Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR nr. 33963556
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Telefon 63 14 66 00
Telefax 63 14 66 12
www.deloitte.dk

Pavillon Danmark A/S

CVR-nr. 26050510

Årsrapport 2013/14

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18.02.2015

Dirigent

Navn: Jan Ladefoged

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2013/14	10
Balance pr. 30.09.2014	11
Egenkapitalopgørelse for 2013/14	13
Noter	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Pavillon Danmark A/S
Kratholmvej 63
5260 Odense S

CVR-nr.: 26050510
Stiftet: 01.04.2001
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.10.2013 - 30.09.2014

Telefon: 63181840
Hjemmeside: pavillondanmark.dk

Bestyrelse

Birte Veggerby Laustsen, formand
Lone Ulbæk Nijenkamp
Søren Krog

Direktion

Lone Ulbæk Nijenkamp
Jan Ladefoged

Bank

Sydbank A/S
Vestergade 33
5000 Odense C

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 for Pavillon Danmark 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. 30.09.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 22.01.2015

Direktion

Lone Ulbæk Nijenkamp Jan Ladefoged

Bestyrelse

Birte Veggerby Laustsen
formand

Lone Ulbæk Nijenkamp

Søren Krog

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Pavillon Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pavillon Danmark A/S for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Odense, den 22.01.2015

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John Eric Rath Petersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med sidste år bestået i at udøve virksomhed med handel og investering samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 7.604.688 kr. mod 6.013.238 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 468.486 kr. mod 571.772 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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. Tilgodehavender, 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. Materielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen,

Anvendt regnskabspraksis

når levering 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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger
Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder distribution, reklame, administration, salgsfremmende omkostninger m.m. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger
Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

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 består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter
Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger
Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Indirekte omkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterieller og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.

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

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi 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.

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.

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.

Finansielle leasingforpligtelser
Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiel omkostning.

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder
Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Resultatopgørelse for 2013/14

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Bruttofortjeneste		**7.604.688**	**6.013.238**
Personaleomkostninger	1	(6.321.688)	(4.577.942)
Af- og nedskrivninger		(589.773)	(546.655)
Driftsresultat		**693.227**	**888.641**
Andre finansielle indtægter		4.713	8.965
Andre finansielle omkostninger		(49.558)	(120.559)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		**648.382**	**777.047**
Skat af ordinært resultat	2	(179.896)	(205.275)
Årets resultat		**468.486**	**571.772**
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		468.486	571.772
		468.486	**571.772**

Balance pr. 30.09.2014

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.400.119	1.388.679
Indretning af lejede lokaler		573.195	627.203
Materielle anlægsaktiver	3	**1.973.314**	**2.015.882**
Andre værdipapirer og kapitalandele		60.500	60.500
Finansielle anlægsaktiver		**60.500**	**60.500**
Anlægsaktiver		**2.033.814**	**2.076.382**
Fremstillede varer og handelsvarer		852.489	690.123
Varebeholdninger		**852.489**	**690.123**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.881.693	1.574.256
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.649.611	857.824
Udskudt skat		145.000	12.300
Andre tilgodehavender		73.935	60.406
Periodeafgrænsningsposter		142.437	148.614
Tilgodehavender		**3.892.676**	**2.653.400**
Likvide beholdninger		**1.423.911**	**677.238**
Omsætningsaktiver		**6.169.076**	**4.020.761**
Aktiver		**8.202.890**	**6.097.143**

Balance pr. 30.09.2014

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		2.091.766	1.623.280
Egenkapital		**2.591.766**	**2.123.280**
Bankgæld		293.600	0
Finansielle leasingforpligtelser		193.070	280.972
Anden gæld optaget ved udstedelse af obligationer		0	137.907
Langfristede gældsforpligtelser	4	**486.670**	**418.879**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4	115.707	89.481
Bankgæld		0	78
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.481.195	1.400.795
Leverandører af varer og tjenesteydelser		808.040	500.178
Gæld til tilknyttede virksomheder		10.132	200.000
Skyldig selskabsskat		312.596	221.575
Anden gæld		2.347.851	1.139.009
Periodeafgrænsningsposter		48.933	3.868
Kortfristede gældsforpligtelser		**5.124.454**	**3.554.984**
Gældsforpligtelser		**5.611.124**	**3.973.863**
Passiver		**8.202.890**	**6.097.143**
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		

Egenkapitalopgørelse for 2013/14

	Virksomheds-kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.623.280	2.123.280
Årets resultat	0	468.486	468.486
Egenkapital ultimo	**500.000**	**2.091.766**	**2.591.766**

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf.

Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	5.780.887	4.162.093
Pensioner	235.522	184.124
Andre omkostninger til social sikring	166.997	97.920
Andre personaleomkostninger	138.282	133.805
	6.321.688	**4.577.942**

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	312.596	221.575
Ændring af udskudt skat	(132.700)	(16.300)
	179.896	**205.275**

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
3. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	3.359.208	915.985
Tilgange	787.205	0
Afgange	(300.000)	0
Kostpris ultimo	**3.846.413**	**915.985**
Af- og nedskrivninger primo	(1.970.529)	(288.782)
Årets afskrivninger	(535.765)	(54.008)
Tilbageførsel ved afgange	60.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	**(2.446.294)**	**(342.790)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**1.400.119**	**573.195**
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		**261.807**

Noter

	Forfald inden 12 måneder 2012/13 kr.	Forfald inden 12 måneder 2013/14 kr.	Forfald efter 12 måneder 2013/14 kr.
4. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	0	83.998	293.600
Finansielle leasingforpligtelser	89.481	31.709	193.070
	89.481	**115.707**	**486.670**

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sydbank har stillet arbejds- og betalingsgarantier for i alt 27 t.kr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2014 udgør 262 t.kr. jævnfør note 3, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2014 udgør 225 t.kr. Forpligtelsen er indarbejdet i regnskabet.

6. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

PD Holding Odense ApS, Kratholmvej 63, 5260 Odense S ejer minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen.