

ALPARGATAS INTERNATIONAL ApS

Årsrapport

1. januar 2012 - 31. december 2012

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den

28/06/2013

Andrew Woods

Dirigent

Indhold**Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger	3
------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	4
-------------------------	---

Erklæringer

Den uafhængige revisors erklæringer	5
---	---

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	7
-------------------------	---

Årsregnskab

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden ALPARGATAS INTERNATIONAL ApS
Omøgade 8,2
2100 København Ø

Telefonnummer: 45461088
Fax: 45461089

CVR-nr: 29611858
Regnskabsår: 01/01/2012 - 31/12/2012

Revisor ERNST & YOUNG P/S
Gyngemose Parkvej 50
2860 Søborg
CVR-nr: 26052394

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 for Alpargatas International ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28/06/2013

Direktion

Ivan Zammit

José Roberto Lettiere

Márcio Luiz Simões Utsch

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Alpargatas International ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsrapporten for Alpargatas International ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012, 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 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 vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

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.

København, 28/06/2013

Eskild Jakobsen
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG P/S

Christina Davidsen
Statsautoriseret revisor
ERNST & YOUNG P/S

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og finansiell virksomhed, herunder erhvervelse og besiddelse af kapitalandele som holdingselskab i danske og udenlandske selskaber, samt anden tilknyttet virksomhed efter direktionens beslutning.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Den børsnoterede værdi på Madriids aktiebørs på aktierne i den tilknyttede virksomhed Tavex Algodonera SA har varieret i løbet af 2012 og er pr. 31. december 2012 endt med en kurs på EUR 0.209 pr. aktie. Som et resultat af dette, har Ledelsen besluttet at nedskrive værdien af investeringen med EUR 2,190,001.

Ledelsen er overbevist om, at alle datterselskaber i Europa vil være rentable indenfor en kort-mellemlang periode og har derfor besluttet ikke at nedskrive investeringerne i datterselskaberne.

I 2012 har Selskabet ialt lånt EUR 13,783,430.43 til dets datterselskab Alpargatas Europe S.L. i Spanien, som begyndte dets aktiviteter i 2008. Lånet er ydet til fortsat finansiering af selskabets opstartskostninger. Det spanske datterselskab har rapporteret et overskud på EUR 329,337 i 2012 og har stadig negativ selskabskapital. Da det ultimative moderselskab ALPARGATAS SA, ved udstedelse af et "letter of comfort", har forpligtet sig til, at kompensere det danske selskab for alle potentielle tab i tilknytning til lånet til datterselskabet, har Ledelsen besluttet, at medregne lånet til pari.

På den baggrund anser Selskabet årets resultat for at være i overensstemmelse med forventningerne.

Begivenheder efter regnskabsafslutning

Det er konstateret, at aktiekursen på aktier i Tavex Algodonera SA gennem 2013 er faldet fra en kurs på EUR 0.209 pr. aktie d. 31. december 2012 til en kurs på EUR 0.16 pr. aktie d. 19. april 2013.

Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Anvendt regnskabspraksis

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Der er ikke sket ændring af regnskabspraksis.

Alpargatas International ApS har i henhold til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Selskabet overholder kravene da det ultimative moderselskab 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.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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.

Årsrapporten er opgjort i EUR.

Resultatopgørelse

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarereres.

Skat af årets resultat

Årets 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.

Balance

Immaterielle Anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til mellem 5-10 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes i balancen som en gældsforpligtelse.

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Finansielle gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i alt væsentlighed svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til en approximeret valutakurs, svarende til kursen for transaktionen på den enkelte dag. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til den tilgængelige gennemsnitlige købs og salgs lukkekurs på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse 1. jan 2012 - 31. dec 2012

	Note	2012 EUR	2011 EUR
Administrationsomkostninger		-49.005	-50.815
Bruttoresultat		-49.005	-50.815
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-25.532	-25.532
Resultat af ordinær primær drift		-74.537	-76.347
Udviklingsomkostninger		-499.420	-455.960
Andre finansielle indtægter	1	1.085.652	746.891
Nedskrivning af finansielle aktiver		-2.190.001	-2.341.784
Øvrige finansielle omkostninger	2		
Andre finansielle omkostninger		-153.633	-208.053
Ordinært resultat før skat		-1.831.939	-2.335.253
Ekstraordinært resultat før skat		-1.831.939	-2.335.253
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		-1.831.939	-2.335.253
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0
Overført resultat		-1.831.939	-2.335.253
I alt		-1.831.939	-2.335.253

