

ÅRSRAPPORT OG KONCERNREGNSKAB

1. JULI 2018 - 30. JUNI 2019

PILGREN HOLDING APS

Dronningholmsvej 14

2840 Holte

CVR-nr. 14 31 52 84

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 29/11 2019

Mads Pilgren
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsesberetning mv.	
Selskabsoplysninger	1
Koncernoversigt	2
Ledelsesberetning	3-5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7-9
Koncernregnskab og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10-19
Resultatopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019	20
Balance pr. 30. juni 2019	21-22
Egenkapitalopgørelser pr. 30. juni 2019	23-24
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2018 - 30. juni 2019	25
Noter	26-36

Selskab

Pilgren Holding ApS
Dronningholmsvej 14
2840 Holte
CVR-nr. 14 31 52 84

30. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

Direktion

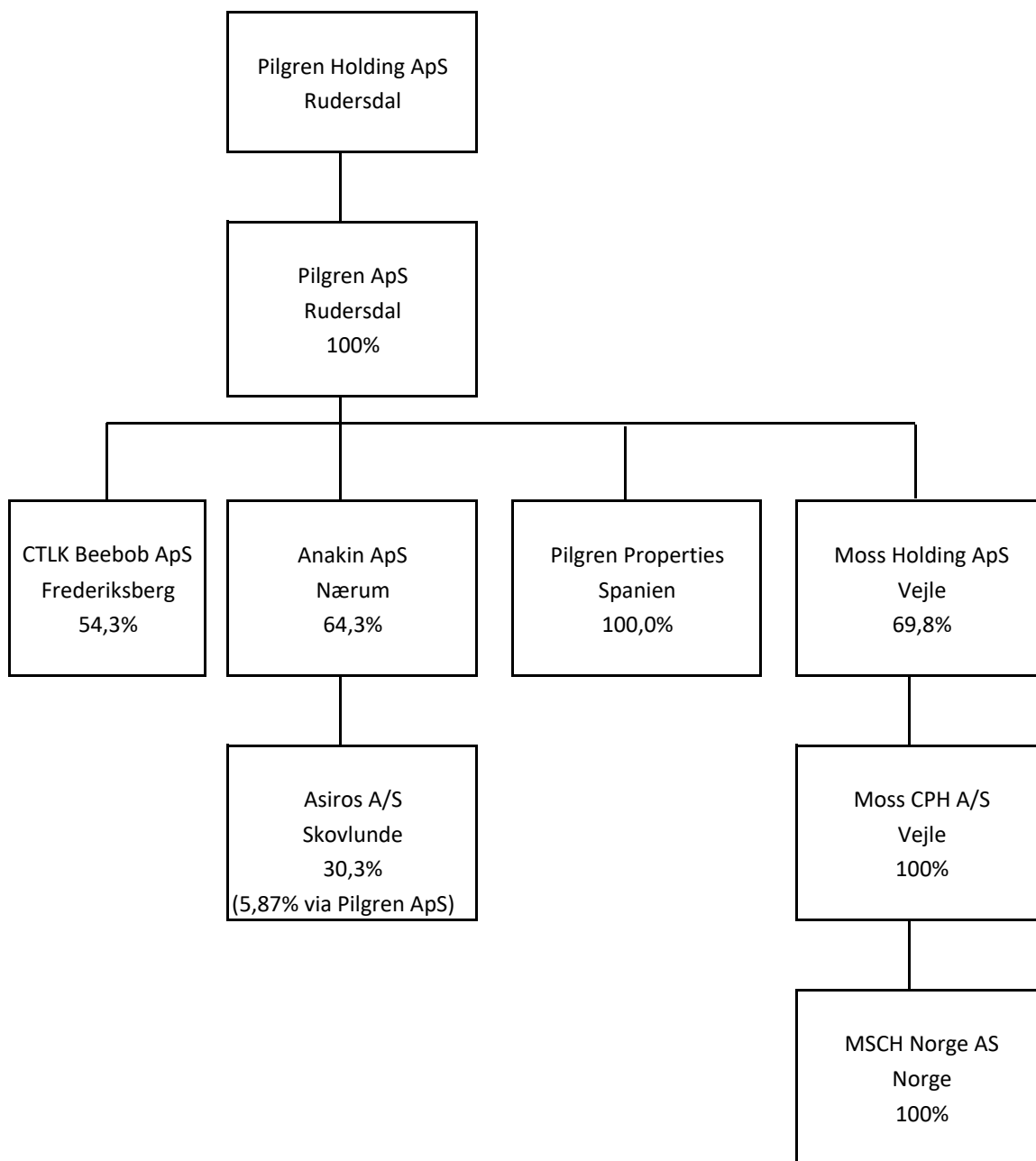
Mads Pilgren

Revision

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Per Kjeldsgaard Jensen, statsautoriseret revisor
Özgür Atan, statsautoriseret revisor



