

Pilgrim Export ApS

Søtoften 8, 8660 Skanderborg
CVR-nr. 36 06 30 68

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.01.22

Søren Christensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 28

Selskabet

Pilgrim Export ApS
Søtoften 8
8660 Skanderborg
Hjemsted: Skanderborg
CVR-nr.: 36 06 30 68
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Annemette Markvad
Søren Christensen

Bestyrelse

Andreas Haugstrup Hommelhoff
Annemette Markvad
Hjalde Rud Markvad

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea A/S

Advokat

Holst Advokaterne

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 for Pilgrim Export ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.21 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skanderborg, den 26. januar 2022

Direktionen

Annemette Markvad

Søren Christensen

Bestyrelsen

Andreas Haugstrup
Hommelhoff
Formand

Annemette Markvad

Hjalde Rud Markvad

Til kapitalejeren i Pilgrim Export ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Pilgrim Export ApS for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21, 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. 30.09.21 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.20 - 30.09.21 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.

- 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 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 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.

Skive, den 26. januar 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Michael Kirkegaard Dalberg

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne30216

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	40.540	42.584	39.069	28.215	32.135
Resultat af primær drift	2.546	5.534	6.415	-4.300	513
Finansielle poster i alt	-1.211	-1.316	-2.276	-2.666	-7.339
Årets resultat	1.104	3.311	3.238	-5.474	-6.658
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	82.187	77.797	74.322	73.018	73.121
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.577	2.792	2.063	2.112	6.969
Egenkapital	-10.583	-11.687	-14.998	-18.236	-12.762
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	3.771	14.913	3.765	-5.687	-17.547
Investeringer	-2.577	-2.764	-2.064	-2.112	-6.969
Finansiering	1.509	-12.992	-1.540	3.223	16.127
Årets pengestrømme	2.703	-843	161	-4.576	-8.389

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 01.10.20 - 30.09.21 udviser et resultat på t.DKK 1.104 mod t.DKK 3.311 for tiden 01.10.19 - 30.09.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK -10.583.

Årets resultat er påvirket af indvirkningen fra Covid-19 og der er i den forbindelse modtaget kompensationer under statens hjælpepakke-ordninger. Der henvises til note 1 omkring omtale af særlige poster.

Ledelsen finder efteromstændighederne årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat for det kommende år. Forventningerne til regnskabsåret 2021/22 er afhængige af den fortsatte indvirkning fra Covid-19, som påvirker kundernes købelyst. Der forventes dog en markant mindre påvirkning fra Covid-19 i det kommende regnskabsår end i det aflagte regnskab for 2020/21.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
	Bruttofortjeneste	40.540	42.584
2	Personaleomkostninger	-34.788	-32.830
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.752	9.754
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægs-aktiver	-3.206	-4.171
	Andre driftsomkostninger	0	-49
	Resultat af primær drift	2.546	5.534
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	252	191
	Andre finansielle indtægter	7	0
5	Andre finansielle omkostninger	-1.470	-1.507
	Resultat før skat	1.335	4.218
6	Skat af årets resultat	-231	-907
	Årets resultat	1.104	3.311
7	Forslag til resultatdisponering		

Note	AKTIVER	30.09.21	30.09.20
		t.DKK	t.DKK
	Goodwill	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
	Indretning af lejede lokaler	2.674	1.939
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.203	9.573
9	Materielle anlægsaktiver i alt	10.877	11.512
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.019	771
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.019	771
	Anlægsaktiver i alt	11.896	12.283
	Fremstillede varer og handelsvarer	30.290	29.514
	Forudbetalinger for varer	2.887	4.332
	Varebeholdninger i alt	33.177	33.846
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.545	15.895
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	12.060	9.510
	Udskudt skatteaktiv	1.107	1.338
	Andre tilgodehavender	2.034	2.431
11	Periodeafgrænsningsposter	2.533	1.362
	Tilgodehavender i alt	33.279	30.536
	Likvide beholdninger	3.835	1.132
	Omsætningsaktiver i alt	70.291	65.514
	Aktiver i alt	82.187	77.797

Note	PASSIVER	
	30.09.21 t.DKK	30.09.20 t.DKK
Selskabskapital	50	50
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	361	113
Overført resultat	-10.994	-11.850
Egenkapital i alt	-10.583	-11.687
Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.329	8.819
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.973	10.236
Gæld til tilknyttede virksomheder	57.489	57.576
Anden gæld	13.979	12.853
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	92.770	89.484
Gældsforpligtelser i alt	92.770	89.484
Passiver i alt	82.187	77.797