Balance 31. december 2012

Aktiver

	Note	2012 EUR	2011 EUR
Erhvervede lignende rettigheder		27.660	53.192
Immaterielle anlægsaktiver i alt	3	27.660	53.192
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		15.311.501	119.901
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	16.590.114
Kapitalandele i associerede virksomheder		4.531.785	6.721.786
Finansielle anlægsaktiver i alt	4	19.843.286	23.431.801
Anlægsaktiver i alt		19.870.946	23.431.801
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.790.977	7.547
Periodeafgrænsningsposter		5.625	0
Tilgodehavender i alt		13.796.602	7.547
Likvide beholdninger		305.045	198.924
Omsætningsaktiver i alt		14.101.647	206.471
AKTIVER I ALT		33.972.593	23.691.464

Balance 31. december 2012

Passiver

	Note	2012 EUR	2011 EUR
Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)	5	45.532.752	30.393.854
Overført resultat		-15.590.949	-13.759.010
Egenkapital i alt	6	29.941.803	16.634.844
Gæld til banker		4.009.482	7.037.361
Anden gæld		21.308	19.259
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	7	4.030.790	7.056.620
Gældsforpligtelser i alt		4.030.790	7.056.620
PASSIVER I ALT		33.972.593	23.691.464

Noter

1. Andre finansielle indtægter

	2012	2011
	EUR	EUR
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.032.585	742.726
Valutakursændringer	53.067	4.000
Øvrige renteindtægter	0	165
	1.085.652	746.891

2. Øvrige finansielle omkostninger

	2012	2011
	EUR	EUR
Renteomkostninger til kreditinstitutter	150.156	204.852
Valutakursændringer	1.329	945
Øvrige renteomkostninger	269	0
Bank omkostninger	1.879	2.256
	153.633	208.053

3. Immaterielle anlægsaktiver i alt

	2012	2011
	EUR	EUR
Anskaffelsessum		
Saldo primo	5.659.590	5.659.590
Saldo ultimo	5.659.590	5.659.590
Afskrivninger		
Saldo primo	-5.606.398	-5.580.866
Årets afskrivning(20%)	-25.532	-25.532
Saldo ultimo	-5.631.930	-5.606.398
Regnskabsmæssig værdi	27.660	53.192

4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	
	2012 EUR	2011 EUR
Kostpris pr.1.januar	77.828.239	77.828.239
Årets tilgang til kostpris	15.191.600	0
Kostpris pr.31.december	93.019.839	77.828.239
Op-og nedskrivninger		
Saldo primo	-70.986.552	-68.644.768
Årets op-/nedskrivninger	-2.190.001	-2.341.784
Saldo ultimo	-73.176.553	-70.986.552
Regnskabsmæssig værdi	19.843.286	6.841.687

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder kan specificeres således, EUR

	Egenkapital	Resultat	Ejerandel	Regnskabsmæssig værdi
Tavex Algodonera SA, Spain	66.254	-91.335	18,61%	4.531.785
Alpargatas USA Inc.	-22.278.679	-5.512.027	100%	15.151.600
Alpargatas Europe S.L., Spain	-8.902.106	329.337	100%	100.000
Alpargatas France S.a.r.l., France	-94.517	203.852	100%	5.000
Alpargatas UK Ltd, England	128.980	78.581	100%	1
Alpargatas Italia Srl, Italy	49.107	15.277	100%	50.000
Alpa Portugal Lda, Portugal	111.078	48.670	98%	4.900

Regnskabstallene for datterselskaberne og associerede virksomhed er baseret på regnskabsåret 2012. Ikke alle datterselskaber aflægger reviderede årsrapporter.

5. Virksomhedskapital (Aktiekapital/anpartskapital/fondskapital)

Anpartskapitalen de sidste 5 år specificeres således.

	2008	2009	2010	2011	2012
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Saldo pr. 1. januar	9.939.391	10.456.391	24.304.124	30.262.854	30.393.854
Kapitalforhøjelse	571.000	13.847.733	5.958.730	131.000	15.138.898
Saldo pr. 31. december	10.456.391	24.304.124	30.262.854	30.393.854	45.532.752

6. Egenkapital i alt

	Virksomheds-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
	EUR	EUR	EUR	EUR
Saldo primo	30.393.854	-13.759.010	0	16.634.844
Kapitalforhøjelse	15.138.898	0	0	15.138.898
Årets resultat	0	-1.831.939	0	-1.831.939
Ultimo saldo	45.532.752	-15.590.949	0	29.941.803

7. Kortfristede gældsforpligtelser i alt

	2012	2011
	EUR	EUR
Gæld til banker		
Saldo pr. 31. december	4.009.482	7.037.361

Al gæld til pengeinstitutter vil blive afdraget i 2013

8. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har et ikke indregnet skatteaktiv som følge af uudnyttede skattemæssige underskud.