

---

# *Creme Fraiche ApS*

Kirkevænget 5 - 7, Tvis, 7500 Holstebro

## Årsrapport for 2016

---

CVR-nr. 26 44 37 41

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 7 /11 2017

Steen Kallesøe  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Egenkapitalopgørelse 10

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Noter, regnskabspraksis 17

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tvis, den 7. november 2017

## Direktion

Steen Kallesøe

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Til kapitalejeren i Creme Fraiche ApS

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Creme Fraiche ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder 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.

## 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet

# Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

Holstebro, den 7. november 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

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  
Hjaltensvej 16  
Postboks 1443  
7500 Holstebro

## Advokat

Advokataktieselskabet Kirk Larsen & Ascanius  
Bredgade 46  
6900 Skjern

## Pengeinstitut

Spar Nord  
Hostrupsvej 6  
7500 Holstebro

# Hoved- og nøgletal

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

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	692	985	1.585	4.053	4.748
Resultat før finansielle poster	69	945	2.057	-754	-291
Resultat af finansielle poster	292	-163	14	788	-718
Årets resultat	334	693	1.779	54	-1.032
<b>Balance</b>					
Balancesum	8.683	8.390	5.959	10.891	12.449
Egenkapital	1.531	1.197	504	-1.275	-1.329
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	303	-1.904	413	516	-3.401
- investeringsaktivitet	-222	0	0	3.910	3.394
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-222	0	0	0	-496
- finansieringsaktivitet	-79	537	120	-2.052	308
Årets forskydning i likvider	2	-1.367	533	2.374	301
Antal medarbejdere	0	0	0	7	6
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	0,8%	11,3%	34,5%	-6,9%	-2,3%
Soliditetsgrad	17,6%	14,3%	8,5%	-11,7%	-10,7%
Forrentning af egenkapital	24,5%	81,5%	-461,5%	-4,1%	127,0%

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

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for Creme Fraiche ApS for 2016 er udarbejdet 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 2016 udviser et overskud på DKK 333.916, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.530.853.

## Kapitalberedskabet

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.

Selskabet har indgået afdragsaftale med SKAT og enkelte kreditorer omfattende en samlet gæld på ca. DKK 1,2 mio., som ledelsen vurderer at kunne servicere af budgetlagte driftslikviditet.

## Begivenheder efter balancedagen

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



## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>692.373</b>	<b>984.676</b>
Distributionsomkostninger	2	-240.441	-178.887
Administrationsomkostninger		-382.909	-311.211
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>69.023</b>	<b>494.578</b>
Andre driftsindtægter		0	450.000
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>69.023</b>	<b>944.578</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	207.750	-61.628
Finansielle indtægter	4	268.143	154.812
Finansielle omkostninger	5	-184.000	-256.420
<b>Resultat før skat</b>		<b>360.916</b>	<b>781.342</b>
Skat af årets resultat	6	-27.000	-88.578
<b>Årets resultat</b>		<b>333.916</b>	<b>692.764</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	207.750	-61.628
Overført resultat	126.166	754.392
	<b>333.916</b>	<b>692.764</b>

## Balance 31. december

### Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		207.479	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	7	<b>207.479</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	1.521.744	1.313.994
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>1.521.744</b>	<b>1.313.994</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.729.223</b>	<b>1.313.994</b>
<b>Varebeholdninger</b>		<b>194.178</b>	<b>198.011</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		780.877	828.855
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.917.175	5.968.002
Andre tilgodehavender		46.684	71.034
<b>Tilgodehavender</b>		<b>6.744.736</b>	<b>6.867.891</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.730</b>	<b>10.326</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>6.953.644</b>	<b>7.076.228</b>
<b>Aktiver</b>		<b>8.682.867</b>	<b>8.390.222</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		731.744	523.994
Overført resultat		674.109	547.942
<b>Egenkapital</b>	9	<b>1.530.853</b>	<b>1.196.936</b>
Hensættelse til udskudt skat		27.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>27.000</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		1.513.756	1.511.541
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.131.498	1.484.935
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.014.948	3.093.514
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		22.462	27.011
Selskabsskat		0	107.160
Anden gæld		1.442.350	969.125
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>7.125.014</b>	<b>7.193.286</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>7.125.014</b>	<b>7.193.286</b>
<b>Passiver</b>		<b>8.682.867</b>	<b>8.390.222</b>
Going concern	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	12		
Nærtstående parter	13		

## Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	523.994	547.943	1.196.937
Årets resultat	0	207.750	126.166	333.916
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>731.744</b>	<b>674.109</b>	<b>1.530.853</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		333.916	692.764
Reguleringer	10	-250.072	251.814
Ændring i driftskapital	11	246.086	-2.347.099
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>329.930</b>	<b>-1.402.521</b>
Renteindbetalinger og lignende		268.143	154.812
Renteudbetalinger og lignende		-187.858	-271.144
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>410.215</b>	<b>-1.518.853</b>
Betalt selskabsskat		-107.160	-385.374
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>303.055</b>	<b>-1.904.227</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-222.300	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-222.300</b>	<b>0</b>
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-78.566	537.211
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-78.566</b>	<b>537.211</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>2.189</b>	<b>-1.367.016</b>
Likvider 1. januar		-1.501.215	-134.199
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.499.026</b>	<b>-1.501.215</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.730	10.326
Kassekredit		-1.513.756	-1.511.541
<b>Likvider 31. december</b>		<b>-1.499.026</b>	<b>-1.501.215</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Going concern

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

	2016 DKK	2015 DKK
<b>2 Medarbejderforhold</b>		
Lønninger	0	6.548
Andre personaleomkostninger	1.414	0
	<u>1.414</u>	<u>6.548</u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	309.179	39.801
Afskrivning af goodwill	-101.429	-101.429
	<u>207.750</u>	<u>-61.628</u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	204.426	154.812
Vautakursgevinster	63.717	0
	<u>268.143</u>	<u>154.812</u>
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	91.071	83.495
Andre finansielle omkostninger	92.929	96.387
Valutakurstab	0	76.538
	<u>184.000</u>	<u>256.420</u>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> DKK	<u>2015</u> DKK
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	107.160
Årets udskudte skat	27.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-18.582
	<u><b>27.000</b></u>	<u><b>88.578</b></u>
<b>7 Materielle anlægsaktiver</b>		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		<u>222.300</u>
Kostpris 31. december		<u>222.300</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		0
Årets afskrivninger		<u>14.821</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>14.821</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>207.479</b></u>
Afskrives over		<u>5 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	790.000	790.000
Kostpris 31. december	790.000	790.000
Værdireguleringer 1. januar	523.994	585.622
Årets resultat	309.179	39.801
Afskrivning på goodwill	-101.429	-101.429
Værdireguleringer 31. december	731.744	523.994
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>1.521.744</b>	<b>1.313.994</b>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december	202.855	304.284

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Turbo Company Clothing ApS	Holstebro	80.000	100%	1.318.890	309.179

## 9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.



## Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
<b>10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-268.143	-154.812
Finansielle omkostninger	184.000	256.420
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	14.821	0
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-207.750	61.628
Skat af årets resultat	27.000	88.578
	<b>-250.072</b>	<b>251.814</b>

### 11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	3.834	201.459
Ændring i tilgodehavender	123.155	-2.695.842
Ændring i leverandører m.v.	119.097	147.284
	<b>246.086</b>	<b>-2.347.099</b>

### 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Selskabet har givet virksomhedspant på DKK 0,5 mio. Virksomhedspantet omfatter varelagre, driftsmateriel og goodwill mv. og har en regnskabsmæssig værdi på

401.657	198.011
---------	---------

#### Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Cosmec Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor C.F. Fisketorvet ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2016 udgør TDKK 0.

## Noter til årsregnskabet

### 12 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Cosmec Holding ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2016 udgør TDKK 0.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Turbo Clothing Company ApS' bankmellemværende, der pr. 31. december 2016 udgør TDKK 0.

### 13 Nærtstående parter

Alle transaktioner til nærtstående parter, herunder koncerninterne transaktioner og normale ledelsesvederlag er sket på markedsmæssige vilkår.

# Noter, regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Creme Fraiche ApS for 2016 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 2016 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.

### 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, gæld 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 gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkost-

## **Noter, regnskabspraksis**

ninger.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste**

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

#### **Nettoomsætning**

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### **Produktionsomkostninger**

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning.

#### **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.

#### **Andre driftsindtægter/-omkostninger**

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

#### **Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

# Noter, regnskabspraksis

## Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renteindtægter 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 består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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 danske dattervirksomheder. 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.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar            5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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 tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og

## Noter, regnskabspraksis

goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

### Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisation sværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Egenkapital

#### *Udbytte*

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som 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 rentekomkostning over låneperioden.

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

# Noter, regnskabspraksis

## 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 fratrukket 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.

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