

PH 2007 APS

Birkemosevej 11B, 6000 Kolding
CVR-nr. 28 88 58 14

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.07.23

Niels Haahr Danielsen Christensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 37

Selskabet

PH 2007 APS
Birkemosevej 11B
6000 Kolding
Hjemsted: Kolding
CVR-nr.: 28 88 58 14
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Niels Haahr Danielsen Christensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Brands of Scandinavia A/S, Kolding
Wintex Fashion Trading Limited, Hong Kong

Associeret virksomhed

SØR Retail AS, Norge

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for PH 2007 APS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 23. juni 2023

Direktionen

Niels Haahr Danielsen Christensen

Til kapitalejeren i PH 2007 APS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PH 2007 APS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 23. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	17.435	13.142	-5.782	12.255	18.632
Indeks	94	71	-31	66	100
Finansielle poster i alt	-140	830	-485	1.143	261
Resultat før skat	17.294	13.972	-6.267	13.331	18.822
Indeks	92	74	-33	71	100
Årets resultat	14.915	10.065	-4.670	7.998	14.726

Balance

Samlede aktiver	133.053	102.132	86.758	96.560	104.319
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.085	1.548	0	124	1.400
Egenkapital	65.155	53.455	41.194	47.106	52.428

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	25%	21%	-11%	16%	32%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	49%	52%	47%	49%	50%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	47	43	42	47	43

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

Koncernens aktiviteter består i handel med tekstiler og anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 14.915.048 mod DKK 10.065.389 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 65.155.325.

Ledelsen finder årets resultat bedre end forventet.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 5-6.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af øget vækst i ordretilgange end forventet.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 8-10.000 for det kommende år. Koncernen forventer ikke at væksten fortsætter i samme niveau som i 2022, da aktivitetsniveauet nu er tilbage på niveau før udbruddet af COVID-19.

Finansielle risici*Valutarisici*

Koncernen har betydelige valutatransaktioner i USD. Der indgås terminsforrentninger til delvis dækning af denne.

Eksternt miljø

Som en del af den samlede strategi for selskabets miljøarbejde, er der blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssigt forsvarlig drift og indgår som en naturlig del af selskabets målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Filialer i udlandet

Koncernen har filial i Norge, som varetager salget af selskabets produkter på det lokale marked.

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
	Bruttoresultat	49.199.286	43.104.104	-53.238	-81.158
2	Personaleomkostninger	-31.412.928	-29.301.860	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	17.786.358	13.802.244	-53.238	-81.158
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-351.659	-660.167	0	0
	Resultat af primær drift	17.434.699	13.142.077	-53.238	-81.158
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.312.174	8.959.931
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	24.176	0	0	0
4	Andre finansielle indtægter	1.101.549	927.574	115.628	117.507
	Andre finansielle omkostninger	-1.266.148	-97.743	-4.237	-989
	Resultat før skat	17.294.276	13.971.908	13.370.327	8.995.291
	Skat af årets resultat	-2.379.228	-3.906.519	-13.200	-7.779
	Årets resultat	14.915.048	10.065.389	13.357.127	8.987.512
5	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
Note		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
	Indretning af lejede lokaler	737.846	63.675	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.483.675	1.564.295	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	3.221.521	1.627.970	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	52.191.838	41.653.909
8	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	266.780	230.670	0	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	111.850	111.850	0	0
8	Deposita	125.228	124.450	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	503.858	466.970	52.191.838	41.653.909
	Anlægsaktiver i alt	3.725.379	2.094.940	52.191.838	41.653.909
	Fremstillede varer og handelsvarer	63.817.067	28.733.982	0	0
	Varebeholdninger i alt	63.817.067	28.733.982	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.077.567	17.784.116	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	779.427	4.446.236
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	486.624	171.657	0	0
	Udskudt skatteaktiv	566.609	888.707	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	2.556.393	709.084	3.686.800	654.781
	Andre tilgodehavender	2.690.205	27.185.363	1.742.108	1.664.631
	Periodeafgrænsningsposter	763.149	878.904	0	0
	Tilgodehavender i alt	32.140.547	47.617.831	6.208.335	6.765.648
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.426.328	5.334.065	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.426.328	5.334.065	0	0
	Likvide beholdninger	28.943.244	18.351.360	834.550	240.284
	Omsætningsaktiver i alt	129.327.186	100.037.238	7.042.885	7.005.932
	Aktiver i alt	133.052.565	102.132.178	59.234.723	48.659.841

