

Pilgrim a/s

Søtoften 8, 8660 Skanderborg

CVR-nr. 26 08 43 69

Årsrapport for 1. januar – 30. september 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27/2 2016

Susan Balling Sørensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Beretning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Pengestrømsopgørelse	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2015 for Pilgrim a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 10. februar 2016

Direktion

Annemette Markvad

Søren Christensen

Bestyrelse

Per Lilholt
Formand

Annemette Markvad

Per Kirchner

Andreas Hommelhoff

Hjalde Rud Markvad

Steen Albrechtslund

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pilgrim a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pilgrim a/s for regnskabsåret 1. januar – 30. september 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Skive, den 10. februar 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael K. Dalberg

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Pilgrim a/s
Søtoften 8
8660 Skanderborg

Telefon: 63 33 33 33
Telefax: 63 33 33 36
E-mail-adresse: mail@pilgrim.dk
Hjemmeside: www.pilgrim.dk

CVR-nr.: 26 08 43 69
Regnskabsperiode: 1. januar - 30. september
Regnskabsår: 14. regnskabsår
Hjemstedskommune: Skanderborg

Bestyrelse

Per Lilholt, formand
Annemette Markvad
Per Kirchner
Andreas Hommelhoff
Hjalde Rud Markvad
Steen Albrechtslund

Direktion

Annemette Markvad
Søren Christensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Resenvej 81
7800 Skive

Pengeinstitut

Jyske Bank A/S
Adelgade 57
8660 Skanderborg

Advokat

Holst Advokaterne
Hans Broges Gade 2
8100 Århus C

Hoved- og nøgletaloversigt

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

	**2015	2014	2013	2012	2011
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	-24	-6.134	27.829	37.005	41.639
Resultat af ordinær primær drift	-317	-23.941	-2.851	2.859	3.046
Resultat før finansielle poster	-317	-23.941	-2.851	2.859	3.046
Resultat af finansielle poster	20.830	-28.047	-6.672	-2.177	-1.029
Årets resultat	17.710	-39.569	-9.869	519	1.718
Balance					
Balancesum	18.234	42.071	81.811	85.553	85.377
Egenkapital	7.444	-14.196	25.373	35.242	34.723
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-630	12.939	3.176	1.220	6.605
- investeringsaktivitet	6	6.169	-5.058	-4.661	-316
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	6	-10	-241	0	-748
Årets forskydning i likvider	-624	19.108	-1.882	-3.441	6.289
Antal medarbejdere	2	61	73	77	86
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	-1,7%	-56,9%	-3,5%	3,3%	3,6%
Soliditetsgrad	40,8%	-33,7%	31,0%	41,2%	40,7%
Forrentning af egenkapital	-524,6%	-708,0%	-32,6%	1,5%	8,2%

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

*Nøgletallene er væsentlig påvirket af, at driftsaktiviteten i selskabet er overført til datterselskabet Pilgrim Export ApS i august 2014.

** Nøgletal for 2015 omfatter 9 måneder.

Beretning

Pilgrim a/s er en danskejet familievirksomhed, der designer, udvikler, markedsfører og sælger modesmykker, solbriller og ure under varemærket PILGRIM. Produktionen sker i tæt samarbejde med uafhængige producenter. Produkterne afsættes primært i EU og Fjernøsten.

Afsætningen sker hovedsageligt til mode- og livsstilsforretninger, stormagasiner, smykkeforretninger, onlineportaler samt til travel retail industrien.

Udvikling i regnskabsåret

Selskabet har været under rekonstruktionsbehandling i perioden 27. august 2014 til 16. april 2015. Indtræden i rekonstruktionsbehandling havde baggrund i, at der blev rejst et krav mod selskabet om betaling af DKK 13,9 mio. som følge af tabt voldgiftssag.

Med virkning fra den 21. august 2014 overdrog selskabet sine primære aktiviteter relateret til design, produktion og salg af smykker til det nystiftede datterselskab Pilgrim Export ApS.

Årets resultat er endvidere i væsentligt omfang påvirket af indtægt i forbindelse med akkordering af gæld som følge af rekonstruktion m.v. med TDKK 26.232, som er indregnet under finansielle indtægter.

Kapitalberedskab

Selskabskapitalen er reetableret i 2015 ved gennemført akkordering af gælden suppleret med kapitaltilførsel fra moderselskabet.

Der er modtaget tilsagn fra kreditgivere på koncernniveau, som sikrer, at der er et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at gennemføre koncernens og selskabets driftsaktiviteter i det kommende regnskabsår.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til omtale af indregning og måling af skatteaktiv på TDKK 17.235 pr. 30. september 2015 i note 1 til årsregnskabet.

Efterfølgende begivenheder

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

Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer et positivt resultat for 2015/16.

