
Triumph International Textil A/S

Staktoften 22D, 1. th Trørød, DK-2950 Vedbæk

Årsrapport for 2022

Annual Report for 2022

CVR-nr. 20 31 39 19

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 16/6 2023

*The Annual Report was
presented and adopted
at the Annual General
Meeting of the
company
on 16/6 2023*

Ulf Göran Emanuel
Edemyr
Dirigent
*Chairman of the
general meeting*



Indholdsfortegnelse

Contents

	<u>Side</u> <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company information</i>	6
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december <i>Income statement 1 January - 31 December</i>	11
Balance 31. december <i>Balance sheet 31 December</i>	12
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of changes in equity</i>	14
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december <i>Cash Flow Statement 1 January - 31 December</i>	15
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	17

Ledelsespåtegning

Management's statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Triumph International Textil A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 16. juni 2023
Vedbæk, 16 June 2023

Direktion
Executive Board

Ulf Göran Emanuel Edemyr
Adm. direktør
CEO

Bestyrelse
Board of Directors

Christian Wolke
Formand
Chairman

Michael Nyvang Nielsen

Ulf Göran Emanuel Edemyr

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Financial Statements of Triumph International Textil A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 December 2022 of the Company and of the results of the Company operations and cash flows for 2022.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Financial Statements be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

Til kapitalejerne i Triumph International Textil A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Triumph International Textil A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

To the shareholders of Triumph International Textil A/S

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 December 2022 and of the results of the Company's operations and cash flows for the financial year 1 January - 31 December 2022 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of Triumph International Textil A/S for the financial year 1 January - 31 December 2022, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional ethical requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements and the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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:

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, 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 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 regnskabet 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 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 regnskabet 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's report

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Hellerup, den 16. juni 2023
Hellerup, 16 June 2023

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne30221

Mads Blichfeldt Fjord
statsautoriseret revisor
State Authorised Public Accountant
mne46065

Selskabsoplysninger

Company information

Selskabet
The Company

Triumph International Textil A/S
Staktoften 22D, 1. th Trørød
DK-2950 Vedbæk

Telefon: 49 12 14 11
Telephone: 49 12 14 11

Hjemmeside: www.triumph.com
Website: www.triumph.com

CVR-nr: 20 31 39 19
CVR No: 20 31 39 19

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Financial period: 1 January - 31 December

Hjemstedskommune: Rudersdal
Municipality of reg. office: Rudersdal

Bestyrelse
Board of Directors

Christian Wolke, formand (*chairman*)
Michael Nyvang Nielsen
Ulf Göran Emanuel Edemyr

Direktion
Executive Board

Ulf Göran Emanuel Edemyr

Revisor
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

Seen over a 5-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Bruttofortjeneste	42.526	41.407	44.156	55.956	59.082
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	4.237	1.459	44	8.159	4.454
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-716	-355	-864	-953	-1.024
<i>Profit/loss of financial income and expenses</i>					
Årets resultat	3.621	1.125	-905	9.030	3.430
<i>Net profit/loss</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	66.081	68.428	89.110	72.906	89.419
<i>Balance sheet total</i>					
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.426	-416	-783	-1.402	-1.759
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Egenkapital	30.722	28.102	26.976	32.881	23.851
<i>Equity</i>					
Pengestrømme					
Cash flows					
Pengestrømme fra:					
<i>Cash flows from:</i>					
- driftsaktivitet	5.682	12.464	47.897	5.715	3.753
<i>- operating activities</i>					
- investeringsaktivitet	-1.568	1.616	-797	-975	27.108
<i>- investing activities</i>					
- finansieringsaktivitet	-6.308	-21.115	-31.000	-4.000	-35.000
<i>- financing activities</i>					
Årets forskydning i likvider	-2.194	-7.035	16.100	740	-4.139
<i>Change in cash and cash equivalents for the year</i>					
Antal medarbejdere	75	81	88	99	104
<i>Number of employees</i>					

Hoved- og nøgletal *Financial Highlights*

Nøgletal i % *Ratios*

Afkastningsgrad <i>Return on assets</i>	6,4%	2,1%	0,0%	11,2%	5,0%
Soliditetsgrad <i>Solvency ratio</i>	46,5%	41,1%	30,3%	45,1%	26,7%
Egenkapitalforrentning <i>Return on equity</i>	12,3%	4,1%	-3,0%	31,8%	15,5%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er salg og distribution af tekstilvarer i Danmark, hovedsageligt linge og badetøj.

