

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Egtved Allé 4
6000 Kolding

Telefon 75 53 00 00
Telefax 75 53 00 38
www.deloitte.dk

MOSS CPH A/S

Artvej 1
7100 Vejle
CVR-nr. 37424366

Årsrapport 01.06.2018 - 30.06.2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.11.2019

Dirigent

Navn: Erik Svanvig

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/19	9
Balance pr. 30.06.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	12
Pengestrømsopgørelse for 2018/19	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	20

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MOSS CPH A/S

Artvej 1

7100 Vejle

CVR-nr.: 37424366

Stiftet: 04.02.2016

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.06.2018 - 30.06.2019

Bestyrelse

Erik Svanvig

Anders Kresten Freund

Jesper Ratza Hansen

Direktion

Anders Kresten Freund

Peter Joachim Andersen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2018 - 30.06.2019 for MOSS CPH A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 08.11.2019

Direktion

Anders Kresten Freund

Peter Joachim Andersen

Bestyrelse

Erik Svanvig

Anders Kresten Freund

Jesper Ratza Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MOSS CPH A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for MOSS CPH A/S for regnskabsåret 01.06.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.06.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Kolding, den 08.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne11676

Lone Merete Hansen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne29390

Ledelsesberetning

	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	48.539	39.468	52.912
Driftsresultat	6.763	2.731	4.585
Resultat af finansielle poster	(1.598)	(2.295)	(1.776)
Årets resultat	3.607	309	2.112
Samlede aktiver	55.701	52.702	48.385
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.952	2.459	4.156
Egenkapital	20.913	13.395	2.162
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	21,2	4,7	191,0
Soliditetsgrad (%)	37,5	25,4	4,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i udvikling og fremstilling af modetøj og accessoires samt salg og distribution gennem retail, e-commerce og whole sale.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør et overskud på 3.607 t.kr., hvilket er på niveau med det forventede. Året har i lighed med sidste år været kraftigt præget af tilpasning af selskabets retail-set-up, hvilket har ført til både flytning og åbning af butikker samt renovering af eksisterende butikker. Samtidig er der også i 2018/19 investeret massivt i forskellige IT-systemer til gavn for selskabets kommende udvikling.

Årets regnskabsperiode dækker 13 måneders drift, hvorimod sidste års regnskabsperiode dækkede en periode på 12 måneders drift.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat lever op til ledelsens forventning til året ved årets begyndelse, hvilket var en væsentlig forbedring i forhold til sidste år.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har ikke konstateret usikkerheder ved indregning eller måling af aktiver eller forpligtelser i årsrapporten for 2018/19.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Selskabet har ikke konstateret usædvanlige forhold i regnskabsåret der har påvirket indregning eller måling af aktiver eller forpligtelser i årsrapporten for 2018/19.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en positiv vækst i det kommende år samt at årets resultat vil være forbedret i forhold til resultatet for 2018/19.

Særlige risici

Selskabet har ikke konstateret særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle risici, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Videnressourcer

Det er væsentligt, at selskabet fortsat kan rekruttere, udvikle og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau, hvilket stiller krav til løbende ajourføring og tilegnelse af nye kompetencer.

Tilstedeværelse af nødvendig viden i alle medarbejdergrupper sikres gennem rekruttering og løbende uddannelse. Uddannelsen tilrettelægges såvel generelt som individuelt.

For til stadighed at kunne udvikle og levere konkurrencedygtige produkter er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere med stor indsigt i modebranchen.

Som mål herfor er medarbejdersammensætningen af væsentlig betydning, og der arbejdes kontinuerligt på at opnå den rette medarbejdersammensætning.

Ledelsesberetning

Kønssammensætningen i selskabets ledergruppe består af 40% kvinder og 60% mænd. Dette er i overensstemmelse med selskabets måltal og politikker for kønssammensætningen i ledergruppen.

Miljømæssige forhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder kontinuerligt på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift. Der optimeres løbende herpå, og der er i regnskabsåret gennemført tiltag, som yderligere skal bidrage til optimeringen heraf.

Udenlandske filialer

Selskabet har via en butik i Amsterdam en mindre filial i Holland.

Resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		48.538.572	39.467.824
Personaleomkostninger	2	(38.692.635)	(35.217.330)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.083.263)</u>	<u>(1.519.790)</u>
Driftsresultat		6.762.674	2.730.704
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		248.386	(22.018)
Andre finansielle indtægter	3	61.830	173.431
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.907.832)</u>	<u>(2.446.191)</u>
Resultat før skat		5.165.058	435.926
Skat af årets resultat	5	<u>(1.558.337)</u>	<u>(127.258)</u>
Årets resultat	6	<u>3.606.721</u>	<u>308.668</u>

Balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Erhvervede licenser		1.261.995	1.693.147
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>1.261.995</u>	<u>1.693.147</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.785.378	2.080.618
Indretning af lejede lokaler		4.481.154	2.417.317
Materielle anlægsaktiver	8	<u>7.266.532</u>	<u>4.497.935</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		248.386	0
Deposita		10.590.473	8.730.525
Finansielle anlægsaktiver	9	<u>10.838.859</u>	<u>8.730.525</u>
Anlægsaktiver		<u>19.367.386</u>	<u>14.921.607</u>
Fremstillede varer og handelsvarer		21.208.311	19.921.793
Forudbetalinger for varer		2.263.193	2.998.599
Varebeholdninger		<u>23.471.504</u>	<u>22.920.392</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.692.546	8.573.103
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		574.333	1.346.520
Andre tilgodehavender		0	1.070.610
Periodeafgrænsningsposter	10	865.051	1.079.314
Tilgodehavender		<u>6.131.930</u>	<u>12.069.547</u>
Likvide beholdninger		<u>6.729.754</u>	<u>2.790.365</u>
Omsætningsaktiver		<u>36.333.188</u>	<u>37.780.304</u>
Aktiver		<u>55.700.574</u>	<u>52.701.911</u>

Balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		800.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		223.282	0
Overført overskud eller underskud		<u>19.889.928</u>	<u>12.795.083</u>
Egenkapital		<u>20.913.210</u>	<u>13.395.083</u>
Udskudt skat	11	<u>405.363</u>	<u>482.193</u>
Hensatte forpligtelser		<u>405.363</u>	<u>482.193</u>
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		<u>18.943.606</u>	<u>23.280.423</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>18.943.606</u>	<u>23.280.423</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	4.308.870	2.898.532
Bankgæld		0	3.146.898
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.599.741	2.031.530
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	628.634
Skyldig selskabsskat		1.660.151	363.510
Anden gæld		5.578.220	6.264.099
Periodeafgrænsningsposter	13	<u>291.413</u>	<u>211.009</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>15.438.395</u>	<u>15.544.212</u>
Gældsforpligtelser		<u>34.382.001</u>	<u>38.824.635</u>
Passiver		<u>55.700.574</u>	<u>52.701.911</u>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Koncernforhold	20		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	600.000	0	12.795.083	13.395.083
Kapitalforhøjelse	200.000	0	3.789.000	3.989.000
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(77.594)	(77.594)
Årets resultat	<u>0</u>	<u>223.282</u>	<u>3.383.439</u>	<u>3.606.721</u>
Egenkapital ultimo	<u>800.000</u>	<u>223.282</u>	<u>19.889.928</u>	<u>20.913.210</u>

Pengestrømsopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		6.762.674	2.730.705
Af- og nedskrivninger		3.083.263	1.519.790
Ændringer i arbejdskapital	14	6.375.519	(334.046)
Pengestrømme vedrørende primær drift		16.221.456	3.916.449
Modtagne finansielle indtægter		419.908	149.045
Betalte finansielle omkostninger		(2.292.188)	(2.767.237)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(317.061)	0
Pengestrømme vedrørende drift		14.032.115	1.298.257
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(469.035)	(1.479.903)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.951.672)	(2.458.913)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.206.099)	(583.386)
Salg af finansielle anlægsaktiver		346.151	1.130.735
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(99.060)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(7.379.715)	(3.391.467)
Optagelse af lån		0	26.500.000
Afdrag på lån mv.		(2.926.479)	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		0	628.634
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		(628.634)	0
Kontant kapitalforhøjelse		3.989.000	10.848.000
Pengestrømme vedrørende finansiering		433.887	37.976.634
Ændring i likvider		7.086.287	35.883.424
Likvider primo		(356.533)	(36.239.957)
Likvider ultimo		6.729.754	(356.533)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.729.754	2.790.365
Kortfristet gæld til banker		0	(3.146.898)
Likvider ultimo		6.729.754	(356.533)

Noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	35.464.285	33.083.658
Pensioner	1.481.268	1.012.052
Andre omkostninger til social sikring	559.933	735.454
Andre personaleomkostninger	1.187.149	386.166
	38.692.635	35.217.330
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	97	98
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
Direktion	1.073.873	0
Bestyrelse	75.000	0
Samlet for ledelseskategorier	0	675.886
	1.148.873	675.886
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	45.035	24.386
Renteindtægter i øvrigt	413	336
Valutakursreguleringer	16.382	148.709
	61.830	173.431
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	10.679
Renteomkostninger i øvrigt	1.907.832	2.435.384
Valutakursreguleringer	0	128
	1.907.832	2.446.191