Resultatopgørelse 1. januar - 30. september

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Bruttofortjeneste		-24	-6.134
Personaleomkostninger	2	-292	-22.028
Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	3	-1	4.221
Resultat før finansielle poster		-317	-23.941
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	4	-953	-6.869
Finansielle indtægter	5	26.232	762
Finansielle omkostninger	6	-4.449	-21.940
Resultat før skat		20.513	-51.988
Skat af årets resultat	7	-2.803	12.419
Årets resultat		17.710	-39.569
 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		17.710	-39.569

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32	0
Indretning af lejede lokaler		0	0
Materielle anlægsaktiver	8	32	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0
Værdipapirer	10	587	0
Andre tilgodehavender	10	77	83
Finansielle anlægsaktiver		664	83
Anlægsaktiver		696	83
Varebeholdninger	11	239	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	20.717
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	0
Andre tilgodehavender		0	324
Selskabsskat		37	37
Udskudt skatteaktiv	12	17.235	20.038
Tilgodehavender		17.272	41.116
Likvide beholdninger		27	872
Omsætningsaktiver		17.538	41.988
Aktiver		18.234	42.071

Balance 30. september

Passiver

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Aktiekapital		500	500
Overført resultat		6.944	-14.696
Egenkapital		7.444	-14.196
Hensættelse til underbalance i datterselskaber	9	9.884	4.587
Andre hensatte forpligtelser	13	0	0
Hensatte forpligtelser		9.884	4.587
Kreditinstitutter		0	221
Leverandører af varer og tjenesteydelser		214	8.111
Gæld til tilknyttede virksomheder	14	63	17.742
Anden gæld		629	25.606
Kortfristede gældsforpligtelser		906	51.680
Gældsforpligtelser		906	51.680
Passiver		18.234	42.071
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Pengestrømsopgørelse

	Note	1/1-30/9 2015 DKK 1.000	1/1-31/12 2014 DKK 1.000
Årets resultat		17.710	-39.569
Reguleringer	15	-18.026	11.407
Ændring i driftskapital	16	-22.097	41.558
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-22.413	13.396
Renteindbetalinger og lignende		26.232	762
Renteudbetalinger og lignende		-4.449	-1.306
Pengestrømme fra ordinær drift		-630	12.852
Betalt selskabsskat		0	87
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-630	12.939
Køb af materielle anlægsaktiver		6	-10
Salg af materielle anlægsaktiver		0	5.436
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver		0	743
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		6	6.169
Ændring i likvider		-624	19.108
Likvider 1. januar		651	-18.457
Likvider 30. september		27	651
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27	872
Gæld til kreditinstitutter		0	-221
Likvider 30. september		27	651

Egenkapitalopgørelse

	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>	<u>DKK 1.000</u>
Egenkapital 1. januar 2015	500	-14.696	-14.196
Kapitaludvidelse		3.930	3.930
Årets resultat		17.710	17.710
Egenkapital 31. september 2015	<u>500</u>	<u>6.944</u>	<u>7.444</u>
Egenkapital 1. januar 2014	500	24.873	25.373
Årets resultat		-39.569	-39.569
Egenkapital 31. december 2014	<u>500</u>	<u>-14.696</u>	<u>-14.196</u>

Virksomhedskapitalen består af 500 aktier à nominelt DKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Indregning af udskudt skatteaktiv på TDKK 17.235 pr. 30. september 2015 er foretaget på baggrund af forventning om realisering af overskud i datterselskaberne og i søsterselskabet Søtoften Skanderborg ApS i de kommende år.

Det forventede overskud i søsterselskabet Søtoften Skanderborg ApS forventes hovedsageligt realiseret gennem et ejendomsprojekt, der forventes endeligt godkendt i efteråret 2016 med efterfølgende igangsætning af byggeriet i foråret 2017. Projektet forventes afsluttet inden for 3-4 år.

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	292	18.906
Pensioner	0	2.920
Andre omkostninger til social sikring	0	202
	<u>292</u>	<u>22.028</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse		
Direktion	0	1.910
Bestyrelse	0	706
	<u>0</u>	<u>2.616</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>61</u>
3 Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1	141
Indretning af lejede lokaler	0	320
Tab/gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	-4.682
	<u>1</u>	<u>-4.221</u>
4 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af underskud i dattervirksomheder	-1.321	-7.890
Afskrivning af goodwill	0	0
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	368	1.021
	<u>-953</u>	<u>-6.869</u>

Noter til årsrapporten

	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
5 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	728
Andre finansielle indtægter	26.232	34
	26.232	762
6 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	286
Renteomkostninger associerede virksomheder	0	0
Valutakursreguleringer	0	-11
Andre finansielle omkostninger	4.449	21.665
	4.449	21.940
7 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	2.803	-12.419
Årets skat i alt	2.803	-12.419
der fordeler sig således:		
Skat af årets resultat	2.803	-12.419
	2.803	-12.419
8 Materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. januar	0	0
Tilgang i årets løb	33	0
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 30. september	33	0
Af- og nedskrivninger 1. januar	0	0
Årets afskrivninger	1	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september	1	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september	32	0
Afskrives over	2 - 7 år	3 - 10 år