Der er for Triumph-selskaberne i Danmark, Norge, Sverige og Finland etableret et fælles shared servicecenter på selskabets kontor i Vedbæk.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 3.620.664, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på DKK 30.722.407.

Ledelsens forventning til årets resultat for 2022 var et resultat efter skat på DKK 0-2 millioner. Det opnåede resultat er derfor i overensstemmelse med forventningerne.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Året 2022 har været et normalt år på den måde, at det ikke har været præget af de tidligere år med COVID-19 restriktioner. Vi har været i stand til fuldt ud at begynde at arbejde normalt med vores kernemærker og forenkle vores forretningsmodel.

Vores længe fokuserede arbejde med at forenkle processer internt har kunnet fortsætte, hvor vi internt arbejder med at reducere risikoen ved at gøre vores processer enklere, men også at fange afvigelser hos vores kunder tidligere.

I slutningen af 2022 kan vi se, at forbrugerne er mere forsigtige i deres køb, både hvad angår volumen, men også med hensyn til, hvor meget de bruger på hver enhed, de køber. Dette skyldes i høj grad forsigtighed fra forbrugerne, da leveomkostningerne er steget markant i sidste halvdel af 2022 på grund af både øget inflation og rentestigninger.

Vi ser ingen væsentlige ændringer i vores kundebase i 2023. Selskabet forventer et positivt resultat i 2023 på niveau med 2022.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Key activities

The company's main activities are the sale and distribution of textile goods in Denmark, mainly lingerie and swimwear.

A common shared service center has been established for the Triumph companies in Denmark, Norway, Sweden and Finland at the company's office in Vedbæk.

Development in the year

The income statement of the Company for 2022 shows a profit of DKK 3,620,664, and at 31 December 2022 the balance sheet of the Company shows positive equity of DKK 30,722,407.

The management's expectation for the year's result for 2022 was a result after tax of DKK 0-2 million. The result achieved is therefore in line with expectations.

Objectives and expectations for the coming year

The year 2022 has been a normal year in the sense that it has not been characterized by the previous years of COVID-19 restrictions. We have been able to fully resume normal operations with our core brands and simplify our business model.

Our long-focused work on simplifying processes internally has been able to continue, where we work internally to reduce risk by making our processes simpler, but also to catch deviations from our customers earlier.

By the end of 2022, we can see that consumers are more cautious in their purchases, both in terms of volume, but also in terms of how much they spend on each device they buy. This is largely due to consumer caution as the cost of living has risen significantly in the latter half of 2022 due to both increased inflation and interest rate increases.

We do not see any significant changes in our customer base in 2023. The company expects a positive result in 2023 on a par with 2022.

Uncertainty relating to recognition and measurement

There has been no uncertainty regarding recognition and measurement in the Annual Report.

Ledelsesberetning

Management's review

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Unusual events

The financial position at 31 December 2022 of the Company and the results of the activities and cash flows of the Company for the financial year for 2022 have not been affected by any unusual events.

Subsequent events

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Income statement 1 January - 31 December

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste <i>Gross profit</i>		42.525.940	41.406.919
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-37.161.587	-38.812.031
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>	2	-1.127.312	-1.135.959
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		4.237.041	1.458.929
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		62.593	38.627
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>	3	-778.970	-393.262
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		3.520.664	1.104.294
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	100.000	21.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	5	3.620.664	1.125.294

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Aktiver

Assets

	Note	2022 DKK	2021 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		3.760.191	2.453.096
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		5.687	13.676
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	3.765.878	2.466.772
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>	7	596.498	1.454.833
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		596.498	1.454.833
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		4.362.376	3.921.605
Færdigvarer og handelsvarer <i>Finished goods and goods for resale</i>		28.261.501	28.099.436
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		28.261.501	28.099.436
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		13.565.503	14.508.661
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		4.137.178	5.084.598
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		0	41.948
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	8	1.860.000	1.760.000
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	9	1.620.922	543.640
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		21.183.603	21.938.847
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		12.273.603	14.467.866
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		61.718.707	64.506.149
Aktiver <i>Assets</i>		66.081.083	68.427.754