Væsentligste aktiviteter

Koncernen:

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været investering i værdipapirer og i forbindelse hermed stående virksomhed samt udvikling og fremstilling af modetøj og accessoires samt salg og distribution gennem retail, e-commerce og whole sale.

Moderselskabet:

Pilgren Holding ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været investering i værdipapirer og i forbindelse.

Udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af koncernens aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på t.kr. 5.312 som er i overensstemmelse med forventningerne til regnskabsåret.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af koncernens eller moderselskabets finansielle stilling pr. 30. juni 2019.

Den forventede udvikling

Koncernen og moderselskabet:

Der forventes et positivt resultat i koncernen samt moderselskabet i næste regnskabsår baseret på forventninger om vækst i koncernens detailvirksomheder samt en fortsat positiv udvikling i koncernens investeringsaktiviteter.

Særlige risici

Koncernen og moderselskabet:

Koncernen har ikke konstateret særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Videnressourcer

Koncernen og moderselskabet:

De væsentligste videnressourcer består primært af koncernens medarbejdere. Medarbejderne bidrager løbende til koncernens indtjening i de kommende år.

Det er væsentligt, at koncernen fortsat kan rekruttere, udvikle og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau, hvilket stiller krav til løbende ajourføring og tilegnelse af nye kompetencer.

Tilstedeværelse af nødvendig viden i alle medarbejdergrupper sikres gennem rekruttering og løbende uddannelse. Uddannelsen tilrettelægges såvel generelt som individuelt.

For til stadighed at kunne udvikle og levere konkurrencedygtige produkter er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med stor indsigt i modebranchen.

Som mål herfor er medarbejdersammensætningen af væsentlig betydning, og der arbejdes kontinuerligt på at opnå den rette medarbejdersammensætning.

Kønssammensætningen i selskabets ledergruppe består af 45% kvinder og 55% mænd. Dette er i overensstemmelse med selskabets måltal og politikker for kønssammensætningen i ledergruppen.

Miljøforhold

Koncernen og moderselskabet:

Koncernens og moderselskabets miljøpolitik er vedvarende at reducere miljøpåvirkningen af koncernens og moderselskabets aktiviteter. Der optimeres løbende herpå, og der er i regnskabsåret gennemført tiltag, som yderligere skal bidrage til optimeringen heraf.

Koncernen og moderselskabet er ikke pligtig til at udarbejde grønt regnskab, og har ingen væsentlige miljøgodkendelser.

Udenlandske filialer

Koncernen har via en butik i Amsterdam en mindre filial i Holland.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen og moderselskabet:

Koncernen afholder løbende omkostninger til produktudvikling, således at produktsortimentet følger udviklingen i markedet.

Koncernen forventer, at aktiviteterne kan bidrage til selskabets fortsatte vækst og indtjening.

Koncernen har ingen forskningsaktiviteter.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Beløb i t.kr.	2018/19	2017/18
Resultatopgørelse		
Bruttofortjeneste	26.640	389
Resultat af primær drift	-4.288	-485
Finansielle poster, netto	24.870	-36.391
Årets resultat	5.312	2.879
Balance		
Balancesum	618.594	559.683
Investeringer i materielle anlægsaktiver	10.795	0
Investeret kapital	164.630	123.269
Egenkapital	429.763	407.040
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	5.209	-5.257
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	2.411	10.876
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.949	-5.000
Pengestrømme i alt	5.672	619
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede	102	1
Nøgletal		
Afkast af investeret kapital	-2,98%	-0,79%
Soliditetsgrad	69,47%	72,73%
Forrentning af egenkapital	1,27%	

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansanalytikerforeningens anbefaling 2015, og afviger kun på nogle punkter herfra. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Pilgren Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 29. november 2019

I direktionen

Mads Pilgren
Direktør

Til kapitalejeren i Pilgren Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Pilgren Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores konklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 29. november 2019

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Per Kjeldsgaard Jensen
statsautoriseret revisor
mne27824

