
Le Creuset Scandinavia ApS

Taastrup Hovedgade 12, 2630 Taastrup

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 26 98 40 76

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2017

Henrik Schwartz
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Le Creuset Scandinavia ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 31. maj 2017

Direktion

Michael Munk Petersen
direktør

Bestyrelse

Luc Torré
formand

Natalia Calvo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Le Creuset Scandinavia ApS

Konklusion

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Le Creuset Scandinavia ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 regnskabet". 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 regnskabet 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 regnskabet

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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 noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 31. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Wiinholt
statsautoriseret revisor

Mark P. Beer
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Le Creuset Scandinavia ApS
Taastrup Hovedgade 12
2630 Taastrup

Telefon: 36341990

Telefax: 36341390

CVR-nr.: 26 98 40 76

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: Taastrup

Bestyrelse

Luc Torr , formand
Natalia Calvo

Direktion

Michael Munk Petersen

Revision

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:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	48.222	38.990	43.933	47.381	41.102
Resultat af ordinær primær drift	8.919	9.355	19.400	24.476	22.728
Resultat af finansielle poster	2.075	-11.055	-10.970	-1.701	11
Årets resultat	13.064	-3.341	5.469	16.075	16.799
Balance					
Balancesum	115.075	163.380	169.937	133.836	89.144
Egenkapital	73.903	60.839	64.180	58.711	42.636
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	58.534	4.831	-24.932	-8.589	21.661
- investeringsaktivitet	-1.605	-7.570	-3.984	-11.101	-1.558
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.605	-7.195	-3.984	-11.101	-1.558
- finansieringsaktivitet	-56.376	936	33.250	24.873	-13.708
Årets forskydning i likvider	553	-1.803	4.334	5.183	6.395
Antal medarbejdere	67	62	62	54	35
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,6%	5,7%	11,4%	18,3%	25,5%
Soliditetsgrad	64,2%	37,2%	37,8%	43,9%	47,8%
Forrentning af egenkapital	19,4%	-5,3%	8,9%	31,7%	78,8%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af handel, service og marketing indenfor køkken- og vintilbehør. Produkterne afsættes primært i Danmark og det øvrige Norden.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på DKK 13.064.021, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på DKK 73.903.133.

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er i 2016 igen forbedret ved organisk vækst. Egenkapitalen er ligeledes forbedret og resultatet må dermed betegnes som tilfredsstillende.

Filialer i udlandet

Som en del af selskabets geografiske område er der etableret filialer i Norge og Sverige. Udviklingen i disse er i tråd med selskabets udvikling.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Bestyrelse og direktion ser ingen væsentlige usikkerheder eller målinger der går ud over normal drift ved årsskiftet.

Forventninger for det kommende år

Selskabets bestyrelse og direktion forventer en fortsat positiv udvikling for selskabets aktiviteter i 2017.

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
Bruttofortjeneste		48.222.344	38.989.672
Personaleomkostninger	1	-31.764.618	-27.273.506
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-3.137.520</u>	<u>-2.361.483</u>
Resultat før finansielle poster		13.320.206	9.354.683
Finansielle indtægter	2	2.106.133	8.961
Finansielle omkostninger	3	<u>-31.091</u>	<u>-11.063.744</u>
Resultat før skat		15.395.248	-1.700.100
Skat af årets resultat	4	<u>-2.331.227</u>	<u>-1.641.026</u>
Årets resultat		<u>13.064.021</u>	<u>-3.341.126</u>

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Goodwill		250.000	325.000
Immaterielle anlægsaktiver	5	250.000	325.000
Grunde og bygninger		9.797.000	9.898.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.585.014	9.941.278
Materielle anlægsaktiver	6	18.382.014	19.839.278
Anlægsaktiver		18.632.014	20.164.278
Varebeholdninger		5.794.563	69.487.253
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.752.968	41.946.188
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.169.518	949.863
Andre tilgodehavender		1.306.230	1.416.173
Selskabsskat		597.117	4.156.536
Periodeafgrænsningsposter	7	1.134.409	1.124.582
Tilgodehavender		65.960.242	49.593.342
Likvide beholdninger		24.688.346	24.135.125
Omsætningsaktiver		96.443.151	143.215.720
Aktiver		115.075.165	163.379.998

