

Pilgrim A/S

Søtoften 8, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 26 08 43 69

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.03.24

Søren Christensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

Pilgrim A/S
Søtoften 8
8660 Skanderborg
Telefon: 63 33 33 33
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 26 08 43 69
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Annemette Markvad
Søren Christensen

Bestyrelse

Andreas Haugstrup Hommelhoff, formand
Annemette Markvad
Hjalde Markvad

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 for Pilgrim A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 27. marts 2024

Direktionen

Annemette Markvad

Søren Christensen

Bestyrelsen

Andreas Haugstrup
Hommelhoff
Formand

Annemette Markvad

Hjalde Markvad

Til kapitalejerne i Pilgrim A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Pilgrim A/S for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.22 - 30.09.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

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

Skive, den 27. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Kirkegaard Dalberg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30216

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	93.451	87.368	72.636	74.279	87.416
Resultat af primær drift	10.311	8.137	7.680	9.093	24.941
Finansielle poster i alt	-3.211	-1.237	-838	-1.624	-3.932
Årets resultat	5.035	6.642	9.878	10.145	7.133
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	125.872	125.960	103.581	95.275	116.049
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.550	15.878	16.586	4.819	0
Egenkapital	68.876	19.916	13.274	3.396	-6.749

Nøgletal

2022/23 2021/22 2020/21 2019/20 2018/19

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	11%	40%	128%	300%	70%
----------------------------	-----	-----	------	------	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	55%	16%	13%	4%	-6%
----------------	-----	-----	-----	----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	152	142	149	159	151
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
-----------------------------	-----------------------------------------------------------------------------

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med design, produktion og salg af smykker og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.22 - 30.09.23 udviser et resultat på DKK 5.034.895 mod DKK 6.642.094 for tiden 01.10.21 - 30.09.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 68.875.705.

Årets resultat lever op til forventningerne i ledelsesberetningen for 2021/22, hvor forventningen var indtjening før skat i intervallet t.DKK 5.000 - 8.000.

Egenkapitalen er styrket med kapitalforhøjelse på DKK 44 mio. i løbet af regnskabsåret.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år i størrelsesordenen t.DKK 13.000 - 15.000 før skat under forudsætning af et stigende aktivitetsniveau.

Finansielle risici

Valutarisici

Selskabet er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, SEK, NOK, CAD, GBP og USD som følge af købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2022/23 DKK	2021/22 DKK
	Bruttofortjeneste	93.450.776	87.367.508
1	Personaleomkostninger	-76.333.532	-73.408.935
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.117.244	13.958.573
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver	-6.768.464	-5.821.273
	Andre driftsomkostninger	-37.743	0
	Resultat af primær drift	10.311.037	8.137.300
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-2.023.605	-283.145
3	Andre finansielle indtægter	26.110	0
	Andre finansielle omkostninger	-1.213.647	-953.583
	Resultat før skat	7.099.895	6.900.572
	Skat af årets resultat	-2.065.000	-258.478
	Årets resultat	5.034.895	6.642.094
4	Forslag til resultatdisponering		

AKTIVER		30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK
Note			
	Erhvervede rettigheder	270.000	337.500
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	270.000	337.500
	Indretning af lejede lokaler	5.762.428	7.155.525
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.783.708	16.704.297
6	Materielle anlægsaktiver i alt	23.546.136	23.859.822
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.166.999	750.167
8	Andre tilgodehavender	5.897.880	5.393.246
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.064.879	6.143.413
	Anlægsaktiver i alt	30.881.015	30.340.735
	Fremstillede varer og handelsvarer	40.652.229	48.218.298
	Forudbetalinger for varer	4.954.568	931.356
	Varebeholdninger i alt	45.606.797	49.149.654
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.648.669	16.525.044
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.483.892	1.480.074
	Udskudt skatteaktiv	16.033.000	18.098.000
	Andre tilgodehavender	1.810.134	904.864
9	Periodeafgrænsningsposter	3.267.870	3.029.497
	Tilgodehavender i alt	43.243.565	40.037.479
	Likvide beholdninger	6.140.541	6.432.538
	Omsætningsaktiver i alt	94.990.903	95.619.671
	Aktiver i alt	125.871.918	125.960.406

PASSIVER		30.09.23	30.09.22
		DKK	DKK
Note			
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	92.355
	Overført resultat	68.375.705	19.324.031
Egenkapital i alt		68.875.705	19.916.386
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16.412.511	23.966.492
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.636.037	16.525.374
	Gæld til tilknyttede virksomheder	482.251	44.493.251
	Selskabsskat	5.491.096	5.491.096
	Anden gæld	16.974.318	15.567.807
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		56.996.213	106.044.020
Gældsforpligtelser i alt		56.996.213	106.044.020
Passiver i alt		125.871.918	125.960.406