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C for mellemstore virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne 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 eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender eller anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (tilknyttede virksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at kontrollere en virksomhed, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan kontrollere eller faktisk kontrollerer de økonomiske og driftsmæssige beslutninger i virksomheden.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af regnskaber for moderselskabet og de tilknyttede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet er der foretaget eliminering af koncernvirksomhedernes indbyrdes mellemværender, indtægter og omkostninger samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i de tilknyttede virksomheder er udlignet med de forholdsmæssige andele af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Udenlandske virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Ved køb af tilknyttede virksomheder er det forskelsbeløb, som fremkommer ved udligningen så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver i de tilknyttede virksomheder, hvis værdi er højere eller lavere end det beløb, hvortil de er bogført, på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og opføres under immaterielle anlægsaktiver. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning", "andre driftsindtægter" samt "eksterne omkostninger".

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes leveringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncern-goodwill.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22 % af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Pilgren Holding ApS som administrationselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat samt sambeskatningsbidrag vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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

Aktiverne afskrives lineært over deres forventede økonomiske brugstid:

Erhvervede rettigheder	5 år
Goodwill	5 år

Der er ved fastlæggelsen af afskrivningsperioderne ikke medtaget restværdi efter endt brug, da de immaterielle aktiver ikke bliver handlet på et aktivt og effektivt marked.

Fastlæggelsen af afskrivningsperioden for goodwill er sket som en samlet vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition, indtjeningsprofil og forventning til kundeloyalitet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Grunde og bygninger	40 år	15- 20%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-10%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0-20%

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste/tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttfortjeneste og andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Udenlandske tilknyttede og associerede virksomheders resultat og egenkapital er omregnet til danske kroner. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af de udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved regnskabsårets begyndelse og omregning af årets resultat fra gennemsnitskurs til balancedagens kurs, føres direkte over egenkapitalen.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

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

Køb af tilknyttede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Afskrivningsperioden er baseret på en vurdering af markedspositionen, indtjeningsprofilen og forventning til kundeloyalitet. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling, indtægtsføres i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, unoterede aktier og anparter samt pantebrevsbeholdning.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

PASSIVER

Egenkapital

Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital præsenteres som en særskilt hovedpost under egenkapitalen. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat er præsenteret særskilt i resultatdisponeringen, og fremgår ligeledes af koncernens egenkapitalopgørelse sammen med øvrige reguleringer, herunder forskydninger ved handel med ejerandele i regnskabsårets løb.

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger og andre omkostninger direkte foranlediget af lånefremskaffelsen. I de efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indtægter vedrørende de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og selskabets pengestrømme for året samt koncernens og selskabets likvider ved årets udgang.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktiviteten. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet er opgjort som årets resultat reguleret for ikke likvide driftsposter betalte finansielle poster, selskabsskatter samt stigning og fald i varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, gæld til leverandører af varer og tjenesteydelser, og andre ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver samt betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betalinger fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til kapitalejere.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger samt driftskreditter hos kreditinstitutter, som indgår i selskabets likviditetsstyring.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med "Anbefalinger & Nøgletal 2015" fra Finansforeningen.

Nøgletallene er beregnet således:

$$\text{Afkast af investeret kapital} = \frac{\text{Resultat af primær drift} * 100}{\text{Gns. Investeret kapital}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} * 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$$

$$\text{Forrentning af egenkapital} = \frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

* Investeret kapital = Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital.

RESULTATOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	
BRUTTOFORTJENESTE	26.640.357	389.406	-25.377	-35.240	
Personaleomkostninger	-25.200.191	-784.592	0	0	1
INDTJENINGSBIDRAG	1.440.166	-395.186	-25.377	-35.240	
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.162.511	-89.478	0	0	
Andre driftsomkostninger	-565.350	0	0	0	
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-4.287.696	-484.664	-25.377	-35.240	
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virks.	0	0	11.093.003	-12.241.564	7,8
Indtægter af kapitalandele i associerede virks.	-14.010.323	32.521.017	0		7,8
Andre finansielle indtægter	30.946.451	18.886.826	777	29.566	
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	0	
Øvrige finansielle omkostninger	-6.076.831	-55.278.169	-50.720	-42.126	2
RESULTAT FØR SKAT	6.571.603	-4.354.990	11.017.683	-12.289.364	
Skat af årets resultat	-1.259.905	7.234.333	16.741	38.642	3
ÅRETS RESULTAT	5.311.698	2.879.343	11.034.424	-12.250.722	

