
Pilgrim Export ApS

Søtoften 8, 8660 Skanderborg

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 36 06 30 68

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 21/1 2021

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 2019 - 30. september 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 21. januar 2021

Direktion

Annemette Markvad
direktør

Søren Christensen
direktør

Christian Broe
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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Pilgrim Export ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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 21. januar 2021

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: 6. 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
Christian Broe

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

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	2.345	6.416	-4.300	304	3.873
Resultat før finansielle poster	5.530	6.416	-4.300	513	3.873
Resultat af finansielle poster	-1.313	-2.276	-2.666	-7.339	-3.882
Årets resultat	3.310	3.239	-5.474	-6.658	-196
Balance					
Balancesum	77.797	74.322	73.018	73.121	51.164
Egenkapital	-11.688	-14.998	-18.236	-12.762	-6.104
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	5.975	3.765	-5.687	-17.547	-8.231
- investeringsaktivitet	-2.771	-2.064	-2.112	-6.969	-9.249
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.764	-2.064	-2.112	-6.969	-9.167
- finansieringsaktivitet	-3.889	-1.540	3.791	16.127	7.462
Årets forskydning i likvider	-685	161	-4.008	-8.389	-10.018
Antal medarbejdere	66	59	64	67	58
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,1%	8,6%	-5,9%	0,7%	7,6%
Soliditetsgrad	-15,0%	-20,2%	-25,0%	-17,5%	-11,9%

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 2019/20 udviser et overskud på TDKK 3.310, og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en negativ egenkapital på TDKK 11.688.

Konsekvenserne af Covid-19, hvor alle vores fokusmarkeder mere eller mindre blev lukket ned af flere omgange og hvor vi ligeledes i Danmark oplevede en noget nær total nedlukning har betydet at selskabet fra, at have store forventninger til vækst og fortsat forbedring af resultatet måtte bruge kræfterne på at sikre selskabet en holdbar situation. Selskabet er i regnskabsåret påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, hvor omsætningen faldt til et niveau langt under hvor de faste omkostninger kunne dækkes. Ved at hjemsende folk på lønkompensationsordning og sikre dækning gennem støtteordninger til de faste omkostninger er de værste konsekvenser af Covid-19 afhjulpet.

Ledelsen anser efter omstændighederne omkring den negative påvirkning fra Covid-19 årets resultat for tilfredsstillende.

Kapitalberedskabet

Selskabet har tabt hele selskabskapitalen pr. 30. september 2020.

Selskabskapitalen forventes reetableret ved egen indtjening.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes et aktivitetsniveau og overskud i det kommende regnskabsår på samme niveau som det realiserede for regnskabsåret 2019/20 baseret på de omtalte begivenheder i note 1.

Begivenheder efter balancedagen

Bortset fra Covid-19 situation, som er beskrevet ovenfor og i note 1, er der ikke efter balancedagen indtruffet andre forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2019/20	2018/19
		TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		42.581	39.070
Personaleomkostninger	2	-32.831	-29.460
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	-4.171	-3.194
Andre driftsomkostninger		-49	0
Resultat før finansielle poster		5.530	6.416
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	191	126
Finansielle omkostninger	5	-1.504	-2.402
Resultat før skat		4.217	4.140
Skat af årets resultat	6	-907	-901
Årets resultat		3.310	3.239

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Goodwill		0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.573	11.023
Indretning af lejede lokaler		1.939	1.945
Materielle anlægsaktiver	8	11.512	12.968
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	771	573
Finansielle anlægsaktiver		771	573
Anlægsaktiver		12.283	13.541
Færdigvarer og handelsvarer		29.514	33.376
Forudbetaling for varer		4.332	0
Varebeholdninger		33.846	33.376
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.895	12.876
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.510	6.842
Andre tilgodehavender		2.431	2.529
Udskudt skatteaktiv	13	1.338	2.245
Periodeafgrænsningsposter	10	1.362	1.096
Tilgodehavender		30.536	25.588
Likvide beholdninger		1.132	1.817
Omsætningsaktiver		65.514	60.781
Aktiver		77.797	74.322

Balance 30. september

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		50	50
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		113	0
Overført resultat		-11.851	-15.048
Egenkapital	11	-11.688	-14.998
Kreditinstitutter		8.819	21.653
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.237	11.128
Gæld til tilknyttede virksomheder		57.576	48.631
Selskabsskat		0	212
Anden gæld		12.853	7.696
Kortfristede gældsforpligtelser		89.485	89.320
Gældsforpligtelser		89.485	89.320
Passiver		77.797	74.322
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	12		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Anvendt regnskabspraksis	18		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. oktober	50	0	-15.048	-14.998
Årets resultat	0	113	3.197	3.310
Egenkapital 30. september	50	113	-11.851	-11.688