PASSIVER

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	47.191.837	36.653.909
Reserve for valutakursreguleringer	36.680	-718	0	0
Reserve for sikringstransaktioner	-1.976.376	835.268	0	0
Overført resultat	60.130.208	46.773.080	10.998.675	10.953.721
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	59.190.512	48.607.630	59.190.512	48.607.630
9 Minoritetsinteresser	5.964.813	4.846.914	0	0
Egenkapital i alt	65.155.325	53.454.544	59.190.512	48.607.630
11 Andre hensatte forpligtelser	7.613.231	10.553.008	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	7.613.231	10.553.008	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.807.600	1.108.425	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	48.352.716	31.741.122	43.750	51.750
Anden gæld	10.122.888	5.236.783	461	461
Periodeafgrænsningsposter	805	38.296	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	60.284.009	38.124.626	44.211	52.211
Gældsforpligtelser i alt	60.284.009	38.124.626	44.211	52.211
Passiver i alt	133.052.565	102.132.178	59.234.723	48.659.841

- 12 Oplysninger om dagsværdi
- 13 Afledte finansielle instrumenter
- 14 Eventualforpligtelser
- 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21								
Saldo pr. 01.01.21	1.000.000	0	-41.852	-1.148.588	38.208.733	38.018.293	3.175.824	41.194.117
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	41.134	0	0	41.134	0	41.134
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	0	1.148.588	0	1.148.588	0	1.148.588
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	1.070.856	0	1.070.856	92.807	1.163.663
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	56.312	56.312	20.929	77.241
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-235.588	0	-235.588	0	-235.588
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	8.508.035	8.508.035	1.557.354	10.065.389
Saldo pr. 31.12.21	1.000.000	0	-718	835.268	46.773.080	48.607.630	4.846.914	53.454.544

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	1.000.000	0	-718	835.268	46.773.080	48.607.630	4.846.914	53.454.544
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	37.398	0	0	37.398	0	37.398
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	0	-835.268	0	-835.268	0	-835.268
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-2.533.815	0	-2.533.815	-312.405	-2.846.220
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	321.969	321.969
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-593.904	-593.904	18.006	-575.898
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	557.439	0	557.439	0	557.439
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	0	0	0	126.313	126.313
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	13.951.032	13.951.032	964.016	14.915.048
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000	0	36.680	-1.976.376	60.130.208	59.190.512	5.964.813	65.155.325

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21								
Saldo pr. 01.01.21	1.000.000	25.668.988	0	0	10.926.140	37.595.128	0	37.595.128
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	41.134	0	0	0	41.134	0	41.134
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	1.983.856	1.983.856	0	1.983.856
Forslag til resultatdisponering	0	10.943.787	0	0	-1.956.275	8.987.512	0	8.987.512
Saldo pr. 31.12.21	1.000.000	36.653.909	0	0	10.953.721	48.607.630	0	48.607.630
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	1.000.000	36.653.909	0	0	10.953.721	48.607.630	0	48.607.630
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	37.398	0	0	0	37.398	0	37.398
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-2.811.643	-2.811.643	0	-2.811.643
Forslag til resultatdisponering	0	10.500.530	0	0	2.856.597	13.357.127	0	13.357.127
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000	47.191.837	0	0	10.998.675	59.190.512	0	59.190.512

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	14.915.048	10.065.389
17 Reguleringer	2.759.512	3.880.146
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-35.083.085	860.464
Tilgodehavender	16.966.385	-9.821.864
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.611.594	4.728.954
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.075.190	-1.382.594
Andre hensatte forpligtelser	-2.909.776	1.380.007
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	14.334.868	9.710.502
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.016.094	927.574
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-255.156	-124.133
Betalt selskabsskat	-3.054.249	-4.100.000
Pengestrømme fra driften	12.041.557	6.413.943
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.084.883	-1.548.225
Salg af materielle anlægsaktiver	0	481.254
Udlån	-778	0
Modtaget afdrag på udlån	0	802.286
Pengestrømme fra investeringer	-3.085.661	-264.685
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.079.349	-481.254
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.807.600	1.200.000
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	-2.133.026
Pengestrømme fra finansiering	728.251	-1.414.280
Årets samlede pengestrømme	9.684.147	4.734.978
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	18.351.360	18.950.447
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	5.334.065	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	33.369.572	23.685.425
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	28.943.244	18.351.360
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	4.426.328	5.334.065
I alt	33.369.572	23.685.425

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:	Koncern		Modervirksomhed	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Tab på debitorer	Andre eksterne omkostninger	-3.282.290	0	0	0
Tilbageførsel af hensættelse til verserende sag	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	2.500.000	0	0	0
I alt		-782.290	0	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	27.578.694	26.330.914	0	0
Pensioner	2.005.658	1.870.024	0	0
Andre omkostninger til social sikring	107.639	120.297	0	0
Andre personaleomkostninger	1.720.937	980.625	0	0
I alt	31.412.928	29.301.860	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	47	43	0	0

Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 , stk 3 nr. 2.