AKTIVER	KONCERN		MODER		Note
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018	
Erhvervede rettigheder	1.261.994	0	0	0	5
Goodwill	11.694.636	154.747	0	0	5
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	12.956.630	154.747	0	0	
Grunde og bygninger	129.977.407	121.850.201	0	0	14
Indretning af lejede lokaler	4.498.592	0	0	0	14
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.076.005	3.372.227	0	0	14
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	140.552.005	125.222.427	0	0	
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	395.369.808	377.614.079	7,8
Kapitalandele i associerede virksomheder	15.359.499	36.146.258	0	0	7,8
Andre værdipapirer og kapitalandele	367.199.498	366.381.989	0	0	7,14
Andre tilgodehavender	10.590.472	0	0	0	7
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	393.149.469	402.528.247	395.369.808	377.614.079	
ANLÆGSAKTIVER	546.658.103	527.905.421	395.369.808	377.614.079	
Færdigvarer og handelsvarer	22.286.255	0	0	0	
Forudbetalinger for varer	2.263.193	0	0	0	
VAREBEHOLDNINGER	24.549.448	0	0	0	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.738.321	0			14
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	10.063.727	1.500.000	0	0	
Andre tilgodehavender	5.789.357	8.244.790	0	0	
Tilgodehavende selskabsskat	200.911	2.050.197	1.902.529	2.050.197	3
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	0	500.723	3
Udskudte skatteaktiver	14.131.378	15.402.323	77.704	60.963	3
Periodeafgrænsningsposter	865.052	105.739	0	0	9
TILGODEHAVENDER	38.788.745	27.303.049	1.980.233	2.611.883	
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	339.824	834.417	0	0	14
LIKVIDE BEHOLDNINGER	8.257.674	3.639.883	1	3	
OMSÆTNINGSAKTIVER	71.935.691	31.777.349	1.980.234	2.611.886	
AKTIVER I ALT	618.593.794	559.682.770	397.350.042	380.225.965	

PASSIVER	KONCERN		MODER		Note
	30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018	
Virksomhedskapital	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000	10
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	125.169.808	0	
Overført resultat	393.945.549	376.356.399	268.775.741	376.356.399	
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800	
Minoritetsinteresser	34.459.116	29.327.671	0	0	
EGENKAPITAL	429.762.665	407.039.870	395.303.549	377.712.199	
Gæld til kreditinstitutter	127.239.975	106.174.344	0	0	
Anden gæld	27.154.750	32.154.750	0	0	
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	154.394.725	138.329.094	0	0	11
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.308.741	0	0	0	11
Gæld til kreditinstitutter	2.306.563	3.854.953	0	0	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.149.165	186.625	32.250	32.250	
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.014.243	2.481.516	
Anden gæld	20.380.522	10.272.228	0	0	
Periodeafgrænsningsposter	291.413	0	0	0	12
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	34.436.404	14.313.806	2.046.493	2.513.766	
GÆLDSFORPLIGTELSE	188.831.129	152.642.900	2.046.493	2.513.766	
PASSIVER I ALT	618.593.794	559.682.770	397.350.042	380.225.965	
4 Resultatdisponering					
13 Eventualforpligtelser					
14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser					
15 Kontraktlige forpligtelser					
16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning					
17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse					
18 Koncernforhold					
19 Reguleringer (pengestrømme)					

Egenkapitalopgørelse

KONCERNEN

	Virksom- hedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Minoritets- interesser	I ALT
Egenkapital pr. 1/7 2017	1.250.000	396.545.896	103.400	19.888.523	417.787.819
Udloddet udbytte	0	0	-103.400	0	-103.400
Overført via resultatdisponeringen	0	-12.356.522	105.800	15.848.666	3.597.943
Egenkapitalreguleringer	0	-7.832.975	0	-6.409.518	-14.242.493
Egenkapital pr. 1/7 2018	1.250.000	376.356.399	105.800	29.327.671	407.039.870
Tilgang ved køb	0	0	0	4.687.432	4.687.432
Udloddet udbytte	0	0	-105.800	-768.070	-873.870
Overført via resultatdisponeringen	0	10.926.424	108.000	-1.544.740	9.489.684
Egenkapitalreguleringer	0	6.662.726	0	2.756.823	9.419.549
Egenkapital pr. 30/6 2019	<u>1.250.000</u>	<u>393.945.549</u>	<u>108.000</u>	<u>34.459.116</u>	<u>429.762.665</u>