Balance 31. december

Balance sheet 31 December

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>	10	20.200.000	20.200.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		6.522.407	6.901.744
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		4.000.000	1.000.000
Egenkapital <i>Equity</i>		30.722.407	28.101.744
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	11	440.000	360.000
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		440.000	360.000
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.765.473	3.688.025
Langfristede gældsforpligtelser <i>Long-term debt</i>	12	3.765.473	3.688.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		2.964.060	2.735.527
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		16.567.164	21.875.462
Anden gæld <i>Other payables</i>	12	11.621.979	11.666.996
Kortfristede gældsforpligtelser <i>Short-term debt</i>		31.153.203	36.277.985
Gældsforpligtelser <i>Debt</i>		34.918.676	39.966.010
Passiver <i>Liabilities and equity</i>		66.081.083	68.427.754
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	15		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	16		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	17		

Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Proposed dividend for the year</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar <i>Equity at 1 January</i>	20.200.000	6.901.743	1.000.000	28.101.743
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-379.336	4.000.000	3.620.664
<i>Egenkapital 31. december Equity at 31 December</i>	20.200.000	6.522.407	4.000.000	30.722.407

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Cash flow statement 1 January - 31 December

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Årets resultat <i>Result of the year</i>		3.620.664	1.125.294
Regulering <i>Adjustments</i>	13	1.743.689	1.469.594
Ændring i driftskapital <i>Change in working capital</i>	14	1.034.142	10.223.545
Pengestrømme fra drift før finansielle poster <i>Cash flow from operations before financial items</i>		6.398.495	12.818.433
Renteindbetalinger og lignende <i>Financial income</i>		62.593	38.626
Renteudbetalinger og lignende <i>Financial expenses</i>		-778.970	-393.269
Pengestrømme fra ordinær drift <i>Cash flows from ordinary activities</i>		5.682.118	12.463.790
Pengestrømme fra driftsaktivitet <i>Cash flows from operating activities</i>		5.682.118	12.463.790
Køb af materielle anlægsaktiver <i>Purchase of property, plant and equipment</i>		-2.426.418	-416.126
Køb af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Fixed asset investments made etc</i>		858.335	-146.041
Salg af finansielle anlægsaktiver mv. <i>Sale of fixed asset investments made etc</i>		0	2.178.618
Pengestrømme fra investeringsaktivitet <i>Cash flows from investing activities</i>		-1.568.083	1.616.451
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder <i>Repayment of payables to group enterprises</i>		-5.308.298	-21.115.087
Betalt udbytte <i>Dividend paid</i>		-1.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet <i>Cash flows from financing activities</i>		-6.308.298	-21.115.087
Ændring i likvider <i>Change in cash and cash equivalents</i>		-2.194.263	-7.034.846
Likvider 1. januar <i>Cash and cash equivalents at 1 January</i>		14.467.866	21.502.712
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		12.273.603	14.467.866

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december *Cash flow statement 1 January - 31 December*

	Note	2022	2021
		DKK	DKK
Likvider specificeres således: <i>Cash and cash equivalents are specified as follows:</i>			
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		12.273.603	14.467.866
Likvider 31. december <i>Cash and cash equivalents at 31 December</i>		12.273.603	14.467.866

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
<i>Staff Expenses</i>		
Lønninger <i>Wages and salaries</i>	34.001.063	36.086.644
Pensioner <i>Pensions</i>	2.910.544	2.660.685
Andre omkostninger til social sikring <i>Other social security expenses</i>	249.980	64.702
	<u>37.161.587</u>	<u>38.812.031</u>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere <i>Average number of employees</i>	75	81
--	----	----

	2022	2021
	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		
<i>Depreciation and impairment losses of property, plant and equipment</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver <i>Depreciation of property, plant and equipment</i>	1.127.312	1.135.959
	<u>1.127.312</u>	<u>1.135.959</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
3. Finansielle omkostninger		
<i>Financial expenses</i>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder <i>Interest paid to group enterprises</i>	475.712	240.287
Andre finansielle omkostninger <i>Other financial expenses</i>	224.224	113.569
Valutakurstab <i>Exchange loss</i>	79.034	39.406
	778.970	393.262
	2022	2021
	DKK	DKK
4. Skat af årets resultat		
<i>Income tax expense</i>		
Årets udskudte skat <i>Deferred tax for the year</i>	-100.000	-21.000
	-100.000	-21.000
	2022	2021
	DKK	DKK
5. Resultatdisponering		
<i>Profit allocation</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	4.000.000	1.000.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-379.336	125.294
	3.620.664	1.125.294

