.222	
	169.933	52.722	
 Selskabskapital			 8
Selskabskapitalen er fordelt således:			
Aktier, 501 stk. a nom. 1.000 kr.....	501.000	501.000	
	501.000	501.000	
 Hensættelse til udskudt skat			 9
Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.			
	2016	2015	
	kr.	kr.	
Udskudt skat vedrører:			
Driftsmidler.....	14.976	-26.368	
Tilgodehavender.....	1.325.119	1.154.300	
	1.340.095	1.127.932	
 Udskudt skat, 1. januar 2016.....	1.127.932	299.985	
Hensat i året.....	212.163	827.947	
Udskudt skat 31. december 2016.....	1.340.095	1.127.932	
 Periodeafgrænsningsposter			 10
Posten består udelukkende af forudfaktureret omsætning vedrørende efterfølgende periode.			

NOTER

	Note
Eventualposter mv.	11
Eventualforpligtelser Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingsaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på tkr. 56 og en samlet leasingydelse på tkr. 804. Selskabet har indgået en lejekontrakt som har en opsigelsesvarsel på 6 måneder med en årlig husleje på tkr. 341 og en samlet forpligtigelse på tkr. 170.	
Hæftelse i sambeskatningen Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms. Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for HAC Holding ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.	12
Nærtstående parter Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:	13
Bestemmende indflydelse HAC Holding ApS, Gentofte, er hovedaktionær.	
Transaktioner med nærtstående parter Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.	
Koncernregnskab Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden HAC Holding ApS, Gentofte, CVR-nummer 26310814.	14

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Cheval Blanc Servicerestauranter A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Omsætningen er sammendraget med omkostninger i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %

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

Finansielle anlægsaktiver

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86 er udarbejdelse af pengestrømsopgørelse udeladt.