Egenkapitalopgørelse

MODER

	Virksom- hedskapital	Nettoopskr. efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/7 2017	1.250.000	0	396.545.896	103.400	397.899.296
Udloddet udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Overført via resultatdisponeringen	0	0	-12.356.522	105.800	-12.250.722
Egenkapitalreguleringer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-7.832.975</u>	<u>0</u>	<u>-7.832.975</u>
Egenkapital pr. 1/7 2018	1.250.000	0	376.356.399	105.800	377.712.199
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Overført via resultatdisponeringen	0	125.169.808	-114.243.384	108.000	11.034.424
Egenkapitalreguleringer	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.662.726</u>	<u>0</u>	<u>6.662.726</u>
Egenkapital pr. 30/6 2019	<u>1.250.000</u>	<u>125.169.808</u>	<u>268.775.741</u>	<u>108.000</u>	<u>395.303.549</u>

PENGESTRØMSOPGØRELSE	KONCERN		MODER		Note
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	
Årets resultat	5.311.698	2.879.343	11.034.424	-12.250.722	
Af- og nedskr. på materielle og imm. anl.aktiver	5.162.511	89.478	0	0	
Reguleringer	-9.599.394	-3.364.008	-11.059.801	12.215.482	19
Øvrige reguleringer	-8.925.044	0	0	0	
Ændring i varebeholdninger	-1.629.056	0	0	0	
Ændring i tilg. fra salg og tjenesteydelser	834.782	0	0	0	
Ændring i gæld til lev. af varer og tj.ydelser	4.931.010	0	0	1.813	
Andre ændringer i driftskapital	9.796.199	-2.635.903	33.450	125.894	
PENGESTRØMME FRA PRIMÆR DRIFT	5.882.707	-3.031.089	8.073	92.467	
Renteindbetalinger og lignende	4.321.552	682.658	777	29.566	
Renteudbetalinger og lignende	-4.825.404	-2.931.537	-50.720	-42.126	
Betalt/refunderet selskabsskat	-169.393	23.466	147.668	23.466	
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	5.209.462	-5.256.502	105.798	103.373	
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.795.397	0	0	0	
Køb af finansielle anlægsaktiver	-14.045.123	-4.000.000	0	0	
Salg af finansielle anlægsaktiver	27.251.976	14.875.849	0	0	
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	2.411.456	10.875.849	0	0	
Betaling af gæld til kreditinstitutter	-2.926.479	0	0	0	
Betaling af langfristet gæld i øvrigt	-5.000.000	-5.000.000	0	0	
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter	2.093.949	0	0	0	
Kontant kapitalforhøjelse	3.989.000	0	0	0	
Betalt udbytte	-105.800	0	-105.800	-103.400	
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	-1.949.330	-5.000.000	-105.800	-103.400	
ÅRETS ÆNDRING I LIKVIDER	5.671.588	619.347	-2	-27	
Likvider pr. 1/7 2018	619.347	0	3	30	
LIKVIDER PR. 30/6 2019	6.290.935	619.347	1	3	
Som kan specificeres således:					
Værdipapirer	339.824	834.417	0	0	
Likvide beholdninger	8.257.674	3.639.883	1	3	
Kreditinstitutter i øvrigt (kortfristet)	-2.306.563	-3.854.953	0	0	
LIKVIDER PR. 30/6 2019	6.290.935	619.347	1	3	

1	Personaleomkostninger	KONCERN		MODER	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Gager og lønninger	23.515.121	771.128	0	0
	Pensioner	1.143.809	0	0	0
	Andre omkostninger til social sikring	451.751	12.235	0	0
	Personaleomkostninger i øvrigt	89.512	1.229	0	0
	I ALT	25.200.191	784.592	0	0
	Gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede	102	1	0	0
	Ledelsesvederlag:				
	Direktionen	1.473.873	0	0	0
	Bestyrelsen	75.000	0	0	0
	Samlet for ledelseskategorier	0	1.075.886	0	0
	I ALT	1.548.873	1.075.886	0	0

2	Øvrige finansielle omkostninger	KONCERN		MODER	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	50.720	42.126
	Finansielle omkostninger i øvrigt	6.076.831	55.278.169	0	0
	I ALT	6.076.831	55.278.169	50.720	42.126

