

---

# *Pilgrim Export ApS*

Søtoften 8, 8660 Skanderborg

## Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

---

CVR-nr. 36 06 30 68

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/2 2019

Søren Christensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 8

Balance 30. september 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september 12

Noter til årsregnskabet 13

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Pilgrim Export ApS.

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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 23. januar 2019

## Direktion

Annemette Markvad  
direktør

Søren Christensen  
direktør

## Bestyrelse

Per Lilholt  
formand

Andreas Haugstrup  
Hommelhoff

Rina Bro Hansen

Hjalde Rud Markvad

Annemette Markvad

Jack Friis

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Pilgrim Export ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pilgrim Export ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte drif-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

ten; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Skive, den 23. januar 2019

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Michael K. Dalberg

statsautoriseret revisor

mne30216

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Pilgrim Export ApS  
Søtoften 8  
8660 Skanderborg  
Hjemmeside: [www.pilgrim.dk](http://www.pilgrim.dk)

CVR-nr.: 36 06 30 68  
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september  
Stiftet: 13. august 2014  
Regnskabsår: 4. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Skanderborg

### Bestyrelse

Per Lilholt, formand  
Andreas Haugstrup Hommelhoff  
Rina Bro Hansen  
Hjalde Rud Markvad  
Annemette Markvad  
Jack Friis

### Direktion

Annemette Markvad  
Søren Christensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

### Advokat

Holst Advokaterne  
Hans Broges Gade 2  
8000 Aarhus C

### Pengeinstitut

Nordea A/S  
Skt. Clemens Torv 2-6  
Aarhus C

# Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>				
<b>Resultat</b>				
Resultat af ordinær primær drift	-4.300	304	3.873	-6.449
Resultat før finansielle poster	-4.300	513	3.873	-6.449
Resultat af finansielle poster	-2.666	-7.339	-3.882	-970
Årets resultat	-5.474	-6.658	-196	-5.958
<b>Balance</b>				
Balancesum	67.108	73.121	51.164	28.641
Egenkapital	-18.236	-12.762	-6.104	-5.908
<b>Pengestrømme</b>				
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	-5.119	-17.547	-8.231	-389
- investeringsaktivitet	-2.112	-6.969	-9.249	-941
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.112	-6.969	-9.167	-942
- finansieringsaktivitet	3.223	16.127	7.462	0
Årets forskydning i likvider	-4.008	-8.389	-10.018	-1.330
Antal medarbejdere	64	67	58	42
<b>Nøgletal i %</b>				
Afkastningsgrad	-6,4%	0,7%	7,6%	-22,5%
Soliditetsgrad	-27,2%	-17,5%	-11,9%	-20,6%

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive virksomhed med design, produktion og salg af smykker og dermed beslægtet virksomhed samt forhandling af beklædningsgenstande og dermed beslægtet virksomhed i Danmark og udlandet.

## Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på TDKK 5.474, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en negativ egenkapital på TDKK 18.236.

## Kapitalberedskabet

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen pr. 30. september 2018.

Selskabskapitalen forventes reetableret ved egen indtjening.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes stigende aktivitetsniveau og overskud i det kommende regnskabsår.

## Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>28.215</b>	<b>32.135</b>
Personaleomkostninger	1	-29.573	-29.371
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	-2.942	-2.251
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-4.300</b>	<b>513</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	72	-1.498
Finansielle indtægter	4	0	180
Finansielle omkostninger	5	-2.738	-6.021
<b>Resultat før skat</b>		<b>-6.966</b>	<b>-6.826</b>
Skat af årets resultat	6	1.492	168
<b>Årets resultat</b>		<b>-5.474</b>	<b>-6.658</b>

# Balance 30. september

## Aktiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Goodwill		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	7	<b>0</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.767	12.334
Indretning af lejede lokaler		2.292	2.556
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	8	<b>14.059</b>	<b>14.890</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	457	385
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>457</b>	<b>385</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>14.516</b>	<b>15.275</b>
Færdigvarer og handelsvarer		31.280	38.201
Forudbetaling for varer		1.648	3.933
<b>Varebeholdninger</b>		<b>32.928</b>	<b>42.134</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.794	9.796
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	152
Andre tilgodehavender		648	510
Udskudt skatteaktiv	13	3.146	1.654
Periodeafgrænsningsposter	10	2.420	1.939
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.008</b>	<b>14.051</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.656</b>	<b>1.661</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>52.592</b>	<b>57.846</b>
<b>Aktiver</b>		<b>67.108</b>	<b>73.121</b>

## Balance 30. september

### Passiver

	Note	2018 TDKK	2017 TDKK
Selskabskapital		50	50
Overført resultat		-18.286	-12.812
<b>Egenkapital</b>	11	<b>-18.236</b>	<b>-12.762</b>
Kreditinstitutter		41.337	37.334
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.784	13.660
Gæld til tilknyttede virksomheder		24.495	21.731
Selskabsskat		212	212
Anden gæld		12.516	12.946
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>85.344</b>	<b>85.883</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>85.344</b>	<b>85.883</b>
<b>Passiver</b>		<b>67.108</b>	<b>73.121</b>
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>	<u>TDKK</u>
Egenkapital 1. oktober	50	-12.812	-12.762
Årets resultat	0	-5.474	-5.474
<b>Egenkapital 30. september</b>	<b>50</b>	<b>-18.286</b>	<b>-18.236</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-5.474	-6.658
Reguleringer	14	4.116	9.213
Ændring i driftskapital	15	-1.022	-14.262
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>-2.380</b>	<b>-11.707</b>
Renteindbetalinger og lignende		0	180
Renteudbetalinger og lignende		-2.739	-6.020
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>-5.119</b>	<b>-17.547</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.112	-6.969
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-2.112</b>	<b>-6.969</b>
Regulering af gæld til tilknyttede virksomheder		2.764	8.565
Regulering anden gæld		459	7.562
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>3.223</b>	<b>16.127</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-4.008</b>	<b>-8.389</b>
Likvider 1. oktober		-35.673	-27.284
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-39.681</b>	<b>-35.673</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.656	1.661
Kassekredit		-41.337	-37.334
<b>Likvider 30. september</b>		<b>-39.681</b>	<b>-35.673</b>

# Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	26.017	26.730
Pensioner	2.132	1.982
Andre omkostninger til social sikring	405	414
Andre personaleomkostninger	1.019	245
	<u><b>29.573</b></u>	<u><b>29.371</b></u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.990	2.820
Bestyrelse	215	375
	<u><b>3.205</b></u>	<u><b>3.195</b></u>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<u><b>64</b></u>	<u><b>67</b></u>
<b>2 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	<u>2.942</u>	<u>2.251</u>
	<u><b>2.942</b></u>	<u><b>2.251</b></u>
<b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af resultat i dattervirksomheder	72	-2.782
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	<u>0</u>	<u>1.284</u>
	<u><b>72</b></u>	<u><b>-1.498</b></u>
<b>4 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>180</u>
	<u><b>0</b></u>	<u><b>180</b></u>

## Noter til årsregnskabet

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
<b>5 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	594	1.113
Andre finansielle omkostninger	1.825	4.324
Valutakurstab	319	584
	<b>2.738</b>	<b>6.021</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-1.492	-168
	<b>-1.492</b>	<b>-168</b>
<b>7 Immaterielle anlægsaktiver</b>		Goodwill TDKK
Kostpris 1. oktober		4.693
Kostpris 30. september		4.693
Ned- og afskrivninger 1. oktober		4.693
Ned- og afskrivninger 30. september		4.693
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>		<b>0</b>
Afskrives over		5 år
<b>8 Materielle anlægsaktiver</b>	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. oktober	14.342	3.990
Tilgang i årets løb	1.231	880
Kostpris 30. september	15.573	4.870



## Noter til årsregnskabet

### 8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Ned- og afskrivninger 1. oktober	2.008	1.434
Årets afskrivninger	1.798	1.144
Ned- og afskrivninger 30. september	3.806	2.578
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>11.767</b>	<b>2.292</b>

### 9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2018 TDKK	2017 TDKK
Kostpris 1. oktober	739	739
Afgang i årets løb	-81	0
Kostpris 30. september	658	739
Værdireguleringer 1. oktober	-3.349	-1.851
Årets resultat	72	-1.498
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	3.076	0
Værdireguleringer 30. september	-201	-3.349
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	2.995
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. september</b>	<b>457</b>	<b>385</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Pilgrim Quingdao Jewellery	Quingdao, Kina	TUSD 700	100%

# Noter til årsregnskabet

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

## 11 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 50 anparter à nominelt TDKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

## 12 Resultatdisponering

Overført resultat

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
	-5.474	-6.658
	<b>-5.474</b>	<b>-6.658</b>

## 13 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. oktober

Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen

**Udskudt skatteaktiv 30. september**

	2018 TDKK	2017 TDKK
	1.654	1.486
	1.492	168
	<b>3.146</b>	<b>1.654</b>

## 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter

Finansielle omkostninger

Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Skat af årets resultat

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
	0	-180
	2.738	6.021
	2.942	2.042
	-72	1.498
	-1.492	-168
	<b>4.116</b>	<b>9.213</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	TDKK	TDKK
<b>15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	9.206	-19.909
Ændring i tilgodehavender	-2.465	2.230
Ændring i leverandører m.v.	-7.763	3.417
	<u><b>-1.022</b></u>	<u><b>-14.262</b></u>

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	TDKK	TDKK

### 16 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

#### Pant og sikkerhedsstillelse

Sikkerhedsstillelser i forhold til selskabets bankforbindelse:

Skadesløsbrev på i alt TDKK 85.000 med virksomhedspant i simple fordringer, lagerbeholdninger, driftsmateriel og immaterielle rettigheder.

#### Leje- og leasingforpligtelser

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 1 - 15 år	<u>31.973</u>	<u>3.289</u>
	<u><b>31.973</b></u>	<u><b>3.289</b></u>

#### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet kautionsforpligtelse over for søsterselskabet Aktieselskabet RDK og moderselskabet Pilgrim a/s' mellemværende med Nordea A/S.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for udlejer i søsterselskabet Aktieselskabet RDK.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt for danske kildeskatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

# Noter til årsregnskabet

## 17 Nærtstående parter

Selskabets ultimative moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som datterselskab, er

Navn	Hjemsted
Markvad Invest ApS	Skanderborg

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pilgrim Export ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i TDKK.

### 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.

### Leasing

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

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

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

### Andre eksterne omkostninger

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

### Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske selskaber der indgår i sambeskatningen med moderselskabet Markvad Invest ApS. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

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

### Materielle anlægsaktiver

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

## Noter til årsregnskabet

### 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.500 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Varebeholdninger

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



## Noter til årsregnskabet

### 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. 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.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Egenkapital

#### *Udbytte*

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

# Noter til årsregnskabet

## 18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$