

Pilgrim A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.01.25

Søren Christensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 31

Selskabet

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

Direktion

Annemette Markvad
Søren Christensen

Bestyrelse

Andreas Haugstrup Hommelhoff
Annemette Markvad
Hjalde Markvad

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 for Pilgrim A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 22. januar 2025

Direktionen

Annemette Markvad

Søren Christensen

Bestyrelsen

Andreas Haugstrup
Hommelhoff
Formand

Annemette Markvad

Hjalde Markvad

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

Vi har revideret årsregnskabet for Pilgrim A/S for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.23 - 30.09.24 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Skive, den 22. januar 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Kirkegaard Dalberg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30216

HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023/24	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	106.579	95.901	87.368	72.636	74.279
Resultat af primær drift	13.518	10.311	8.137	7.680	9.093
Finansielle poster i alt	-3.331	-3.211	-1.237	-838	-1.624
Årets resultat	7.277	5.035	6.642	9.878	10.145
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	140.279	125.872	125.960	103.581	95.275
Investeringer i materielle anlægsaktiver	7.760	6.550	15.878	16.586	4.819
Egenkapital	76.168	68.876	19.916	13.274	3.396

Nøgletal

2023/24 2022/23 2021/22 2020/21 2019/20

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	10%	11%	40%	128%	300%
----------------------------	-----	-----	-----	------	------

Soliditet

Soliditetsgrad	54%	55%	16%	13%	4%
----------------	-----	-----	-----	-----	----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	163	152	142	149	159
---------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

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

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

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.23 - 30.09.24 udviser et resultat før skat på t.DKK 10.187 mod t.DKK 7.100 for tiden 01.10.22 - 30.09.23. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 76.168.

Grundet forskellige markedsomstændigheder lever årets resultat ikke helt op til forventningerne i ledelsesberetningen for 2022/23, hvor indtjening før skat var estimeret til intervallet t.DKK 13.000 - 15.000. Selvom resultatet ikke helt lever op til forventningerne ved årets start, anses det alligevel for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år i størrelsen t.DKK 14.000 -16.000, da der dels forventes et øget aktivitetsniveau, hvor især salget til Sverige vil vokse markant, da der i datterselskabet Pilgrim Sverige åbnes nye butikker, men også vores salg i Danmark forventes at stige markant, da der er åbnet yderligere butikker. Endelig er der i regnskabsåret lavet prisjusteringer for en markedstilpasning, hvilket vil påvirke omsætningen og resultatet positivt gennem hele året i samtlige af vores salgskanaler.

Finansielle risici

Ledelsen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med koncernens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsafslæggelsesprocessen..

Valutarisici

Selskabet er eksponeret over for valutarisici fra primært EUR, SEK, NOK, CAD, GBP og USD som følge af købs- og salgstransaktioner. Disse transaktioner afdækkes ikke for nuværende, da den samlede risiko ikke anses for at være væsentlig.

Renterisici

Som følge af selskabets soliditet og finansielle beredskab, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der foretages derfor ikke afdækning af renterisici.

Kreditrisici

Selskabets primære kreditrisiko er relateret til tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser. Selskabets politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2023/24 DKK	2022/23 DKK
	Bruttofortjeneste	106.579.102	95.901.205
1	Personaleomkostninger	-86.516.180	-78.783.961
	Resultat før af- og nedskrivninger	20.062.922	17.117.244
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver	-6.527.645	-6.768.464
	Andre driftsomkostninger	-17.331	-37.743
	Resultat af primær drift	13.517.946	10.311.037
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.652.037	-2.023.605
3	Andre finansielle indtægter	224.608	26.110
	Andre finansielle omkostninger	-1.903.751	-1.213.647
	Resultat før skat	10.186.766	7.099.895
	Skat af årets resultat	-2.910.000	-2.065.000
	Årets resultat	7.276.766	5.034.895

4 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		30.09.24	30.09.23
Note		DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	202.500	270.000
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	202.500	270.000
	Indretning af lejede lokaler	6.589.512	5.762.428
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	18.355.668	17.783.708
6	Materielle anlægsaktiver i alt	24.945.180	23.546.136
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	479.539	1.166.999
8	Andre tilgodehavender	6.041.783	5.897.880
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.521.322	7.064.879
	Anlægsaktiver i alt	31.669.002	30.881.015
	Fremstillede varer og handelsvarer	44.357.142	40.652.229
	Forudbetalinger for varer	11.324.998	4.954.568
	Varebeholdninger i alt	55.682.140	45.606.797
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.041.905	19.648.669
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.333.441	2.483.892
11	Udskudt skatteaktiv	13.123.000	16.033.000
	Andre tilgodehavender	1.907.095	1.810.134
9	Periodeafgrænsningsposter	4.810.375	3.267.870
	Tilgodehavender i alt	48.215.816	43.243.565
	Likvide beholdninger	4.712.232	6.140.541
	Omsætningsaktiver i alt	108.610.188	94.990.903
	Aktiver i alt	140.279.190	125.871.918