3 Skat af årets resultat, selskabsskat og udskudt skat	KONCERN		MODER	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
<u>Skat af årets resultat:</u>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	449.508	0	0	0
Udskudt skat	810.397	-7.234.333	-16.741	-38.642
I ALT	<u>1.259.905</u>	<u>-7.234.333</u>	<u>-16.741</u>	<u>-38.642</u>
<u>Skyldig selskabsskat:</u>				
Skyldig pr. 1/7 2018	-2.050.197	-2.073.663	-2.050.197	-2.073.663
Tilgang ved køb	1.252.111	0	0	0
Betalt/modtaget vedrørende tidligere år	774.737	1.298.926	774.737	1.298.926
Betalt acontoskat	0	0	0	0
Udbytteskat	-627.069	-1.275.460	-627.069	-1.275.460
Skat af årets skattepligtige indkomst	449.508	0	0	0
Refusion fra sambeskattede selskaber	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
SKYLDIG PR. 30/6 2019	<u>-200.911</u>	<u>-2.050.197</u>	<u>-1.902.529</u>	<u>-2.050.197</u>
<u>Skyldig skat er klassificeret således i modervirksomhedens balance:</u>				
Tilgodehavende/skyldig selskabsskat			-1.902.529	-2.050.197
Tilgodehavende/skyldig sambeskatningsbidrag			<u>0</u>	<u>0</u>
SKYLDIG PR. 30/6 2019			<u>-1.902.529</u>	<u>-2.050.197</u>
Koncern, skyldig selskabsskat			-1.902.529	-2.050.197
Koncerneksten skyldig selskabsskat			<u>1.701.619</u>	<u>0</u>
SKYLDIG PR. 30/6 2019			<u>-200.911</u>	<u>-2.050.197</u>
<u>Udskudt skat:</u>				
Udskudt skat pr. 1/7 2018	-15.402.323	-8.167.990	-60.963	-22.321
Overførsler i året til/fra andre poster	460.548	0	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen	810.397	-7.234.333	-16.741	-38.642
Årets udskudte skat af egenkapitalposter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
UDSKUDT SKAT PR. 30/6 2019	<u>-14.131.378</u>	<u>-15.402.323</u>	<u>-77.704</u>	<u>-60.963</u>
<u>Den udskudte skat påhviler følgende aktiver og forpligtelser:</u>				
Immaterielle anlægsaktiver	-214.742	0		
Materielle anlægsaktiver	-208.520	0		
Finansielle anlægsaktiver (inkl. interne avancer)	1.055.961	0		
Omsætningsaktiver	-28.471	0		
Underskud til fremførsel	<u>-14.735.606</u>	<u>-15.402.323</u>	<u>-77.704</u>	<u>-60.963</u>
I ALT	<u>-14.131.378</u>	<u>-15.402.323</u>	<u>-77.704</u>	<u>-60.963</u>

4 Resultatdisponering	KONCERN		MODER	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	125.169.808	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret	108.000	105.800	108.000	105.800
Overført resultat	10.926.424	-12.356.522	-114.243.384	-12.356.522
Egenkapitalregulering	-4.177.986	-718.600	0	0
Minoritetsaktionærs andel af årets resultat	-1.544.740	15.848.666	0	0
ÅRETS RESULTAT	<u>5.311.698</u>	<u>2.879.343</u>	<u>11.034.424</u>	<u>-12.250.722</u>

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
immaterielle aktiver

KONCERNEN

	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I ALT	30/6 2018
Kostpris pr. 1/7 2018	0	386.869	386.869	386.869
Overført ved køb	2.467.402	2.421.339	4.888.741	0
Tilgang i året	335.015	12.756.033	13.091.048	0
Afgang i året	0	0	0	0
KOSTPRIS PR. 30/6 2019	2.802.417	15.564.241	18.366.658	386.869
Af- og nedskrivninger pr. 1/7 2018	0	232.122	232.122	154.748
Overført ved køb	981.145	484.268	1.465.413	0
Valutakursreguleringer	0	0	0	0
Årets afskrivninger	559.278	3.153.215	3.712.493	77.374
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/6 2019	1.540.423	3.869.605	5.410.028	232.122
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/6 2019	1.261.994	11.694.636	12.956.630	154.747