Noter til årsrapporten

	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000	
9 Kapitalandele i dattervirksomheder			
Kostpris 1. januar	8.688	12.997	
Årets tilgang	0	50	
Årets afgang	-8.638	-4.359	
Kostpris 30. september	50	8.688	
Reguleringer 1. januar	-13.571	-10.404	
Posteringer direkte på egenkapitalen	0	0	
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	368	1.021	
Årets resultat	-1.321	-7.890	
Tilbageførte reguleringer i forbindelse med afgang	4.590	3.702	
Regnskabsmæssig værdi 30. september	-9.934	-13.571	
Regnskabsmæssig værdi 31. december	-9.884	-4.883	
Indregnet således i balancen:			
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	-296	
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	-9.884	-4.587	
	-9.884	-4.883	
Regnskabsmæssig værdi 30. september	0	0	
Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:			
Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Aktieselskabet RDK	* Skanderborg, Danmark	TDKK 500	100%
Pilgrim Export ApS	Skanderborg, Danmark	TDKK 50	100%

* Ejerandel i 2015 indgår under værdipapirer da ejerandel under 10%.

Noter til årsrapporten

	Værdipapirer DKK 1.000	Deposita DKK 1.000
10 Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. januar	8.638	83
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-6
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september	8.638	77
	<hr/>	<hr/>
Opskrivninger 1. januar	0	0
Årets opskrivninger	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	0
	<hr/>	<hr/>
Opskrivninger 30. september	0	0
	<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger 1. januar	4.590	0
Årets nedskrivninger	3.461	0
Tilbageførte nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0
	<hr/>	<hr/>
Nedskrivninger 30. september	8.051	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	587	77
	<hr/>	<hr/>
	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
11 Varebeholdninger		
Handelsvarer	239	0
	<hr/>	<hr/>
	239	0
	<hr/>	<hr/>
12 Udskudt skatteaktiv		
Låneomkostninger	0	282
Intern avance på varebeholdninger	452	533
Skattemæssigt underskud til fremførsel	16.783	19.223
	<hr/>	<hr/>
Bruttoværdi	17.235	20.038
Nedskrivning	0	0
	<hr/>	<hr/>
	17.235	20.038
	<hr/>	<hr/>

Noter til årsrapporten

	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Leje- og leasingkontrakter		
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr. - 5 år	<u>0</u>	<u>520</u>
Sikkerhedsstillelser		
Sikkerhedsstillelser i forhold til selskabets bankforbindelse:		
Pantsætning af aktier i Aktieselskabet RDK nominelt TDKK 500 aktier.		
Eventualforpligtelser		
Selskabet har afgivet kautionsforpligtelse over for datterselskabet Aktieselskabet RDKs mellemværende med Jyske Bank A/S.		
14 Nærtstående parter og ejerforhold		
	Grundlag	
Bestemmende indflydelse		
Pilgrim Holding ApS		Hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter		
Selskabets direktion og bestyrelse		
Koncernforhold		
Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab hvori selskabet indgår som datterselskab er Markvad Invest ApS.		

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-26.232	-762
Finansielle omkostninger	4.449	21.940
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1	-4.221
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	953	6.869
Skat af årets resultat	2.803	-12.419
	<u>-18.026</u>	<u>11.407</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-239	18.807
Ændring i tilgodehavender	21.010	6.615
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-2.150
Ændring i leverandører mv.	-42.868	18.286
	<u>-22.097</u>	<u>41.558</u>

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Pilgrim a/s for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapport for 2015 er aflagt i DKK 1.000.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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 eksisterer på balancedagen.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post eller opføres under nettoomsætningen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post eller opføres under nettoomsætningen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

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

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget samt gevinster og tab, opstået på grund af valutasvingninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder gevinst og tab ved salg.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter samt realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Regnskabspraksis

Skat af årets resultat (fortsat)

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne selskaber. Udenlandske virksomheder er ikke omfattet af sambeskatningen.

Skatteeffekten af sambeskatningen med danske koncernforbundne selskaber fordeles på såvel overskud som underskud i danske koncernforbundne virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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 klart til at blive taget i brug.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.800 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, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

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.

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.

Regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, modregnes underbalance i tilgodehavende hos dattervirksomheden, sekundært indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende messer mv.

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan be-regnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det om-fang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

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

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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af materielle og fi-nansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra aktionærerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" under omsætningsaktiver fratrukket kort-fristet gæld til kreditinstitutter.

Regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal

$$\text{Afkastningsgrad} = \frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

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

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