

Årsrapporten er fremlagt  
og godkendt på interessentskabets  
ordinære generalforsamling  
den 28/2 2014



(dirigent)

**Hansen & Pedersen I/S**

CVR-nr. 19 97 19 45

**Årsrapport 2012/2013**

(1. oktober 2012 – 30. september 2013)

**T E X M A N  
WAGNER**

---

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b> . . . . .	1
<b>Hoved- og nøgletal</b> . . . . .	2
<b>Ledelsesberetning</b> . . . . .	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning . . . . .	9
Den uafhængige revisors erklæringer . . . . .	10
 <b>Regnskab 1. oktober 2012 - 30. september 2013</b>	
Anvendt regnskabspraksis . . . . .	12
Resultatopgørelse . . . . .	18
Balance . . . . .	19
Noter . . . . .	21

---

## Selskabsoplysninger

**Interessentskabet** Hansen & Pedersen I/S  
Gøteborgvej 15  
9200 Aalborg SV

CVR-nr.: 19 97 19 45  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Hjemmesider: [www.texman.dk](http://www.texman.dk)  
[www.wagner.dk](http://www.wagner.dk)

**Interessenter** OKH ApS  
Gøteborgvej 15  
9200 Aalborg

Swap VIII ApS  
Gøteborgvej 15  
9200 Aalborg

Swap XVI ApS  
Gøteborgvej 15  
9200 Aalborg

**Bestyrelse** Jan Johan Kühl  
Allan Bach Pedersen  
Claus Back Nielsen

**Direktion** Ole Koch Hansen

**Revisor** PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Hoved- og nøgletal (koncernen)

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
Tkr.					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Nettoomsætning	506.734	477.704	480.023	485.155	453.435
Bruttoresultat	158.774	147.459	145.776	159.003	120.396
EBITDA	53.299	44.487	50.498	78.000	43.273
Resultat af ordinær primær drift	39.830	29.019	35.542	66.971	32.109
Finansielle poster, netto	-8.372	-950	2.356	1.284	-2.107
Årets resultat	32.737	27.865	32.974	66.660	29.664
<b>Balance</b>					
Balancesum	243.260	228.737	251.099	271.822	240.830
Egenkapital	94.542	95.590	101.277	97.852	116.003
<b>Medarbejdere</b>					
Gns. antal heltidsansatte medarbejdere	262	264	259	223	204
<b>Nøgletal i %</b>					
Bruttomargin	31,3	30,9	30,4	32,8	26,6
Overskudsgrad	7,9	6,1	7,4	13,8	7,1
Afkastningsgrad	17,6	12,5	14,1	27,2	14,7
Egenkapitalandel	38,9	41,8	40,3	36,0	48,2
Forrentning af egenkapitalen	34,4	28,3	33,1	62,3	28,5

### Definitioner

De anførte nøgletal er beregnet således:

**EBITDA** Resultat før omstruktureringssomkostninger, afskrivninger, renter og skat

**Bruttomargin** 
$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

**Overskudsgrad** 
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

**Afkastningsgrad** 
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gns. operative aktiver}}$$

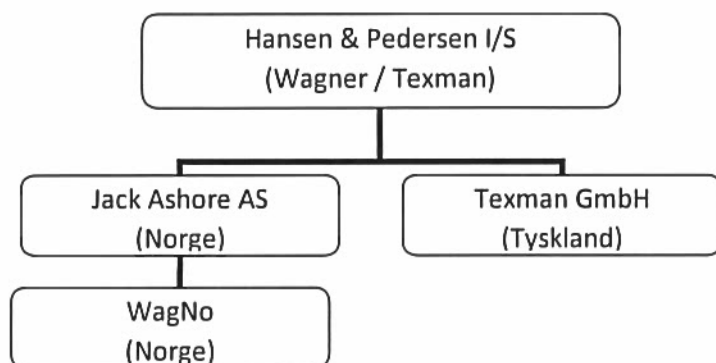
**Egenkapitalandel** 
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver ialt ultimo}}$$

**Forrentning af egenkapitalen** 
$$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$$

---

## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



### Koncernens aktiviteter

Hansen & Pedersen koncernen er en del af PWT Group, der er en førende skandinavisk herretøjskoncern, der ejer og driver de to herretøjskæder Tøjeksperten og Wagner samt den internationale brand og engrosvirksomhed for herretøj, Texman. Hansen & Pedersen I/S' aktiviteter omfatter herretøjskæden Wagner og engrosvirksomheden Texman.

Wagner består af 53 butikker i Danmark og 17 i Norge. 23 danske og 15 norske butikker ejes af koncernen, mens 30 danske og 2 norske butikker drives på franchisevilkår. Wagner markedsfører primært koncernens egne brands.

Texman er en international brand- og engrosvirksomhed, der tilbyder et fuldt sortiment inden for herretøj. Texman udvikler, producerer og sælger en bred vifte af stærke brands – Lindbergh, Shine, Bison, Morgan, Jack's og Huzar, som bl.a. føres i koncernens egne to detailkæder. Herudover sælges koncernens brands af mere end 900 øvrige uafhængige forhandlere i 20 lande.