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Årets resultat		3.310	3.239
Reguleringer	14	6.440	6.371
Ændring i driftskapital	15	-2.062	-3.441
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		7.688	6.169
Renteindbetalinger og lignende		-1	0
Renteudbetalinger og lignende		-1.500	-2.404
Pengestrømme fra ordinær drift		6.187	3.765
Betalt selskabsskat		-212	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.975	3.765
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.764	-2.064
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-7	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.771	-2.064
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-12.835	-19.684
Regulering af gæld til tilknyttede virksomheder		8.946	18.144
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.889	-1.540
Ændring i likvider		-685	161
Likvider 1. oktober		1.817	1.656
Likvider 30. september		1.132	1.817
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.132	1.817
Likvider 30. september		1.132	1.817

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned" igen, får stor betydning for selskabet.

Selskabet har for at afbøde virkningerne af Covid-19 midlertidigt, som under første bølge af Covid-19, lukket store dele af selskabet ned, herunder hjemsendt mange medarbejdere på lønkompressionsordning og igangsat ansøgning om dækning af de faste omkostninger. Nedlukningen forventes at påvirke selskabet særligt negativt, idet nedlukningen denne her gang skete i selskabets højsæson.

Den ændrede drift vil påvirke både selskabets omsætning og resultat i 2020/21 negativt i forhold til det budgetterede. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at kvantificere effekten, men der forventes fortsat et positivt resultat for regnskabsåret 2020/21. Ledelsen vurderer at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	28.241	25.452
Pensioner	2.117	2.004
Andre omkostninger til social sikring	366	404
Andre personaleomkostninger	2.107	1.600
	<u>32.831</u>	<u>29.460</u>
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	4.964	3.961
Bestyrelse	240	210
	<u>5.204</u>	<u>4.171</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>66</u>	<u>59</u>
 3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.171	3.194
	<u>4.171</u>	<u>3.194</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	191	126
	<u>191</u>	<u>126</u>
	<u>2019/20</u> TDKK	<u>2018/19</u> TDKK
5 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	393	361
Andre finansielle omkostninger	566	1.660
Valutakurstab	545	381
	<u>1.504</u>	<u>2.402</u>
6 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	907	901
	<u>907</u>	<u>901</u>
7 Immaterielle anlægsaktiver		<u>Goodwill</u> TDKK
Kostpris 1. oktober		<u>4.693</u>
Kostpris 30. september		<u>4.693</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober		<u>4.693</u>
Ned- og afskrivninger 30. september		<u>4.693</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september		<u>0</u>
Afskrives over		<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	Indretning af le- jede lokaler TDKK
Kostpris 1. oktober	16.712	5.795
Tilgang i årets løb	743	2.049
Afgang i årets løb	-95	0
Kostpris 30. september	17.360	7.844
Ned- og afskrivninger 1. oktober	5.689	3.850
Årets afskrivninger	2.116	2.055
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-18	0
Ned- og afskrivninger 30. september	7.787	5.905
Regnskabsmæssig værdi 30. september	9.573	1.939

9 Kapitalandele i dattervirksomheder

	2020 TDKK	2019 TDKK
Kostpris 1. oktober	658	658
Kostpris 30. september	658	658
Værdireguleringer 1. oktober	-85	-201
Valutakursregulering	7	-10
Årets resultat	191	126
Værdireguleringer 30. september	113	-85
Regnskabsmæssig værdi 30. september	771	573

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Pilgrim Qingdao Jewellery	Qingdao, 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

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode
Overført resultat

	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	113	0
Overført resultat	3.197	3.239
	3.310	3.239

13 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. oktober
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen

Udskudt skatteaktiv 30. september

	2020 TDKK	2019 TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. oktober	2.245	3.146
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-907	-901
Udskudt skatteaktiv 30. september	1.338	2.245

14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle omkostninger
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder
Skat af årets resultat

Finansielle omkostninger	1.504	2.402
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.220	3.194
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-191	-126
Skat af årets resultat	907	901
	6.440	6.371

Noter til årsregnskabet

15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-469	-450
Ændring i tilgodehavender	-5.856	-2.720
Ændring i leverandører m.v.	4.263	-271
	<u>-2.062</u>	<u>-3.441</u>

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 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 - 14 år	28.762	32.410
	28.762	32.410

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 kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat.

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 2019/20 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 2019/20 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 og til koncernregnskabet for Markvad Invest ApS har selskabet undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

Bruttofortjeneste 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 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 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

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.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 14.100 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 hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 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.

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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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