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	13.312.174	8.959.931
I alt	0	0	13.312.174	8.959.931

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	33.191	41.339
Øvrige finansielle indtægter	1.101.549	927.574	82.437	76.168
I alt	1.101.549	927.574	115.628	117.507

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	10.500.530	10.943.787
Minoritetsinteresser	964.016	1.557.354	0	0
Overført resultat	13.951.032	8.508.035	2.856.597	-1.956.275
I alt	14.915.048	10.065.389	13.357.127	8.987.512

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	955.097	4.777.610
Tilgang i året	819.829	2.265.054
Afgang i året	0	-1.200.000
Kostpris pr. 31.12.22	1.774.926	5.842.664
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-891.422	-3.213.316
Afskrivninger i året	-145.658	-206.000
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	60.327
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-1.037.080	-3.358.989
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	737.846	2.483.675

7. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	432.450	111.850
Kostpris pr. 31.12.22	0	432.450	111.850
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-173.250	0
Nedskrivninger i året	0	-259.200	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	-432.450	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	0	111.850
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	5.190.812	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	5.190.812	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	36.463.095	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	37.399	0	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-116.603	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	13.428.778	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-2.811.643	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	47.001.026	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	52.191.838	0	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
Brands of Scandinavia A/S, Kolding			90%
Wintex Fashion Trading Limited, Hong Kong			68%
Associerede virksomheder:			
SØR Retail AS, Norge			41%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.22	423.635	125.228
Tilgang i året	122.400	0
Kostpris pr. 31.12.22	546.035	125.228
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-25.090	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	-25.090	0
Nedskrivninger pr. 01.01.22	-254.165	0
Nedskrivninger pr. 31.12.22	-254.165	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	266.780	125.228

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

9. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	4.846.914	3.175.824	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	-312.405	92.807	0	0
Salg af minoritetsandele	321.969	0	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	18.006	20.929	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	126.313	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	964.016	1.557.354	0	0
I alt	5.964.813	4.846.914	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.22	888.707	1.964.187	0	35.964
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-322.098	-1.075.480	0	-35.964
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.22	566.609	888.707	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	-383.973	-239.892	0	0
Hensatte forpligtelser	552.910	884.746	0	0
Gældsforpligtelser	397.672	243.853	0	0
I alt	566.609	888.707	0	0

Selskabet har pr. 31.12.22 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 567, som primært kan henføres til hensættelse til tab på tilgodehavender og returvarer og afvigelser mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier på aktiver og tilhørende forpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

11. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.22	10.553.007
Anvendt i året	-2.939.776
Forpligtelser pr. 31.12.22	7.613.231

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
--	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

Andre hensatte forpligtelser forventes at
fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	7.613.231	10.523.006	0	0
----------------------------	-----------	------------	---	---

Hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til returvarer, fordringer med t.DKK 5.000 og verserende sag med t.DKK 5.000.

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.22	4.426.328	-3.085.449	1.340.879
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-996.664	-270.098	-1.266.762
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	-2.815.351	-2.815.351

13. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2022 er sikret fremtidigt varesalg på t.USD 15.000 for en periode på op til 7 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.22 t.DKK -3.085, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.22 udgør ligeledes t.DKK -2.815. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 6-34 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 315.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt, med en opsigelseperiode på 6 måneder, en forpligtelse på t.DKK 60.

Koncernen har indgået huslejekontrakt, der er uopsigelig indtil 1. oktober 2023. Herefter er almindelige opsigelsesvarsel på 6 måneder gældende. Den samlede forpligtelse er på t.DKK 782.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Niels Haahr Danielsen Christensen, Fjordløkke 104, 6200
Aabenraa

Kapitalejer

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

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	351.659	660.167
Finansielle indtægter	-1.101.549	-927.574
Finansielle omkostninger	1.266.148	97.743
Skat af årets resultat	2.379.228	3.906.519
Øvrige reguleringer	-135.974	143.291
I alt	2.759.512	3.880.146

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

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 finansiel 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 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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger 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 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
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	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 materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige 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. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 an-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

vende 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 fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

I koncernregnskabet indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

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. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

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, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger 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.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte depasita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og potentiel tvist og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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 modervirksomhedens anparts kapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.