Hansen & Pedersen I/S har i regnskabsåret drevet virksomhederne Wagner Detail I/S, Texman I/S, Jack Ashore AS og WagNo AS, Norge samt Texman GmbH, Tyskland.

### Udvikling i regnskabsåret

Den positive udvikling i regnskabsåret var primært drevet af øget salg af egne brands, effektivisering af driften og fortsat optimering af indtjeningen. Udviklingen i engrosvirksomheden var positiv, og omsætningen i de danske kæder var stabil i et marked, der igen i år var præget af fortsat økonomisk volatilitet og generel tilbageholdenhed blandt forbrugerne. Der var en tilgang af 7 franchisetagere i 2012/13.

Detailkæden Wagner, formåede at fastholde omsætningen i et dansk detailbeklædningsmarked, som vurderes at have oplevet en samlet tilbagegang på omkring 5 %. Wagner vurderes således at have vundet markedsandele, og med udgangspunkt i en vellykket indsats for at styrke forholdet til kunderne, optimere driften og reducere omkostningerne, er indtjeningen forbedret markant i 2012/13. Wagner er stærkt positioneret i markedet og har et godt grundlag for at øge indtjeningen væsentligt, når markedsbetingelserne forbedres.

Omsætningen og indtjeningen i Wagner-kædens norske forretning, Wagner Norge, faldt og levede ikke op til forventningerne. Der har været engangsudgifter ved flytning af administrationen i Norge til hoved-

---

kontoret i Danmark. Produktprogrammet er forbedret med øget fokus på egne brands, og der er igangsat en trimning af butikkerne. Efter regnskabsaflæggelsen er der ansat en landechef i Wagner Norge.

Hansen & Pedersen koncernen har udviklet et nyt Lindbergh-butikskoncept, der i begrænset skala er testet på det kinesiske marked i to udvalgte storbyer. Konceptet er blevet modtaget positivt, og de foreløbige testresultater peger i retning af, at butikskonceptet er konkurrencedygtigt og i stand til at generere indtjening i Kina. PWT forventer at videreudvikle konceptet yderligere i 2014 før endelig stillingstagen til den langsigtede strategi.

I regnskabsåret 2012/13 har der fortsat været fokus på at styrke Texmans egne brands på tværs af koncernens selskaber. Overgangen fra agenter til egne sælgere har udviklet sig som forventet og medført betydelig vækst i engrosvirksomhedens omsætning. Øgede driftsomkostninger til egen salgsorganisation samt engangsomkostninger til reorganiseringen har påvirket driftsresultatet negativt, men samlet set er indtjeningen i Texman forbedret tilfredsstillende.

Hansen & Pedersen koncernens samlede omsætning udgjorde 507 mio. kr. i regnskabsåret 2012/13 mod 478 mio. kr. i det foregående regnskabsår.

Driftsresultatet (EBITDA) udgjorde 53 mio. kr. mod 44 mio. kr. året før. Indtjeningen er forbedret i samtlige enheder, bortset fra Wagner Norge. Forbedringen i den danske kæde Wagner er opnået gennem fortsat optimering af driften, mens den forbedrede indtjening i engrosforretningen er opnået gennem øget omsætning.

Driftsresultatet anses som tilfredsstillende.

#### **Driftsforbedrende tiltag**

PWT Group har igen i 2012/13 arbejdet målrettet med en række strategiske tiltag, som skal skabe en stærkere virksomhed med udgangspunkt i øget kundefokus og optimering af driften:

- Engrosforretningen har igangsat "Salgsstrategiplan 2015", der skal medvirke til øget vækst i denne del af PWT Group og danne grobund for yderligere vækst primært på eksportmarkederne Norge, Sverige og Tyskland.
- Der har været øget fokus på de 3 brands Lindbergh, Shine og Bison i regnskabsåret i form af brand DNA, markedsføringsplaner og massiv udvikling i accessoriesprogrammerne.
- Det automatiske genbestillingssystem, er i det forgangne år udvidet til også at omfatte engrosforretningen. Dette har resulteret i øget salg, forbedret kundeservice og lageroptimering.
- Detailkædernes loyalitetskoncepter blev yderligere styrket i årets løb, og antallet af klubkunder steg til 402.000 fra 303.000. For at tilbyde kunderne høj værdi af medlemskabet har detailkædernes udviklet og implementeret en pointshop, hvor kunderne kan bruge optjente point på gaver.
- PWT Group har i 2012/13 i samarbejde med en kinesisk partner åbnet 7 Lindbergh butikker i Kina.
- Der er i 2012/2013 igangsat initiativer, der skal forbedre koncernens nettoarbejdskapital. Initiativerne fortsætter i 2013/2014, hvor den fulde effekt af tiltagne forventes opnået.

---

### **Wagner**

I årets løb afviklede Wagner Danmark 5 butikker og åbnede 4 nye butikker. Wagner-kæden har fastholdt omsætningen på et sammenligneligt grundlag. Stigning i dækningsgraden og fortsatte effektiviseringstiltag samt omkostningsreduktioner har bidraget til en positiv udvikling i indtjeningen.