13 Eventualforpligtelser

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.10.20 - 30.09.21				
Saldo pr. 01.10.20	50	113	-11.850	-11.687
Forslag til resultatdisponering	0	248	856	1.104
Saldo pr. 30.09.21	50	361	-10.994	-10.583

Pengestrømsopgørelse

Note	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
Årets resultat	1.104	3.311
16 Reguleringer	4.660	6.432
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	670	-469
Tilgodehavender	-2.975	-5.855
Leverandører af varer og tjenesteydelser	737	-891
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.039	14.101
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.235	16.629
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	7	0
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.471	-1.504
Betalt selskabsskat	0	-212
Pengestrømme fra driften	3.771	14.913
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.577	-2.792
Salg af materielle anlægsaktiver	0	28
Pengestrømme fra investeringer	-2.577	-2.764
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	1.509	-12.992
Pengestrømme fra finansiering	1.509	-12.992
Årets samlede pengestrømme	2.703	-843
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.132	1.975
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.835	1.132
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.835	1.132
I alt	3.835	1.132

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
Hjælpepakker Covid-19	Andre driftsindtægter	4.364	3.234

2. Personaleomkostninger

Lønninger	32.902	28.241
Pensioner	2.259	2.117
Andre omkostninger til social sikring	219	200
Andre personaleomkostninger	-592	2.272
I alt	34.788	32.830

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	66	66
--	----	----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	5.556	4.964
Vederlag til bestyrelse	240	240

3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.206	4.171
---	-------	-------

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	252	191
---	-----	-----

	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
--	------------------	------------------

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	387	393
Renteomkostninger i øvrigt	366	467
Valutakurstab	717	548
Øvrige finansielle omkostninger	0	99
Øvrige finansielle omkostninger	1.083	1.114
I alt	1.470	1.507

6. Skat af årets resultat

Årets regulering af udskudt skat	231	907
----------------------------------	-----	-----

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	248	113
Overført resultat	856	3.198
I alt	1.104	3.311

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Goodwill
Kostpris pr. 01.10.20	4.693
Kostpris pr. 30.09.21	4.693
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-4.693
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-4.693
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.10.20	7.844	17.360
Tilgang i året	1.717	860
Kostpris pr. 30.09.21	9.561	18.220
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.20	-5.905	-7.787
Afskrivninger i året	-982	-2.230
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.21	-6.887	-10.017
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	2.674	8.203

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris pr. 01.10.20	658
Kostpris pr. 30.09.21	658
Opskrivninger pr. 01.10.20	113
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-4
Årets resultat fra kapitalandele	252
Opskrivninger pr. 30.09.21	361
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.21	1.019
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Pilgrim Quingdao Jewellery, Quingdao, Kina	100%

	30.09.21 t.DKK	30.09.20 t.DKK
--	-------------------	-------------------

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende marketingsomkostninger.

	30.09.21	30.09.20
	t.DKK	t.DKK

12. Udskudt skat

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	1.107	1.338
---------------------	-------	-------

Selskabet har pr. 30.09.21 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 1.107, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

13. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakter med en uopsigelsesperiode på 1-14 år med en samlet forpligtelse på t.dkk 26.774 mod t.dkk 28.762 pr. 30. september 2020.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset 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 afgivet kautionsforpligtelse over for søsterselskabet Aktieselskabet RDK og moderselskabet Pilgrim a/s' mellemværende med Nordea A/S.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor udlejer i søsterselskabet Aktieselskabet RDK

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for selskabets bankforbindelser skadesløsbrev på i alt t.DKK 85.000 med virksomhedspant i simple fordringer, lagerbeholdninger, driftsmateriel og immaterielle rettigheder.

15. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Markvad Invest ApS	>50% af stemmer
Pilgrim A/S	100% stemmerettighed

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Markvad Invest ApS.

	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
16. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.206	4.172
Andre driftsomkostninger	0	49
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-252	-191
Finansielle indtægter	-7	0
Finansielle omkostninger	1.471	1.504
Skat af årets resultat	231	907
Øvrige reguleringer	11	-9
I alt	4.660	6.432

17. 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, CVR-nr. , 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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 t.DKK
Goodwill	5	0
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-7	0

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

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

BALANCE**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 fratrasket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

For kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, er den forholdsmæssige andel af kapitalandelene regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejervirksomhedens egen regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit.

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 el-

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ler aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

17. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets anpartskapital 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.