

Pavillon Danmark A/S

CVR-nr. 26 05 05 10

Årsrapport

1. oktober 2012 - 30. september 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. december 2013.

Lone U. Nijenkamp
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
 Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
 Årsregnskab 1. oktober 2012 - 30. september 2013	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013 for Pavillon Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense S, den 28. november 2013

Direktion

Lone Ulbæk Nijenkamp

Bestyrelse

Jesper Bank
Formand

Lone Ulbæk Nijenkamp

Line Ulbæk Nijenkamp

Harald Husted Sørensen

Birte Veggerby Laustsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionæren i Pavillon Danmark A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Pavillon Danmark A/S for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013 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 28. november 2013

Census

Statsautoriseret revisionsaktieselskab

John Eric Rath Petersen

statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pavillon Danmark A/S Kratholmvej 63 5260 Odense S
	Telefon: 63181840 Hjemmeside: pavillondanmark.dk
	CVR-nr.: 26 05 05 10 Stiftet: 1. april 2001 Hjemsted: Odense Regnskabsår: 1. oktober - 30. september 12. regnskabsår
Bestyrelse	Jesper Bank, Formand Lone Ulbæk Nijenkamp Line Ulbæk Nijenkamp Harald Husted Sørensen Birte Veggerby Laustsen
Direktion	Lone Ulbæk Nijenkamp
Revision	Census, Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Bankforbindelser	Sydbank A/S Vestergade 33 5000 Odense C

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen usikkerhed ved indregning og måling af regnskabets poster.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 5.929.294 kr. mod 6.350.047 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 571.772 kr. mod 827.136 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pavillon Danmark A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede anparter. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
Bruttofortjeneste	5.929.294	6.350.047
1 Personaleomkostninger	-4.498.336	-4.556.591
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-546.655	-564.087
Andre driftsomkostninger	0	-81.809
Driftsresultat	884.303	1.147.560
Andre finansielle indtægter	8.965	2.925
Andre finansielle omkostninger	-116.221	-36.974
Resultat før skat	777.047	1.113.511
2 Skat af årets resultat	-205.275	-286.375
Årets resultat	571.772	827.136
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	700.000
Overføres til overført resultat	571.772	127.136
Disponeret i alt	571.772	827.136

Balance 30. september

Aktiver			
<u>Note</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Anlægsaktiver			
3	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.015.883	2.086.579
	Materielle anlægsaktiver i alt	2.015.883	2.086.579
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	60.500	60.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	60.500	60.500
	Anlægsaktiver i alt	2.076.383	2.147.079
Omsætningsaktiver			
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	690.123	298.574
	Varebeholdninger i alt	690.123	298.574
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.574.256	1.581.017
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	857.824	529.959
5	Udskudt skatteaktiv	12.300	0
	Andre tilgodehavender	60.406	15.000
	Periodeafgrænsningsposter	148.614	143.217
	Tilgodehavender i alt	2.653.400	2.269.193
	Likvide beholdninger	677.237	1.358.585
	Omsætningsaktiver i alt	4.020.760	3.926.352
	Aktiver i alt	6.097.143	6.073.431

Balance 30. september

Passiver			
<u>Note</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Egenkapital			
6	Virksomhedskapital	500.000	500.000
6	Overført resultat	1.623.280	1.051.508
6	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	700.000
Egenkapital i alt		<u>2.123.280</u>	<u>2.251.508</u>
Hensatte forpligtelser			
	Hensættelser til udskudt skat	0	4.000
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>4.000</u>
Gældsforpligtelser			
	Medarbejderobligationer	70.122	137.907
	Leasingforpligtelser	280.972	98.488
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>351.094</u>	<u>236.395</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	157.266	103.018
	Gæld til pengeinstitutter	78	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.400.796	612.667
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	500.178	644.876
	Gæld til tilknyttede virksomheder	200.000	975.385
8	Selskabsskat	221.575	333.775
	Anden gæld	1.139.008	905.677
	Periodeafgrænsningsposter	3.868	6.130
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>3.622.769</u>	<u>3.581.528</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>3.973.863</u>	<u>3.817.923</u>
Passiver i alt		<u>6.097.143</u>	<u>6.073.431</u>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10 Nærtstående parter**

Noter

	<u>2012/13</u>	<u>2011/12</u>
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	4.115.950	4.160.039
Pensioner	184.124	199.223
Andre omkostninger til social sikring	39.690	35.460
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>158.572</u>	<u>161.869</u>
	<u>4.498.336</u>	<u>4.556.591</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	221.575	333.775
Årets regulering af udskudt skat	<u>-16.300</u>	<u>-47.400</u>
	<u>205.275</u>	<u>286.375</u>
3. Materielle anlægsaktiver		
		<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2012		3.851.970
Tilgang		607.209
Afgang		<u>-183.985</u>
Kostpris 30. september 2013		<u>4.275.194</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2012		1.765.391
Årets af- og nedskrivninger		546.655
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver		<u>-52.735</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2013		<u>2.259.311</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013		<u>2.015.883</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>449.260</u>

Noter

	30/9 2013	30/9 2012		
4. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. oktober 2012	60.500	60.500		
Kostpris 30. september 2013	60.500	60.500		
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	60.500	60.500		
5. Udskudt skatteaktiv				
Hensættelser til udskudt skat 1. oktober 2012	-4.000	-51.400		
Udskudt skat af årets resultat	16.300	47.400		
	12.300	-4.000		
6. Egenkapital				
	Virksomheds-	Overført	Foreslået	
	kapital	resultat	udbytte for	
			regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2012	500.000	1.051.508	700.000	2.251.508
Årets bevægelser	0	571.772	-700.000	-128.228
Egenkapital 30. september 2013	500.000	1.623.280	0	2.123.280

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

Noter

7. Gældsforpligtelser

	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2013</u>	<u>Gæld i alt 30/9 2012</u>
Medarbejderobligationer	67.785	0	137.907	204.944
Leasingforpligtelser	89.481	0	370.453	134.469
	<u>157.266</u>	<u>0</u>	<u>508.360</u>	<u>339.413</u>

8. Skyldig selskabsskat

	<u>30/9 2013</u>	<u>30/9 2012</u>
Skyldig selskabsskat 1. oktober 2012	333.775	559.446
Betalt indkomstskat i regnskabsåret	-333.775	-559.446
Beregnet selskabsskat for indeværende år	221.575	333.775
	<u>221.575</u>	<u>333.775</u>

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sydbank har stillet arbejds- og betalingsgarantier for i alt 57 tkr.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2013 udgør 449 tkr., jævnfør note 3, er finansieret ved finansiel leasing, hvor leasingforpligtelsen 30. september 2013 udgør 281 tkr. Forpligtelsen er indarbejdet i regnskabet.

10. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

PD Holding ApS, Kratholmvej 63, 5260 Odense S