De norske Wagner-butikker, som Hansen & Pedersen koncernen købte i 2011, udviklede sig ikke som forventet i regnskabsåret 2012/13. Omsætningen og dækningsgraden er endnu ikke bragt til det forventede niveau, og trods positive effekter af gennemførte omkostningsreduktioner blev driftsresultatet lavere end forventet. Resultatet er påvirket af engangsudgifter i forbindelse med lukning af 2 butikker.

### **Texman**

I 2012/13 fortsatte udvidelsen af Texmans salgsorganisation gennem ansættelse af egne sælgere på de primære markeder Sverige, Norge og Tyskland. Effekten af de salgsrettede tiltag har været positiv og medført en væsentlig vækst i omsætningen og indtjeningen. Ordrebeholdningen til levering i regnskabsåret 2013/14 udviste også en tilfredsstillende vækst.

Texman har arbejdet med at optimere selskabets brandportefølje, hvilket har medvirket til den positive udvikling i omsætningen.

### **Begivenheder efter statusdagen**

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning.

### **Den forventede udvikling**

Volatilitet og usikkerhed blandt forbrugerne forventes fortsat at påvirke koncernens markeder i 2013/14. Ledelsen forventer, at PWT Group trods udfordrende markedsvilkår vil opnå vækst i omsætningen som følge af en stigende eksport af koncernens brands til uafhængige forhandlere og ved fortsat at vinde markedsandele i detailkæderne. Forventningerne understøttes af en positiv udvikling i regnskabsårets første kvartal samt en positiv udvikling i koncernens eksportordrebeholdning.

Optimeringen af salgsindsatsen og driften forventes endvidere at medføre en forbedring af driftsresultatet (EBITDA).

### **Driftsrisici**

Koncernen driver primært virksomhed inden for detailhandel, som er konjunkturfølsom, idet udviklingen i samfundsøkonomien og det private forbrug påvirker omsætning og indtjening. Herudover vurderes koncernen ikke at have væsentlige driftsmæssige risici som følge af den meget stærke markedsposition.

### **Finansielle risici**

Koncernen styrer de finansielle risici centralt, herunder koordinerer likviditetsstyring og kapitalfremskaffelse. Ledelsen gennemgår sammen med bestyrelsen årligt virksomhedens væsentligste risikoforhold og rapporterer løbende gennem månedsrapporteringen om forhold, der kunne påvirke virksomhedens aktiviteter og risici væsentligt. Det er koncernens politik ikke at foretage spekulation i finansielle risici, jf. note 36.

---

## Cash Flow og kapitalforhold

Ledelsen vurderer regelmæssigt, om koncernen har en tilfredsstillende kapitalstruktur. Pr. 30. september 2013 udgjorde koncernens nettorentebærende gæld 395 mio. kr. (30. september 2012: 411 mio. kr.) eksklusiv finansieringsomkostninger på 31 mio. kr. (30. september 2012: 35 mio. kr.). Dette vurderes at være et rimeligt niveau set i forhold til det aktuelle behov for finansiell fleksibilitet.

PWT Group indgik i 2011/12 aftale med sin bankforbindelse, som sikrer et solidt finansielt grundlag for den forventede fremtidige vækst.

## Redegørelse for samfundsansvar

Som kapitalfondsejet selskab under Polaris Private Equity følger PWT Holding DVCA's anbefalinger.

Der henvises til [www.DVCA.dk](http://www.DVCA.dk) for nærmere information omkring retningslinjerne.

## Politikker

PWT Group følger Polaris Private Equitys principper for samfundsansvar (Principles of corporate social responsibility). Principperne gælder for Polaris Private Equity samt porteføljeselskaber, og for PWT Group medfører det grundlæggende, at koncernen forventes at:

- Overholde gældende lovgivning i de markeder, hvor koncernen er til stede
- Tage afstand fra alle former for korrupsion, inkl. bestikkelse og afpresning
- Overholde gældende menneskerettigheds- og arbejdstagerrettigheder, som er godkendt af FN eller andre relevante internationale organisationer og ratificeret af Danmark eller Sverige
- Gøre de omtalte principper gældende i samarbejde med væsentlige leverandører

På medarbejderområdet medfører principperne for samfundsansvar, at PWT Group:

- Ikke tolererer diskrimination eller latterliggørelse på grund af race, hudfarve, køn, seksuel orientering, alder, handicap, sprog, religion, politisk overbevisning, kulturel baggrund, etnicitet eller andre karakteristika
- Respekterer medarbejdernes forenings- og forhandlingsret samt retten til medlemskab af faglige organisationer og/eller til at indgå i selskabets bestyrelse eller afstå herfra

På miljøområdet medfører principperne for samfundsansvar, at PWT Group løbende søger at minimere koncernens begrænsede miljømæssige påvirkning ved at optimere ressourceforbruget og den daglige drift samt fremme genbrug og sikre den bedst mulige affaldshåndtering.

## Aktiviteter

### *Leverandørers overholdelse af menneske- og arbejdstagerrettigheder*

PWT Group arbejder løbende med at sikre, at leverandører overholder gældende menneske- og arbejdstagerrettigheder som fastlagt i International Labour Organizations (ILO) konventioner, der danner grundlaget for koncernens Code of Conduct.