- 12 Eventualforpligtelser
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.22 - 30.09.23				
Saldo pr. 01.10.22	500.000	92.355	19.324.031	19.916.386
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-75.576	0	-75.576
Kapitalforhøjelse	0	0	44.000.000	44.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-16.779	5.051.674	5.034.895
Saldo pr. 30.09.23	500.000	0	68.375.705	68.875.705

Pengestrømsopgørelse

Note	2022/23 DKK	2021/22 DKK
Årets resultat	5.034.895	6.642.094
15 Reguleringer	12.036.955	7.316.479
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	3.542.857	-12.034.544
Tilgodehavender	-5.775.720	697.120
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.110.663	5.062.998
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.395.511	-3.276.083
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	17.345.161	4.408.064
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	26.110	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.213.647	-953.583
Pengestrømme fra driften	16.157.624	3.454.481
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.550.021	-15.878.284
Salg af materielle anlægsaktiver	170.394	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-2.516.013	0
Pengestrømme fra investeringer	-8.895.640	-15.878.284
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	13.636.268
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-7.553.981	0
Pengestrømme fra finansiering	-7.553.981	13.636.268
Årets samlede pengestrømme	-291.997	1.212.465
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.432.538	5.220.073
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.140.541	6.432.538
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.140.541	6.432.538
I alt	6.140.541	6.432.538

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	69.013.163	62.956.912
Pensioner	4.139.018	3.774.261
Andre omkostninger til social sikring	383.352	815.850
Andre personaleomkostninger	2.797.999	5.861.912
I alt	76.333.532	73.408.935
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året		
	152	142
Vederlag til ledelsen:		
Vederlag til direktion	3.485.590	6.769.514
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-2.023.605	-283.145
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	26.110	0
4. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-16.779	-268.668
Overført resultat	5.051.674	6.910.762
I alt	5.034.895	6.642.094

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.10.22	607.500
Kostpris pr. 30.09.23	607.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-270.000
Afskrivninger i året	-67.500
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-337.500
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	270.000

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.22	25.373.647	28.893.981
Tilgang i året	1.533.128	5.016.893
Afgang i året	0	-216.990
Kostpris pr. 30.09.23	26.906.775	33.693.884
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.22	-18.218.122	-12.189.684
Afskrivninger i året	-2.926.225	-3.774.739
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	54.247
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.23	-21.144.347	-15.910.176
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	5.762.428	17.783.708

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.22	657.812
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	2.516.013
Kostpris pr. 30.09.23	3.173.825
Opskrivninger pr. 01.10.22	92.355
Årets resultat fra kapitalandele	-2.023.605
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	-75.576
Opskrivninger pr. 30.09.23	-2.006.826
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	1.166.999
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Pilgrim Quingdao, Kina	100%
Pilgrim Sweden AB, Sverige	100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.10.22	5.393.246
Tilgang i året	504.634
Kostpris pr. 30.09.23	5.897.880
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.23	5.897.880

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger herunder kontigenter, abonnementer, forsikringer mv.

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

	30.09.23 DKK	30.09.22 DKK
--	-----------------	-----------------

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.22	18.114.000	18.058.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.081.000	40.000
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.23	16.033.000	18.098.000

Selskabet har pr. 30.09.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 16.033, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud samt midlertidige forskelle i regnskabs- og skattemæssige værdier af immaterielle og materielle anlægsaktiver.. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 6-120 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 33.889.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på i alt t.DKK 89.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder t.DKK 270
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 17.784
- Varebeholdninger t.DKK 45.607
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 19.649

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Annemette Markvad	Stemmerettigheder
Markvad Invest ApS, Skanderborg	Stemmerettigheder
Pilgrim Holding ApS, Skanderborg	Ejerandel

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Markvad Invest ApS, Skanderborg.

	2022/23 DKK	2021/22 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-7.651	-9.280
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.768.464	5.821.273
Andre driftsomkostninger	0	9.280
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.023.605	283.145
Finansielle indtægter	-26.110	0
Finansielle omkostninger	1.213.647	953.583
Skat af årets resultat	2.065.000	258.478
I alt	12.036.955	7.316.479

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Markvad Invest ApS, Skanderborg, CVR-nr. 30347838, der udarbejder koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valuta-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Erhvervede rettigheder	10	0
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

for kapitalandelene.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indreg-

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

nes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.