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.613.522	46.539
Ændring af udskudt skat	(76.830)	80.719
Regulering vedrørende tidligere år	21.645	0
	1.558.337	127.258
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	223.282	0
Overført resultat	3.383.439	308.668
	3.606.721	308.668
		Erhvervede licenser
		kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.333.382
Tilgange		469.035
Kostpris ultimo		2.802.417
Af- og nedskrivninger primo		(640.235)
Årets afskrivninger		(900.187)
Af- og nedskrivninger ultimo		(1.540.422)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.261.995

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.144.338	3.295.652
Tilgange	1.700.459	3.251.213
Afgange	(32.000)	(124.400)
Kostpris ultimo	<u>4.812.797</u>	<u>6.422.465</u>
Af- og nedskrivninger primo	(1.063.720)	(878.335)
Årets afskrivninger	(977.566)	(1.112.736)
Tilbageførsel ved afgange	13.867	49.760
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(2.027.419)</u>	<u>(1.941.311)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>2.785.378</u>	<u>4.481.154</u>
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Deposita kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	25.104	8.730.525
Tilgange	0	2.206.099
Afgange	0	(346.151)
Kostpris ultimo	<u>25.104</u>	<u>10.590.473</u>
Andel af årets resultat	223.282	0
Opskrivninger ultimo	<u>223.282</u>	<u>0</u>
Nedskrivninger primo	(25.104)	0
Andel af årets resultat	25.104	0
Nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>248.386</u>	<u>10.590.473</u>

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
MSCH Norge AS	Oslo, Norge	AS	100,0

10. Periodeafgrænsningsposter

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

	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(214.742)	(256.079)
Materielle anlægsaktiver	(208.520)	(220.875)
Finansielle anlægsaktiver	1.055.961	1.055.961
Tilgodehavender	(28.471)	(23.659)
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>(198.865)</u>	<u>(73.155)</u>
	<u>405.363</u>	<u>482.193</u>
Bevægelser i året		
Primo	482.193	
Indregnet i resultatopgørelsen	<u>(76.830)</u>	
Ultimo	<u>405.363</u>	

	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald inden</u> <u>for 12 måneder</u> <u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>Forfald efter 12</u> <u>måneder</u> <u>2018/19</u> <u>kr.</u>
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	<u>4.308.870</u>	<u>2.898.532</u>	<u>18.943.606</u>
	<u>4.308.870</u>	<u>2.898.532</u>	<u>18.943.606</u>

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(551.112)	4.642.113
Ændring i tilgodehavender	5.963.895	(4.760.093)
Ændring i leverandørgæld mv.	962.736	(216.066)
	6.375.519	(334.046)

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	53.036.080	33.882.458

16. Eventualforpligtelser

Selskabet har med Franchisetager indgået aftale omkring en delvis underskudsdekning overfor Franchisetager i Franchise-perioden.

Selskabet indgår frem til 16.11.2018 i en dansk sambeskatning med FB Holding Stampesvej ApS som administrationselskab. Fra den 17.11.2018 indgår selskabet herefter i en dansk sambeskatning med Pilgren Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncerner, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatninger fremgår af administrationselskabers årsregnskaber.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er der afgivet transport i deposita med en værdi på 6.303 t.kr. (2017/18: 6.303 t.kr.).

Der er afgivet virksomhedspant på 40.500 t.kr. (2017/18: 40.500 t.kr.) med pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmateriel samt immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi udgør 36.693 t.kr. (2017/18: 37.685 t.kr.)

18. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på selskabet:

- Mads Pilgren, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte, anpartsbesiddelse.
- Pilgren Holding ApS, CVR-nr. 14315284, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte, aktiebesiddelse.
- Pilgren ApS, CVR-nr. 15290242, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte, aktiebesiddelse.
- Moss Holding ApS, CVR-nr. 37858986, Heisesvej 6, 7100 Vejle, aktiebesiddelse.

Noter

19. Transaktioner med nærtstående parter

Med henvisning til undtagelsesreglen, i årsregnskabslovens § 98c, er oplysning om transaktioner med nærtstående parter undladt, da disse er indgået på markedsmæssige vilkår.

20. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

- Pilgren Holding ApS, CVR-nr. 14315284, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

- Pilgren Holding ApS, CVR-nr. 14315284, Dronningsholmsvej 14, 2840 Holte.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Sammenligningstillene for 2017/18 omfatter for resultatopgørelsen en regnskabsperiode på 12 måneder.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og

Anvendt regnskabspraksis

gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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 fra den 29.08.2017 sambeskattet med alle danske modervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	3 år
----------	------

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.