I forbindelse med produktion af egne brands erklærer selskabets leverandører og underleverandører således, at de overholder ILO-konventioner nr. 29 og 105 om tvangsarbejde og ILO-konvention nr. 138 om børnearbejde, ligesom de accepterer, at der kan foretages uanmeldt kontrol.

I regnskabsåret 2012/13 har PWT Group øget kravene til leverandører og underleverandører gennem integrering af ILO-konventioner nr. 87 og 182 om foreningsfrihed og organisationsret samt børnearbejde i leverandørmanualen.

---

I lyset af katastrofen på tekstilfabrikken Rana Plaza i Bangladesh i foråret 2013 indtrådte PWT som medlem af DIEH, FTA og BSCI. PWT Group arbejder for at udvikle og efterleve de retningslinjer, kontroller og målsætninger, som disse organisationer fastlægger. Derudover har PWT Group tilsluttet sig den internationale "Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh", som skal medvirke til at minimere antallet af ulykker på tekstilfabrikker i Bangladesh.

I regnskabsåret 2013/2014 pågår initiativer for efterlevelse af BSCI-standarderne herunder krav til procedurerne, leverandører og stikprøvekontrol.

#### *Fokus på arbejdsmiljø og medarbejdertrivsel*

I årets løb har PWT Group fokuseret på at fremme et sundt og godt arbejdsmiljø gennem afholdelse af 3 møder i koncernens tværgående arbejdsmiljøudvalg, som med jævne mellemrum vurderer behovet for aktiviteter, der medvirker til at fremme trivsel og sundhed på arbejdspladsen. I årets løb har arbejdsmiljøudvalget opdateret koncernens APV for at fortsætte den positive udvikling af det interne arbejdsmiljø. Der er gennemført trivselsanalyser i koncernen og afholdt medarbejderudviklingssamtaler med samtlige medarbejdere.

Den 30. september 2013 havde PWT Group 562 medarbejdere (FTE) mod 553 pr. 1. oktober 2012. Når der bortses fra elever, blev der ansat 36 medarbejdere i regnskabsåret, og 27 medarbejdere fratrådte.

#### *Medansvar for uddannelse af elever*

PWT Group er fortsat en stor aftager af elever i detailbranchen, og koncernen tager således medansvar for at give eleverne en stærk faglig ballast.

I regnskabsåret 2012/13 ansatte PWT Group 51 elever i detailkæderne og på koncernens hovedkontor, og antallet af elever udgjorde derefter samlet 111. Hovedparten af eleverne uddanner sig til salgsassistent på Handelsfagskolen i Skåde, og PWT Group har dedikeret en medarbejder til at skabe de bedste rammer for samarbejdet med eleverne.

#### *Beskyttelse af miljø og forbrugere*

PWT Group har fortsat indsatsen for at genanvende den størst mulige andel af emballage og papir i regnskabsåret 2012/13. Derudover har Texman krav til selskabets leverandører om at garantere, at alle produkter fremstilles uden brug af AZO-farvestoffer.

#### **Resultater**

Ledelsen vurderer, at arbejdet med samfundsansvar er vigtigt for PWT Groups omdømme.

Indsatsen i regnskabsåret 2012/13 har blandt andet resulteret i, at PWT Group har:

- Gennemført en trivselsanalyse på koncernniveau. Resultaterne viser, at medarbejderne, adspurgt på en skala fra 1 til 7, generelt er tilfredse med jobbet i PWT Group:
  - Målt på motivation og tilfredshed giver medarbejderne PWT Group 5,5, mens gennemsnittet for det danske arbejdsmarked er 5,3.
  - Målt på engagement og loyalitet giver medarbejderne PWT Group 5,8, og gennemsnittet for det danske arbejdsmarked er 5,6.
- Fastholdt en lav fraværspcent på ca. 2 %
- Sikret et samarbejde med leverandørerne omkring et produktsortiment, som er frit for AZO-farvestoffer

- 
- Doneret penge til humanitære organisationer i Bangladesh efter ulykken på Rana Plaza

Eableret medlemskab af DIEH, FTA og BSCI samt tilsluttet sig den internationale "Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh"

Hjemmesider: [www.pwtgroup.dk](http://www.pwtgroup.dk)

[www.wagner.dk](http://www.wagner.dk)

[www.texman.dk](http://www.texman.dk)

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for perioden 1. oktober 2012 - 30. september 2013 for Hansen & Pedersen I/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, den omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 28. februar 2014

**Direktion**



Ole Koch Hansen

**Bestyrelse**



Jan Johan Kühl  
(formand)



Allan Bach Pedersen



Claus Back Nielsen

---

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hansen & Pedersen I/S

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hansen & Pedersen I/S for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013 samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 28. februar 2014

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Jan Hetland Møller  
statsautoriseret revisor

  
Benny Voss  
statsautoriseret revisor

---

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hansen & Pedersen I/S for perioden 1. oktober 2012 - 30. september 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

I henhold til ÅRL §86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Årsregnskabet for Hansen & Pedersen I/S og tilknyttede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for PWT Holding A/S.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere 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.

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.

Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Konsolideringspraksis

Årsrapporten omfatter modervirksomheden, Hansen & Pedersen I/S, samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværende samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

De årsrapporter, der er anvendt til brug for koncernens årsrapport, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Koncernens årsrapport er udarbejdet på grundlag af årsrapporter for modervirksomheden og dattervirksomhederne som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

---

## Anvendt regnskabspraksis

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positiv og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver og forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

### **Resultatopgørelsen**

#### ***Nettoomsætning***

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer 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 eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### ***Omkostninger til handelsvarer (vareforbrug)***

Posten omfatter sammen med ændring i lagre af handelsvarer omkostninger, der afholdes for at opnå nettoomsætningen. Forskydning i beholdningerne af handelsvarer er indeholdt i omkostninger til handelsvarer.

#### ***Andre eksterne omkostninger***

Andre eksterne omkostninger omfatter lokaleomkostninger, salgs- og distributionsomkostninger samt administrationsomkostninger. Tilskud til dækning af afholdte markedsføringsomkostninger indregnes i andre eksterne omkostninger.

---

## Anvendt regnskabspraksis

### *Personaleomkostninger*

Personaleomkostninger omfatter lønninger, pensioner og andre omkostninger til social sikring vedrørende personale i salg og marketing, lager og distribution samt administration og ledelse.

### *Andre driftsindtægter og -omkostninger*

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### *Finansielle poster*

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### *Selskabsskat og udskudt skat*

Interessentskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor interessentskabets aktuelle og udskudte skatter påhviler interessenterne.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat fra dattervirksomhederne, 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.

## **Balancen**

### *Immaterielle anlægsaktiver*

#### *Goodwill*

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år. Brugstiden er fastlagt under hensyn til den langsigtede strategi om at etablere en landsdækkende modevirksomhed.

Eventuel værdi af lejerettigheder (nøglepenge) erhvervet i tilknytning til køb af tøjbutikker indgår i goodwill. Vederlag for øvrige lejerettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Goodwill vedrørende kapitalandele indregnes i moderselskabsregnskabet under kapitalandele, se særskilt afsnit herfor.

#### *Software*

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

---

## Anvendt regnskabspraksis

### Brugstid

Software . . . . . 3-5 år

### **Materielle anlægsaktiver**

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, biler, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- 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.

Finansielt leasede aktiver optages i balancen til nutidsværdi af de tilbagediskonterede leasingydelser. Finansielt leasede aktiver afskrives i overensstemmelse med selskabets almindelige regnskabsprincipper. Den kapitaliserede værdi af restleasingforpligtelsen opføres som en gældspost i balancen og leasingydelsens rentedel omkostningsføres i resultatopgørelsen.

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

### Brugstid

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar . . . . . 3-5 år  
Indretning af lejede lokaler . . . . . 5-7 år

### **Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettorealiseringsværdien og kapitalværdien. Er dette ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, skal aktiverne vurderes samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### *Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder*

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige ejerandel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Associerede virksomheders resultat indregnes med den forholdsmæssige ejerandel.

”Kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Kapitalandele i associerede virksomheder” indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab

---

## Anvendt regnskabspraksis

og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill. Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter samme principper som erhvervet goodwill beskrevet ovenfor i afsnittet om immaterielle aktiver.

### *Deposita*

Deposita består primært af huslejedeposita i tilknytning til lejemål for detailbutikker. Deposita måles til kostpris.

### *Varebeholdninger*

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgpris med fradrag af omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgpris.

### *Tilgodehavender*

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

### *Periodeafgrænsningsposter*

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

---

## Anvendt regnskabspraksis

### ***Skyldig skat 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 måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Der indregnes ikke udskudt skat af midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst, eksempelvis på ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### ***Egenkapital***

Udbytter, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### ***Finansielle gældsforpligtelser***

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende 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.

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

### ***Periodeafgrænsningsposter***

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, herunder gavekort m.v.

## Resultatopgørelse for perioden 1. oktober – 30. september

T.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Nettoomsætning	1	506.734	477.704	445.787	411.058
Omkostninger til handelsvarer (vareforbrug)		268.399	249.665	253.000	232.391
Andre eksterne omkostninger		79.641	80.622	52.728	52.488
Andre driftsindtægter		<u>80</u>	<u>42</u>	<u>80</u>	<u>42</u>
<b>Bruttoresultat</b>		<b>158.774</b>	<b>147.459</b>	<b>140.139</b>	<b>126.221</b>
Personaleomkostninger	2	105.286	102.739	85.932	83.273
Af- og nedskrivninger	3	<u>13.658</u>	<u>15.701</u>	<u>11.171</u>	<u>12.509</u>
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>39.830</b>	<b>29.019</b>	<b>43.036</b>	<b>30.439</b>
Andre driftsomkostninger		<u>189</u>	<u>233</u>	<u>189</u>	<u>233</u>
<b>Resultat af primær drift</b>		<b>39.641</b>	<b>28.786</b>	<b>42.847</b>	<b>30.206</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	-2.852	-2.206
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	5	-3.868	0	-3.868	0
Andre finansielle indtægter	6	832	2.096	1.572	2.852
Finansielle omkostninger	7	<u>5.336</u>	<u>3.046</u>	<u>4.913</u>	<u>2.987</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>31.269</b>	<b>27.836</b>	<b>32.786</b>	<b>27.865</b>
Skat af årets resultat	8	<u>-1.468</u>	<u>-29</u>	<u>49</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>32.737</u></b>	<b><u>27.865</u></b>	<b><u>32.737</u></b>	<b><u>27.865</u></b>
<i>Forslag til resultatdisponering</i>					
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				-1.829	-966
Overført til overført resultat				2.566	-1.169
Acontoudloddet udbytte				<u>32.000</u>	<u>30.000</u>
<b>Disponeret i alt</b>				<b><u>32.737</u></b>	<b><u>27.865</u></b>