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6. Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	5.477.498	367.936
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	2.426.418	0
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	7.903.916	367.936
Ned- og afskrivninger 1. januar <i>Impairment losses and depreciation at 1 January</i>	3.024.402	354.260
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.119.323	7.989
Ned- og afskrivninger 31. december <i>Impairment losses and depreciation at 31 December</i>	4.143.725	362.249
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	3.760.191	5.687
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	3-20 år <i>3-20 years</i>	3-12 år <i>3-12 years</i>

Noter til årsregnskabet *Notes to the Financial Statements*

7. Øvrige finansielle anlægsaktiver *Other fixed asset investments*

	Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>
	DKK
Kostpris 1. januar <i>Cost at 1 January</i>	1.454.833
Afgang i årets løb <i>Disposals for the year</i>	-858.335
Kostpris 31. december <i>Cost at 31 December</i>	<u>596.498</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december <i>Carrying amount at 31 December</i>	<u>596.498</u>

	2022	2021
	DKK	DKK
8. Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. januar <i>Deferred tax asset at 1 January</i>	1.760.000	1.739.000
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen <i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>	100.000	21.000
Udskudt skatteaktiv 31. december <i>Deferred tax asset at 31 December</i>	<u>1.860.000</u>	<u>1.760.000</u>

9. Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

10. Selskabskapital

Share capital

Selskabskapitalen består af 4 aktier à nominelt DKK 250, 20 aktier à nominelt DKK 500, 29 aktier à nominelt DKK 1.000, 16 aktier à nominelt DKK 10.000, 136 aktier à nominelt DKK 50.000, 22 aktier à nominelt DKK 100.000 og 11 aktier à nominelt DKK 1.000.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

The share capital consists of 4 shares of a nominal value of DKK 250, 20 aktier à nominelt DKK 500, 29 aktier à nominelt DKK 1.000, 16 aktier à nominelt DKK 10.000, 136 aktier à nominelt DKK 50.000, 22 aktier à nominelt DKK 100.000 og 11 aktier à nominelt DKK 1.000.000. No shares carry any special rights.

11. Andre hensættelser

Other provisions

	2022	2021
	DKK	DKK
Andre hensættelser	440.000	360.000
<i>Other provisions</i>		
	440.000	360.000

Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:

The provisions are expected to mature as follows:

Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
Efter 5 år	440.000	360.000
<i>After 5 years</i>		
	440.000	360.000

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12. Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

	2022	2021
	DKK	DKK
Anden gæld		
<i>Other payables</i>		
Efter 5 år	0	0
<i>After 5 years</i>		
Mellem 1 og 5 år	3.765.473	3.688.025
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	3.765.473	3.688.025
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrig kortfristet gæld	11.621.979	11.666.996
<i>Other short-term payables</i>		
	15.387.452	15.355.021

	2022	2021
	DKK	DKK
13. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
<i>Cash flow statement - Adjustments</i>		
Finansielle indtægter	-62.593	-38.627
<i>Financial income</i>		
Finansielle omkostninger	778.970	393.262
<i>Financial expenses</i>		
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.127.312	1.135.959
<i>Depreciation, amortisation and impairment losses, including losses and gains on sales</i>		
Skat af årets resultat	-100.000	-21.000
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
	1.743.689	1.469.594

Noter til årsregnskabet Notes to the Financial Statements

	2022	2021
	DKK	DKK
14. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
<i>Cash flow statement - Change in working capital</i>		
Ændring i varebeholdninger <i>Change in inventories</i>	-162.065	-291.089
Ændring i tilgodehavender <i>Change in receivables</i>	855.244	11.206.637
Ændring i andre hensatte forpligtelser <i>Change in other provisions</i>	80.000	-80.000
Ændring i leverandører mv. <i>Change in trade payables, etc</i>	260.963	-612.003
	1.034.142	10.223.545

	2022	2021
	DKK	DKK
15. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: <i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år <i>Within 1 year</i>	7.800.455	6.784.296
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	3.316.344	6.381.042
	11.116.799	13.165.338

Kautions- og garantiforpligtelser *Guarantee obligations*

Selskabet har stillet betalingsgaranti vedr. lejemål, hvilket pr. 31. december 2022 udgør TDKK 1.128

The Company has provided a payment guarantee regarding lease which amounts to TDKK 1.128 as of 31st of December 2022

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16. Nærtstående parter

Related parties

	Grundlag Basis
Bestemmende indflydelse Controlling interest	
Triumph Universa AG, Bad Zurzach, Schweiz	Kapitalejer <i>Controlling shareholder</i>

Transaktioner **Transactions**

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.

