
Pilgrim Export ApS

Søtoften 8, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 36 06 30 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 7 /2 2018

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 2016 - 30. september 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 24. januar 2018

Direktion

Annemette Markvad
direktør

Søren Christensen
direktør

Bestyrelse

Per Lilholt
formand

Andreas Haugstrup
Hommelhoff

Steen Albrechtslund

Hjalde Rud Markvad

Annemette Markvad

Per Kirchner

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pilgrim Export ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Skive, den 24. januar 2018

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

CVR-nr.: 36 06 30 68
Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september
Stiftet: 13. august 2014
Regnskabsår: 3. regnskabsår
Hjemstedskommune: Skanderborg

Bestyrelse

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

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 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Resultat af ordinær primær drift	304	3.873	-6.449
Resultat før finansielle poster	513	3.873	-6.449
Resultat af finansielle poster	-7.339	-3.882	-970
Årets resultat	-6.658	-196	-5.958
Balance			
Balancesum	72.352	51.164	28.641
Egenkapital	-12.762	-6.104	-5.908
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	-17.547	-8.231	-389
- investeringsaktivitet	-6.969	-9.249	-941
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.969	-9.167	-942
- finansieringsaktivitet	16.127	7.462	0
Årets forskydning i likvider	-8.389	-10.018	-1.330
Antal medarbejdere	67	58	42
Nøgletal i %			
Afkastningsgrad	0,7%	7,6%	-22,5%
Soliditetsgrad	-17,6%	-11,9%	-20,6%
Forrentning af egenkapital	70,6%	3,3%	203,4%

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 2016/17 udviser et underskud på TDKK 6.658, og selskabets balance pr. 30. september 2017 udviser en negativ egenkapital på TDKK 12.762.

Kapitalberedskabet

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen pr. 30. september 2017.

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	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Bruttofortjeneste		32.135	27.622
Personaleomkostninger	1	-29.371	-23.408
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-2.251	-341
Resultat før finansielle poster		513	3.873
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-1.498	-2.029
Finansielle indtægter	4	180	20
Finansielle omkostninger	5	-6.021	-1.873
Resultat før skat		-6.826	-9
Skat af årets resultat	6	168	-187
Årets resultat		-6.658	-196

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		12.334	9.261
Indretning af lejede lokaler		2.556	702
Materielle anlægsaktiver	8	14.890	9.963
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	385	1.066
Finansielle anlægsaktiver		385	1.066
Anlægsaktiver		15.275	11.029
Varebeholdninger	10	42.134	22.224
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.796	11.707
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		152	103
Andre tilgodehavender		510	1.403
Udskudt skatteaktiv	14	1.654	1.486
Periodeafgrænsningsposter	11	1.939	2.231
Tilgodehavender		14.051	16.930
Likvide beholdninger		892	981
Omsætningsaktiver		57.077	40.135
Aktiver		72.352	51.164

Balance 30. september

Passiver

	Note	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital		50	50
Overført resultat		-12.812	-6.154
Egenkapital	12	-12.762	-6.104
Kreditinstitutter		36.565	28.265
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.660	10.757
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.731	13.166
Selskabsskat		212	212
Anden gæld		12.946	4.868
Kortfristede gældsforpligtelser		85.114	57.268
Gældsforpligtelser		85.114	57.268
Passiver		72.352	51.164
Resultatdisponering	13		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17		
Nærtstående parter	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabskapital</u> TDKK	<u>Overført resultat</u> TDKK	<u>I alt</u> TDKK
Egenkapital 1. oktober	50	-6.154	-6.104
Årets resultat	0	-6.658	-6.658
Egenkapital 30. september	50	-12.812	-12.762

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK
Årets resultat		-6.658	-196
Reguleringer	15	9.213	4.409
Ændring i driftskapital	16	-14.262	-10.591
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-11.707	-6.378
Renteindbetalinger og lignende		180	20
Renteudbetalinger og lignende		-6.020	-1.873
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-17.547	-8.231
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.969	-9.167
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-82
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.969	-9.249
Regulering af gæld til tilknyttede virksomheder		8.565	7.462
Regulering anden gæld		7.562	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		16.127	7.462
Ændring i likvider		-8.389	-10.018
Likvider 1. oktober		-27.284	-17.266
Likvider 30. september		-35.673	-27.284
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		892	981
Kassekredit		-36.565	-28.265
Likvider 30. september		-35.673	-27.284

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	26.730	20.843
Pensioner	1.982	1.674
Andre omkostninger til social sikring	414	360
Andre personaleomkostninger	245	531
	29.371	23.408
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	2.820	3.616
Bestyrelse	375	213
	3.195	3.829
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	67	58
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.251	341
	2.251	341
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	-2.782	-745
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	1.284	-1.284
	-1.498	-2.029
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	180	0
Andre finansielle indtægter	0	20
	180	20

Noter til årsregnskabet

	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	1.113	189
Andre finansielle omkostninger	4.324	1.057
Valutakurstab	584	627
	6.021	1.873
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	212
Årets udskudte skat	-168	-25
	-168	187
7 Immaterielle anlægsaktiver		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
Regnskabsmæssig værdi 30. september		0
Afskrives over		5 år
8 Materielle anlægsaktiver	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. oktober	9.546	1.684
Tilgang i årets løb	5.369	2.306
Afgang i årets løb	-573	0
Kostpris 30. september	14.342	3.990

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Ned- og afskrivninger 1. oktober	284	982
Årets afskrivninger	1.806	452
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-82	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>2.008</u>	<u>1.434</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>12.334</u>	<u>2.556</u>

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2017 TDKK	2016 TDKK
Kostpris 1. oktober	739	658
Tilgang i årets løb	0	81
Kostpris 30. september	<u>739</u>	<u>739</u>
Værdireguleringer 1. oktober	-1.851	178
Årets resultat	-1.498	-2.029
Værdireguleringer 30. september	<u>-3.349</u>	<u>-1.851</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>2.995</u>	<u>2.178</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>385</u>	<u>1.066</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Pilgrim Quingdao Jewellery	Quingdao, Kina	TUSD 700	100%
Pilgrim North America Inc	Quebec, Canada	TCAD 20	80%

Noter til årsregnskabet

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
10 Varebeholdninger		
Færdigvarer og handelsvarer	38.201	21.967
Forudbetaling for varer	3.933	257
	<u>42.134</u>	<u>22.224</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Egenkapital

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

	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
13 Resultatdisponering		
Overført resultat	-6.658	-196
	<u>-6.658</u>	<u>-196</u>

	<u>2017</u> TDKK	<u>2016</u> TDKK
14 Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	1.486	1.461
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	168	25
Udskudt skatteaktiv 30. september	<u>1.654</u>	<u>1.486</u>

Noter til årsregnskabet

	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-180	-20
Finansielle omkostninger	6.021	1.873
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	2.042	340
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1.498	2.029
Skat af årets resultat	-168	187
	9.213	4.409
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-19.909	-8.150
Ændring i tilgodehavender	2.230	-7.048
Ændring i leverandører m.v.	3.417	4.607
	-14.262	-10.591
17 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, uopsigelsesperiode 1 - 5 år	3.289	858
	3.289	858

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet betalingsgarantier over for myndigheder og udlejer af butiklokaler mv. på TDKK 231.

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 kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

18 Nærtstående parter

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

Navn	Hjemsted
Markvad Invest ApS	Skanderborg

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pilgrim Export ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2016/17 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

19 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

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 13.200 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.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tagen 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 gældsmetode 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

19 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 proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal 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 selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

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