## Balance 30. september

T.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>Aktiver</b>					
Software		7.529	7.435	7.529	7.435
Varemærker		2.283	2.683	2.283	2.683
Goodwill		<u>7.228</u>	<u>8.492</u>	<u>7.228</u>	<u>8.492</u>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<u>17.040</u>	<u>18.610</u>	<u>17.040</u>	<u>18.610</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.704	8.455	6.950	7.400
Indretning af lejede lokaler		<u>5.593</u>	<u>9.909</u>	<u>4.185</u>	<u>6.449</u>
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<u>13.297</u>	<u>18.364</u>	<u>11.135</u>	<u>13.849</u>
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	880	2.461
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	0	0	0
Deposita m.v.	11	<u>6.320</u>	<u>6.361</u>	<u>6.041</u>	<u>6.054</u>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<u>6.320</u>	<u>6.361</u>	<u>6.921</u>	<u>8.515</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<u>36.657</u>	<u>43.335</u>	<u>35.096</u>	<u>40.974</u>
<b>Varebeholdninger (handelsvarer)</b>		<u>101.865</u>	<u>82.974</u>	<u>88.675</u>	<u>68.340</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		29.062	27.227	23.690	21.964
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		55.007	58.567	77.642	83.070
Tilgodehavende selskabsskat		0	1.388	0	0
Andre tilgodehavender		196	378	110	234
Udskudt skatteaktiv		2.840	605	0	0
Periodeafgrænsningsposter	12	<u>8.038</u>	<u>3.713</u>	<u>5.494</u>	<u>3.084</u>
<b>Tilgodehavender</b>		<u>95.143</u>	<u>91.878</u>	<u>106.936</u>	<u>108.352</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>9.595</u>	<u>10.550</u>	<u>4.590</u>	<u>3.784</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<u>206.603</u>	<u>185.402</u>	<u>200.201</u>	<u>180.476</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u>243.260</u>	<u>228.737</u>	<u>235.297</u>	<u>221.450</u>

## Balance 30. september

T.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>Passiver</b>					
Grundkapital		2.000	2.000	2.000	2.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	648	2.229
Overført resultat		<u>92.542</u>	<u>93.590</u>	<u>91.894</u>	<u>91.361</u>
<b>Egenkapital i alt</b>	13	<u>94.542</u>	<u>95.590</u>	<u>94.542</u>	<u>95.590</u>
Leasinggæld	14	<u>538</u>	<u>709</u>	<u>538</u>	<u>709</u>
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<u>538</u>	<u>709</u>	<u>538</u>	<u>709</u>
Kort del af langfristede gældsforpligtelser		171	409	171	409
Kreditinstitutter		55.131	53.658	55.131	53.658
Leverandører af varer og tjenesteydelser		36.718	22.010	31.790	18.849
Tilknyttede virksomheder		31.311	32.433	31.311	32.434
Selskabsskat		241	125	0	0
Anden gæld		22.319	22.186	20.277	18.184
Periodeafgrænsningsposter	15	<u>2.289</u>	<u>1.617</u>	<u>1.537</u>	<u>1.617</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<u>148.180</u>	<u>132.438</u>	<u>140.217</u>	<u>125.151</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<u>148.718</u>	<u>133.147</u>	<u>140.755</u>	<u>125.860</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u>243.260</u>	<u>228.737</u>	<u>235.297</u>	<u>221.450</u>
Sikkerhedsstillelser og eventualposter m.v.	16				
Nærtstående parter	17				

## Noter

T.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>Note 1 - Nettoomsætning</b>					
<i>Geografiske markeder</i>					
Indland		373.611	354.488	373.611	353.488
Udland		<u>133.123</u>	<u>124.216</u>	<u>72.176</u>	<u>57.570</u>
		<u>506.734</u>	<u>477.704</u>	<u>445.787</u>	<u>411.058</u>
<b>Note 2 - Personaleomkostninger</b>					
Løn og gager		95.624	93.970	76.680	74.992
Pensioner		5.843	5.932	5.674	5.565
Andre omkostninger til social sikring		<u>3.819</u>	<u>2.837</u>	<u>3.578</u>	<u>2.716</u>
		<u>105.286</u>	<u>102.739</u>	<u>85.932</u>	<u>83.273</u>
Heraf vederlag til ledelsen		<u>1.600</u>	<u>1.600</u>	<u>1.600</u>	<u>1.600</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere		<u>262</u>	<u>264</u>	<u>213</u>	<u>216</u>
<b>Note 3 - Af- og nedskrivninger</b>					
Afskrivninger, software		2.779	3.115	2.779	3.115
Afskrivninger, varemærker		400	400	400	400
Afskrivninger, goodwill		1.564	1.554	1.564	1.554
Afskrivninger, andre anlæg, maskiner og inventar		4.105	4.039	3.350	3.591
Afskrivninger, indretning af lejede lokaler		<u>4.810</u>	<u>6.593</u>	<u>3.078</u>	<u>3.849</u>
		<u>13.658</u>	<u>15.701</u>	<u>11.171</u>	<u>12.509</u>