Ejerforhold **Ownership**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

The following shareholders are recorded in the Company's register of shareholders as holding at least 5% of the votes or at least 5% of the share capital:

Selskabets primære moderselskab er Triumph Universa AG, Bad Zurzach, Schweiz og det ultimative moderselskab er Triumph Holding AG, Bad Zurzach, Schweiz. Hverken det primære eller det ultimative moderselskab offentliggør et koncernregnskab.

The Company's Immediate Parent Company is Triumph Universa AG, Bad Zurzach, Switzerland and the Ultimate Parent Company is Triumph Holding AG, Bad Zurzach, Switzerland. Both corporations are incorporated in Switzerland. Neither the Immediate or the Ultimate Parent Company publishes consolidated financial statements.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

17. Anvendt regnskabspraksis

Accounting policies

Årsrapporten for Triumph International Textil A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

The Annual Report of Triumph International Textil A/S for 2022 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to medium-sized enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2022 are presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Translation policies

danske kroner is used as the presentation currency. All other currencies are regarded as foreign currencies.

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopførelsen som en finansiell post., jf. dog afsnittet regnskabsmæssig afdækning.

Resultatopførelse

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopførelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder anskaffelsessummen for de varer, som er solgt i året.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the transaction date rates are recognised in financial income and expenses in the income statement; however, see the section on hedge accounting.

Income statement

Net sales

Revenue from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement when delivery and transfer of the risk has been made before the year end.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Cost of goods sold

Cost of goods sold comprise the purchase price etc. for goods sold in the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales as well as office expenses, etc.

Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, cost of goods sold and other external expenses.

Staff expenses

Staff costs include wages and salaries including compensated absence and pensions as well as other social security contributions etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise depreciation and impairment of property, plant and equipment.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-20 år
Indretning af lejede lokaler	3-12 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including gains and losses on the sale of property, plant and equipment.

Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, financial expenses in respect of finance leases, realised and unrealised exchange adjustments, as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and changes in deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

Balance sheet

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-20 years
Leasehold improvements	3-12 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are reassessed annually.

Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment and investments are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by depreciation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender og deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris ud fra vejede gennemsnitspriser eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

The recoverable amount of the asset is calculated as the higher of net selling price and value in use. Where a recoverable amount cannot be determined for the individual asset, the assets are assessed in the smallest group of assets for which a reliable recoverable amount can be determined based on a total assessment.

Other fixed asset investments

Other fixed asset investments consist of other receivables and deposits.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost based on weighted average prices and net realisable value.

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses and costs of completion. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

The cost of goods for resale equals landed cost.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning rent, insurance premiums, subscriptions and interest.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate Dividend item.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Andre hensatte forpligtelser omfatter reetableringsomkostninger til selskabets lejemål. De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med reetableringsomkostninger til lejemål.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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.

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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Other provisions include re-establishment costs for the company's leases. The provisions are measured and recognized on the basis of experience with re-establishment costs for leases.

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to be triggered as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement or in equity if the deferred tax relates to items recognised in equity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Cash Flow Statement

The cash flow statement shows the Company's cash flows for the year broken down by operating, investing and financing activities, changes for the year in cash and cash equivalents as well as the Company's cash and cash equivalents at the beginning and end of the year.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad
Return on assets

Soliditetsgrad
Solvency ratio

Egenkapitalforrentning
Return on equity

Cash flows from operating activities

Cash flows from operating activities are calculated as the net profit/loss for the year adjusted for changes in working capital and non-cash operating items such as depreciation, amortisation and impairment losses, and provisions. Working capital comprises current assets less short-term debt excluding items included in cash and cash equivalents.

Cash flows from investing activities

Cash flows from investing activities comprise cash flows from acquisitions and disposals of intangible assets, property, plant and equipment as well as fixed asset investments.

Cash flows from financing activities

Cash flows from financing activities comprise cash flows from the raising and repayment of long-term debt as well as payments to and from shareholders.

Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise "Cash at bank and in hand".

The cash flow statement cannot be immediately derived from the published financial records.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo
Profit before financials x 100 / Total assets at year end

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Equity at year end x 100 / Total assets at year end

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital
Net profit for the year x 100 / Average equity