6 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle aktiver

KONCERNEN

	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt	30/6 2018
Kostpris pr. 1/7 2018	121.850.201	71.550	3.875.906	125.797.657	125.536.587
Overført ved køb	0	4.355.384	4.424.305	8.779.689	0
Valutakursreguleringer	183.377	0	769	184.146	261.070
Tilgang i året	7.943.829	2.224.177	627.391	10.795.397	0
Afgang i året	0	-124.400	-225.034	-349.434	0
KOSTPRIS PR. 30/6 2019	129.977.407	6.526.711	8.703.337	145.207.455	125.797.657
Af- og nedskrivninger pr. 1/7 2018	0	71.550	503.679	575.229	562.756
Overført ved køb	0	1.205.552	1.424.365	2.629.917	0
Valutakursreguleringer	0	0	286	286	369
Årets afskrivninger	0	751.017	699.001	1.450.018	12.104
Årets nedskrivninger	0	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger, afgang i året	0	0	0	0	0
AF- OG NEDSKRIVNINGER PR. 30/6 2019	0	2.028.119	2.627.331	4.655.450	575.229
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/6 2019	129.977.407	4.498.592	6.076.005	140.552.005	125.222.427

7 Anlægsoversigt, finansielle aktiver**KONCERNEN**

	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre til- godehavender	I alt	30/6 2018
Kostpris pr. 1/7 2018	48.598.000	373.358.301	0	421.956.301	376.590.751
Overført ved køb	0	0	9.534.349	9.534.349	0
Tilgang i året	0	0	1.056.123	1.056.123	0
Afgang i året	<u>-13.348.000</u>	<u>-20.391.658</u>	<u>0</u>	<u>-33.739.658</u>	<u>-1.629.435</u>
KOSTPRIS PR. 30/6 2019	<u>35.250.000</u>	<u>352.966.643</u>	<u>10.590.472</u>	<u>398.807.115</u>	<u>374.961.316</u>
Opskrivninger pr. 1/7 2018	-1.221.418	-6.976.312	0	-8.197.730	13.954.183
Årets opskrivninger	-1.510.516	21.209.167	0	19.698.651	26.760.578
Modtaget udbytte i året	0	0	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-1.917.506</u>
OPSKRIVNINGER PR. 30/6 2019	<u>-2.731.934</u>	<u>14.232.855</u>	<u>0</u>	<u>11.500.921</u>	<u>38.797.255</u>
Nedskrivninger pr. 1/7 2018	11.230.324	0	0	11.230.324	5.815.155
Årets nedskrivninger	11.811.600	0	0	11.811.600	2.539.681
Egenkapitalreguleringer	-5.883.357	0	0	-5.883.357	2.875.488
Nedskrivninger, afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
NEDSKRIVNINGER PR. 30/6 2019	<u>17.158.567</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.158.567</u>	<u>11.230.324</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/6 2019	<u>15.359.499</u>	<u>367.199.498</u>	<u>10.590.472</u>	<u>393.149.469</u>	<u>402.528.247</u>

7 Anlægsoversigt,
finansielle aktiver

MODER

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	I alt	30/6 2018
Kostpris pr. 1/7 2018	270.200.000	270.200.000	200.000
Tilgang i året	0	0	0
Afgang i året	0	0	0
KOSTPRIS PR. 30/6 2019	<u>270.200.000</u>	<u>270.200.000</u>	<u>200.000</u>
Opskrivninger pr. 1/7 2018	107.414.079	107.414.079	397.488.618
Årets opskrivninger	11.093.003	11.093.003	-12.241.564
Egenkapitalreguleringer	6.662.726	6.662.726	-7.832.975
Modtaget udbytte i året	0	0	0
Opskrivninger, afgang i året	0	0	0
OPSKRIVNINGER PR. 30/6 2019	<u>125.169.808</u>	<u>125.169.808</u>	<u>377.414.079</u>
Nedskrivninger pr. 1/7 2018	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0
Nedskrivninger, afgang i året	0	0	0
NEDSKRIVNINGER PR. 30/6 2019	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI PR. 30/6 2019	<u><u>395.369.808</u></u>	<u><u>395.369.808</u></u>	<u><u>377.614.079</u></u>