PASSIVER			
Note		30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
10	Selskabskapital	500.000	500.000
	Overført resultat	75.668.070	68.375.705
Egenkapital i alt		76.168.070	68.875.705
Gæld til øvrige kreditinstitutter		22.424.906	16.412.511
Leverandører af varer og tjenesteydelser		22.200.315	17.636.037
Gæld til tilknyttede virksomheder		310.145	482.251
Selskabsskat		5.834.374	5.491.098
Anden gæld		13.341.380	16.974.316
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		64.111.120	56.996.213
Gældsforpligtelser i alt		64.111.120	56.996.213
Passiver i alt		140.279.190	125.871.918

12 Eventualforpligtelser

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.23 - 30.09.24			
Saldo pr. 01.10.23	500.000	68.375.705	68.875.705
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	15.599	15.599
Forslag til resultatdisponering	0	7.276.766	7.276.766
Saldo pr. 30.09.24	500.000	75.668.070	76.168.070

Pengestrømsopgørelse

Note	2023/24 DKK	2022/23 DKK
Årets resultat	7.276.766	5.034.895
15 Reguleringer	12.768.825	12.036.955
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-10.075.343	3.542.857
Tilgodehavender	-8.026.154	-5.775.720
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.564.278	1.110.663
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.510.265	1.395.511
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	1.998.107	17.345.161
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	224.608	26.110
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.903.751	-1.213.647
Pengestrømme fra driften	318.964	16.157.624
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.759.668	-6.550.021
Salg af materielle anlægsaktiver	0	170.394
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-2.516.013
Pengestrømme fra investeringer	-7.759.668	-8.895.640
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	6.012.395	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-7.553.981
Pengestrømme fra finansiering	6.012.395	-7.553.981
Årets samlede pengestrømme	-1.428.309	-291.997
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.140.541	6.432.538
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.712.232	6.140.541
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.712.232	6.140.541
I alt	4.712.232	6.140.541

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	79.070.238	71.463.592
Pensioner	4.570.550	4.139.018
Andre omkostninger til social sikring	741.218	383.352
Andre personaleomkostninger	2.134.174	2.797.999
I alt	86.516.180	78.783.961

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	163	152
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	4.112.801	3.445.590
------------------------	-----------	-----------

Vederlag til bestyrelse	0	0
-------------------------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	-88.656	-2.023.605
Eliminering af interne avancer	-1.563.381	0
I alt	-1.652.037	-2.023.605

3. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	224.608	26.110
---	---------	--------

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
--	----------------	----------------

4. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-16.779
Overført resultat	7.276.766	5.051.674
I alt	7.276.766	5.034.895

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Kostpris pr. 01.10.23	607.500
Kostpris pr. 30.09.24	607.500
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-337.500
Afskrivninger i året	-67.500
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-405.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	202.500

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.23	26.906.775	33.793.405
Tilgang i året	2.227.543	5.532.125
Kostpris pr. 30.09.24	29.134.318	39.325.530
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-21.144.347	-15.910.176
Afskrivninger i året	-1.400.459	-5.059.686
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-22.544.806	-20.969.862
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	6.589.512	18.355.668

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder
Kostpris pr. 01.10.23	3.173.825
Kostpris pr. 30.09.24	3.173.825
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.23	-2.006.826
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	58.807
Årets resultat fra kapitalandele	-88.656
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	-1.563.381
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	905.770
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.24	-2.694.286
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	479.539

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Pilgrim Quingdao, Kina	100%
Pilgrim Sweden AB, Sverige	100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender
Kostpris pr. 01.10.23	5.897.880
Tilgang i året	143.903
Kostpris pr. 30.09.24	6.041.783
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.24	6.041.783

9. Periodeafgrænsningsposter

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

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

	30.09.24 DKK	30.09.23 DKK
11. Udskudt skat		
Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.23	16.033.000	18.114.000
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.910.000	-2.081.000
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.24	13.123.000	16.033.000

Selskabet har pr. 30.09.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 13.211, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud samt midlertidige forskelle i regnskabs- og skattemæssige værdier af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på 6-120 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 40.094.

Andre eventualforpligtelser

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

Selskabet har stillet garanti over for udlejere på t.DKK 3.668 pr. 30. september 2024.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har selskabet afgivet virksomhedspant på i alt t.DKK 89.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder t.DKK 205
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 18.356
- Varebeholdninger t.DKK 55.682
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 21.042

14. Nærtstående parter

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

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

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

	2023/24 DKK	2022/23 DKK
15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-7.651
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.527.645	6.768.464
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.652.037	2.023.605
Finansielle indtægter	-224.608	-26.110
Finansielle omkostninger	1.903.751	1.213.647
Skat af årets resultat	2.910.000	2.065.000
I alt	12.768.825	12.036.955

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Ved indregning af integrerede udenlandske enheder omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke monetære post.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

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

Nettoomsætning

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

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

Andre finansielle poster

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

for kapitalandelene.

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

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Varebeholdninger**

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

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realisation sværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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