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		73.778.133	60.714.112
Egenkapital		73.903.133	60.839.112
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.415.104	10.073.724
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.845.309	81.221.002
Anden gæld		8.911.619	11.246.160
Kortfristede gældsforpligtelser		41.172.032	102.540.886
Gældsforpligtelser		41.172.032	102.540.886
Passiver		115.075.165	163.379.998
Resultatdisponering	8		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> DKK	<u>Overført resultat</u> DKK	<u>I alt</u> DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	60.714.112	60.839.112
Årets resultat	0	13.064.021	13.064.021
Egenkapital 31. december	125.000	73.778.133	73.903.133

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat		13.064.021	-3.341.126
Reguleringer	9	3.393.705	14.916.572
Ændring i driftskapital	10	38.773.207	5.764.642
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		55.230.933	17.340.088
Renteindbetalinger og lignende		2.106.133	8.961
Renteudbetalinger og lignende		-31.088	-11.063.745
Pengestrømme fra ordinær drift		57.305.978	6.285.304
Betalt selskabsskat		1.228.192	-1.454.706
Pengestrømme fra driftsaktivitet		58.534.170	4.830.598
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-375.001
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.605.256	-7.194.586
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-1.605.256	-7.569.587
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-56.375.693	936.195
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-56.375.693	936.195
Ændring i likvider		553.221	-1.802.794
Likvider 1. januar		24.135.125	25.937.919
Likvider 31. december		24.688.346	24.135.125
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		24.688.346	24.135.125
Likvider 31. december		24.688.346	24.135.125

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.180.540	24.298.570
Pensioner	1.157.201	1.038.031
Andre omkostninger til social sikring	2.426.877	1.936.905
	<u>31.764.618</u>	<u>27.273.506</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>67</u>	<u>62</u>
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	53.341	8.961
Valutakursreguleringer	2.052.792	0
	<u>2.106.133</u>	<u>8.961</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	31.091	55.621
Valutakursreguleringer	0	11.008.123
	<u>31.091</u>	<u>11.063.744</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.340.499	856.865
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-9.272	784.161
	<u>2.331.227</u>	<u>1.641.026</u>

Noter til årsregnskabet

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	375.000
Kostpris 31. december	375.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	50.000
Årets afskrivninger	75.000
Ned- og afskrivninger 31. december	125.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	250.000

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	10.100.000	15.171.574
Tilgang i årets løb	0	1.605.256
Afgang i årets løb	0	-107.991
Kostpris 31. december	10.100.000	16.668.839
Ned- og afskrivninger 1. januar	202.000	5.230.296
Årets afskrivninger	101.000	2.961.520
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-107.991
Ned- og afskrivninger 31. december	303.000	8.083.825
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.797.000	8.585.014

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	DKK	DKK
8 Resultatdisponering		
Overført resultat	13.064.021	-3.341.126
	13.064.021	-3.341.126
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-2.106.133	-8.961
Finansielle omkostninger	31.091	11.063.744
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.137.520	2.361.483
Skat af årets resultat	2.331.227	1.641.026
Andre reguleringer	0	-140.720
	3.393.705	14.916.572
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	63.692.690	7.244.488
Ændring i tilgodehavender	-19.898.948	2.672.197
Andre reguleringer	0	-8.499.569
Ændring i leverandører m.v.	-5.020.535	4.347.526
	38.773.207	5.764.642
11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
Inden for 1 år	6.110.034	6.048.134
Mellem 1 og 5 år	8.711.850	12.930.198
	14.821.884	18.978.332

Noter til årsregnskabet

12 Nærtstående parter

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

Navn

Le Creuset SAS

Hjemsted

902 rue Olivier Deguise
02230 Fresnoy Le Grand
France

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Le Creuset Scandinavia ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse 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.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for selskabets øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 finansiel 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 omkostninger.

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

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen 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 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg og driftsmateriel	3 år
Inventar	5 år

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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".

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