8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Ejerandel</u>	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Pilgren Holding ApS's andel</u>	
					<u>Årets resultatandel</u>	<u>Andel af egenkapital</u>
<u>Tilknyttede virksomheder:</u>						
Pilgren ApS, Holte	100%	<u>200.000</u>	<u>11.093.003</u>	<u>395.369.808</u>	<u>11.093.003</u>	<u>395.369.808</u>
		<u>200.000</u>	<u>11.093.003</u>	<u>395.369.808</u>	<u>11.093.003</u>	<u>395.369.808</u>
I ALT					<u><u>11.093.003</u></u>	<u><u>395.369.808</u></u>

9	Periodeafgrænsningsposter (tilgodehavender)	KONCERN		MODER	
		30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
	Forudbetalt husleje	110.620	0	0	0
	Forudbetalte eksterne omkostninger i øvrigt	754.432	105.739	0	0
	I ALT	865.052	105.739	0	0

10 Virksomhedskapitalen

Virksomhedskapitalen består af 1.212.500 stk. A-anparter á kr. 1.000 og 37.500 stk. B-anparter á kr. 1.

11	Langfristede gældsforpligtelser	KONCERN		MODER	
		30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
	Gæld til kreditinstitutter	127.239.975	106.174.344	0	0
	Anden gæld	27.154.750	32.154.750	0	0
	I ALT	154.394.725	138.329.094	0	0
	<u>Kortfristet del af langfristet gæld:</u>				
	Gæld til kreditinstitutter	4.308.741	0	0	0
	AFDRAG NÆSTE ÅR	4.308.741	0	0	0
	<u>Gæld som forfalder efter 5 år:</u>				
	Gæld til kreditinstitutter	18.943.736	0	0	0
	Anden gæld	0	0	0	0
	RESTGÆLD EFTER 5 ÅR	18.943.736	0	0	0

12	Periodeafgrænsningsposter (gældsforpligtelser)	KONCERN		MODER	
		30/6 2019	30/6 2018	30/6 2019	30/6 2018
	Periodiserede indtægter	291.413	0	0	0
	I ALT	291.413	0	0	0

13 Eventualforpligtelser

Koncernen:

Moss CPH A/S har med Franchisetager indgået aftale omkring en delvis underskudsdekning overfor Franchisetager i Franchise-perioden.

Moderselskabet:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor koncernforbundet selskabers engagement med pengeinstitut på op til t.kr. 115.000. Kautionsforpligtelsen er dog begrænset til maksimalt at udgøre den til enhver tid værende negative saldo på den koncerninterne pengemarkedskonto. Pr. 30.06 2019 var der et indestående.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet transport i deposita med en værdi på t.kr 6.303 (2017/18: t.kr. 6.303).

Der er afgivet virksomhedspant i Moss CPH A/S på t.kr. 40.500 (2017/18: t.kr. 40.500) med pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmateriel samt immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 36.693 (2017/18: t.kr. 37.685)

15 Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

	<u>30/6 2019</u>	<u>30/6 2018</u>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>53.036.080</u>	<u>33.882.458</u>

16 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

17 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på selskabet:

Mads Pilgren, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte, anpartsbesiddelse.

Der er ikke sket oplysning af transaktioner med nærtstående parter, da det er opfattelsen, at alle transaktioner er gennemført på markedsmæssige vilkår.

18 Koncernforhold

Følgende modervirksomhed udarbejder koncernregnskab:

For den største koncern: Pilgren Holding ApS, CVR-nr. 14315284, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte.

For den mindste koncern: Pilgren Holding ApS, CVR-nr. 14315284, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte.

19 Regulerings (pengestrømme)	KONCERN		MODER	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver	0	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-11.093.003	12.241.564
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	14.010.323	-32.521.017	0	0
Andre finansielle indtægter	-30.946.451	-18.886.826	-777	-29.566
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	6.076.831	55.278.169	50.720	42.126
Skat af årets skattepligtige indkomst	449.508	0	0	0
Regulering af udskudt skat	810.397	-7.234.333	-16.741	-38.642
I ALT	<u>-9.599.394</u>	<u>-3.364.008</u>	<u>-11.059.801</u>	<u>12.215.482</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Mads Pilgren

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-135830715261

IP: 2.110.xxx.xxx

2019-12-02 13:40:27Z

NEM ID 

Per Kjeldsgaard Jensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-234778668864

IP: 93.165.xxx.xxx

2019-12-02 13:47:34Z

NEM ID 

Mads Pilgren

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-135830715261

IP: 2.110.xxx.xxx

2019-12-02 13:53:55Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: QOZ1A-KLHTD-110EZ-84D4B-F2573-B5TIGQ

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>