## Noter

T.kr.	Modervirksomhed	
	2012/13	2011/12
<b>Note 4 – Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	232	232
Tilgang	0	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>232</u>	<u>232</u>
Reguleringer 1. oktober	2.229	3.286
Valutakursregulering	248	-91
Årets resultat	-2.566	-2.206
Regulering af intern avance	-247	-249
Regulering af nedskrivning overført til modregning i tilgodehavende	<u>984</u>	<u>1.489</u>
Reguleringer 30. september	<u>648</u>	<u>2.229</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>880</u>	<u>2.461</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel
Jack Ashore AS, Oslo, Norge	TNOK 100	100 %
Texman GmbH, Maasbüll, Tyskland	TEUR 25	100 %

T.kr.	Koncern og moder	
	2012/13	2011/12
<b>Note 5 – Kapitalandele i assoicerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. oktober	0	0
Tilgang	<u>3.868</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september	<u>3.868</u>	<u>0</u>
Reguleringer 1. oktober	0	0
Årets resultat	<u>-3.868</u>	<u>0</u>
Reguleringer 30. september	<u>-3.868</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>0</u>	<u>0</u>

## Noter

T.kr.	Note	Koncern		Modervirksomhed	
		2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
<b>Note 6 - Finansielle indtægter</b>					
Renteindtægter, kreditinstitutter		52	39	43	12
Valutakursdifferencer		0	1.400	0	1.400
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder		673	484	1.442	1.288
Øvrige finansielle indtægter		<u>107</u>	<u>173</u>	<u>87</u>	<u>152</u>
		<u>832</u>	<u>2.096</u>	<u>1.572</u>	<u>2.852</u>
<b>Note 7 - Finansielle omkostninger</b>					
Renteomkostninger, kreditinstitutter		1.794	2.068	1.794	2.045
Valutakursdifferencer		2.626	0	2.480	0
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder		509	691	510	708
Øvrige finansielle omkostninger		<u>407</u>	<u>287</u>	<u>129</u>	<u>234</u>
		<u>5.336</u>	<u>3.046</u>	<u>4.913</u>	<u>2.987</u>
<b>Note 8 - Skat af årets resultat</b>					
Årets aktuelle skat		-663	0	49	0
Regulering af skat tidligere år		<u>-805</u>	<u>-29</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat af årets resultat, i alt		<u>-1.468</u>	<u>-29</u>	<u>49</u>	<u>0</u>

T.kr.	Koncern og moder		
	Software	Varemærker	Goodwill
<b>Note 9 - Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris 1. oktober 2012	14.982	4.510	16.358
Tilgang	2.873	0	300
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2013	<u>17.855</u>	<u>4.510</u>	<u>16.658</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2012	7.547	1.827	7.866
Afskrivninger	2.779	400	1.564
Tilbageført afskrivninger på afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2013	<u>10.326</u>	<u>2.227</u>	<u>9.430</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>7.529</u>	<u>2.283</u>	<u>7.228</u>

## Noter

T.kr.	Koncern	
	Andre anlæg, biler, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
<b>Note 10 - Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris 1. oktober 2012	37.519	41.271
Kursregulering	-257	-780
Tilgang	3.228	1.100
Afgang	<u>1.240</u>	<u>1.411</u>
Kostpris 30. september 2013	<u>39.250</u>	<u>40.180</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2012	29.064	31.362
Kursregulering	-198	-506
Afskrivninger	3.705	4.810
Tilbageførte afskrivninger på afgang	<u>1.025</u>	<u>1.079</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2013	<u>31.546</u>	<u>34.587</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>7.704</u>	<u>5.593</u>
Heraf leasede aktiver	<u>851</u>	
		<b>Modervirksomhed</b>
T.kr.	Andre anlæg, biler, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. oktober 2012	35.247	32.730
Tilgang	2.979	950
Afgang	<u>929</u>	<u>359</u>
Kostpris 30. september 2013	<u>37.297</u>	<u>33.321</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2012	27.847	26.281
Afskrivninger	3.350	3.078
Tilbageførte afskrivninger på afgang	<u>850</u>	<u>223</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2013	<u>30.347</u>	<u>29.136</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>6.950</u>	<u>4.185</u>
Heraf leasede aktiver	<u>851</u>	

## Noter

T.kr.	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
<b>Note 11 - Deposita</b>		
Kostpris 1. oktober 2012	6.361	6.054
Afgang	<u>41</u>	<u>13</u>
Kostpris 30. september 2013	<u>6.320</u>	<u>6.041</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	<u>6.320</u>	<u>6.041</u>

### Note 12 – Periodeafgrænsningsposter (aktiv)

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

### Note 13 - Egenkapital

Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:

	Grund- kapital	Reserve efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
<b>Koncern</b>				
Egenkapital 1. oktober 2011	2.000	0	99.277	101.277
Valutakursregulering dattervirksomheder	0	0	-91	-91
Dagsværdi af finansielle instrumenter primo	0	0	-2.761	-2.761
Dagsværdi af finansielle instrumenter ultimo	0	0	-700	-700
Overført af årets resultat	0	0	27.865	27.865
Acontoudloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-30.000</u>	<u>-30.000</u>
Egenkapital 1. oktober 2012	2.000	0	93.590	95.590
Valutakursregulering dattervirksomheder	0	0	248	248
Dagsværdi af finansielle instrumenter primo	0	0	700	700
Dagsværdi af finansielle instrumenter ultimo	0	0	-2.733	-2.733
Overført af årets resultat	0	0	32.737	32.737
Acontoudloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-32.000</u>	<u>-32.000</u>
Egenkapital 30. september 2013	<u>2.000</u>	<u>0</u>	<u>92.542</u>	<u>94.542</u>

## Noter

### Note 13 – Egenkapital (fortsat)

T.kr.	Grund- kapital	Reserve efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
<b>Moder</b>				
Egenkapital 1. oktober 2012	2.000	2.229	91.361	101.277
Valutakursregulering dattervirksomheder	0	-91	0	-91
Dagsværdi af finansielle instrumenter primo	0	0	-2.761	-2.761
Dagsværdi af finansielle instrumenter ultimo	0	0	-700	-700
Overført af årets resultat	0	-966	28.831	27.865
Acontoudloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-30.000</u>	<u>-30.000</u>
Egenkapital 1. oktober 2012	2.000	2.229	91.361	95.590
Valutakursregulering dattervirksomheder	0	248	0	248
Dagsværdi af finansielle instrumenter primo	0	0	700	700
Dagsværdi af finansielle instrumenter ultimo	0	0	-2.733	-2.733
Overført af årets resultat	0	-1.829	34.566	32.737
Acontoudloddet udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-32.000</u>	<u>-32.000</u>
Egenkapital 30. september 2013	<u>2.000</u>	<u>648</u>	<u>91.894</u>	<u>94.542</u>

	30/9 2013 gæld i alt	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
<b>Note 14 – Kreditinstitutter/leasinggæld</b>			
Leasinggæld	<u>709</u>	<u>171</u>	<u>0</u>
	<u>709</u>	<u>171</u>	<u>0</u>

### Note 15 – Periodeafgrænsningsposter (passiv)

Periodeafgrænsningsposter omfatter forpligtelse i henhold til gavekort o. lign.

### Note 16 – Sikkerhedsstillelser og eventualposter m.v.

#### Sikkerhedsstillelser

Der er pr. 30. september 2013 indgået remburs for t.kr. 16.134. vedrørende ikke afviklede varekøb i udlandet.

T.kr.	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
<b>Huslejeforpligtelser</b>		
Koncernens samlede huslejeforpligtelser, opdelt på restløbetider:		
Indenfor 1 år	29.456	19.469
Mellem 1 år og 5 år	41.302	28.825
Efter 5 år	<u>5.585</u>	<u>5.585</u>
	<u>76.343</u>	<u>53.879</u>

Derudover har moderselskabet kautioneret for WagNo's huslejeforpligtelser for i alt t.kr. 1.713.

## Noter

### Note 16 – Sikkerhedsstillelser og eventualposter m.v. (fortsat)

T.kr.	<u>Koncern</u>	<u>Moder</u>
<b>Operationelle leasingforpligtigelser</b>		
Koncernens samlede operationelle leasingforpligtigelser, opdelt på restløbetider:		
Indenfor 1 år	1.761	1.499
Mellem 1 år og 5 år	<u>2.093</u>	<u>1.795</u>
	<u>3.854</u>	<u>3.294</u>

### Finansielle kontrakter

Interessentskabet har indgået valutaterminskontrakter for t.kr. 93.215 til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på t.kr. 2.733.

### Note 17 - Nærtstående parter

Hansen & Pedersen I/S' nærtstående parter omfatter følgende:

#### **Bestemmende indflydelse**

Polaris Private Equity II K/S, København  
P-WT 2007 A/S, København  
PWT Holding A/S  
PWT A/S

#### **Grundlag**

Ultimative moderselskab  
Moderselskab til PWT Holding A/S  
Moderselskab til PWT A/S  
Moderselskab til OKH ApS,  
SWAP VIII ApS og SWAP XVI ApS

#### **Øvrige nærtstående parter**

Bestyrelsesmedlemmer og direktører, jf. selskabsoplysninger.

#### **Transaktioner med nærtstående parter**

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

#### **Ejerforhold**

Følgende selskaber er noteret i interessentskabets indehaverfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af grundkapitalen:

OKH ApS	Swap VIII ApS	Swap XVI ApS
Gøteborgvej 15	Gøteborgvej 15	Gøteborgvej 15
9200 Aalborg	9200 Aalborg	9200 Aalborg