

PH 2007 APS

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

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.24

Niels Haahr Danielsen Christensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13 - 14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

Selskabet

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

Direktion

Niels Haahr Danielsen Christensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for PH 2007 APS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 19. juni 2024

Direktionen

Niels Haahr Danielsen Christensen

Til kapitalejeren i PH 2007 APS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PH 2007 APS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 19. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jesper Birn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne18574

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	15.549	17.435	13.142	-5.782	12.255
Indeks	127	142	107	-47	100
Finansielle poster i alt	1.985	-140	830	-485	1.143
Resultat før skat	17.535	17.294	13.972	-6.267	13.331
Indeks	132	130	105	-47	100
Årets resultat	13.329	14.915	10.065	-4.670	7.998

Balance

Samlede aktiver	129.039	133.053	102.132	86.758	96.560
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.578	3.085	1.548	0	124
Egenkapital	79.800	65.155	53.455	41.194	47.106

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	18%	25%	21%	-11%	16%

Soliditet

Soliditetsgrad	62%	49%	52%	47%	49%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	56	47	43	42	47
---------------------------	----	----	----	----	----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 13.329.128 mod DKK 14.915.048 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 79.800.278.

Ledelsen finder årets resultat bedre end forventet.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK 8-10.000. Målsætningen blev opfyldt primært som følge af øget vækst i ordretilgange end forventet.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 11-13.000 for det kommende år i samme niveau som 2023. Koncernen forventer en stabil aktivitet for 2024.

Finansielle risici*Valutarisici*

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	52.675.657	50.233.605	-53.016	-53.238
2	Personaleomkostninger	-36.792.128	-32.447.247	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	15.883.529	17.786.358	-53.016	-53.238
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-334.349	-351.659	0	0
	Resultat af primær drift	15.549.180	17.434.699	-53.016	-53.238
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.943.037	13.312.174
4	Andre finansielle indtægter	2.396.047	1.125.725	115.104	115.628
5	Andre finansielle omkostninger	-410.555	-1.266.148	0	-4.237
	Resultat før skat	17.534.672	17.294.276	12.005.125	13.370.327
	Skat af årets resultat	-4.205.544	-2.379.228	-11.880	-13.200
	Årets resultat	13.329.128	14.915.048	11.993.245	13.357.127
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Indretning af lejede lokaler	597.732	737.846	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.060.052	2.483.675	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	2.657.784	3.221.521	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	65.324.565	52.191.838
9	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	540.275	266.780	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	111.850	111.850	0	0
9	Deposita	133.666	125.228	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	785.791	503.858	65.324.565	52.191.838
	Anlægsaktiver i alt	3.443.575	3.725.379	65.324.565	52.191.838
	Fremstillede varer og handelsvarer	44.114.357	63.817.067	0	0
	Varebeholdninger i alt	44.114.357	63.817.067	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.624.123	25.077.567	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	779.427
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.600.299	486.624	0	0
	Udskudt skatteaktiv	337.080	566.609	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	1.066.856	2.556.393	5.388.120	3.686.800
	Andre tilgodehavender	2.701.413	2.690.205	1.826.083	1.742.107
	Periodeafgrænsningsposter	721.869	763.149	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.051.640	32.140.547	7.214.203	6.208.334
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.940.776	4.426.328	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	4.940.776	4.426.328	0	0
	Likvide beholdninger	55.488.786	28.943.244	483.034	834.550
	Omsætningsaktiver i alt	125.595.559	129.327.186	7.697.237	7.042.884
	Aktiver i alt	129.039.134	133.052.565	73.021.802	59.234.722

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	60.324.562	47.191.837
	Reserve for valutakursreguleringer	20.332	36.680	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	-855.931	-1.976.376	0	0
	Overført resultat	72.209.046	60.130.208	11.048.885	10.998.675
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	72.373.447	59.190.512	72.373.447	59.190.512
10	Minoritetsinteresser	7.426.831	5.964.813	0	0
	Egenkapital i alt	79.800.278	65.155.325	72.373.447	59.190.512
12	Andre hensatte forpligtelser	7.850.000	7.613.231	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.850.000	7.613.231	0	0
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.515.700	1.807.600	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	33.436.481	48.352.716	43.750	43.750
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	604.145	0
	Anden gæld	6.436.675	10.122.888	460	460
	Periodeafgrænsningsposter	0	805	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	41.388.856	60.284.009	648.355	44.210
	Gældsforpligtelser i alt	41.388.856	60.284.009	648.355	44.210
	Passiver i alt	129.039.134	133.052.565	73.021.802	59.234.722

- 13 Oplysninger om dagsværdi
 14 Afledte finansielle instrumenter
 15 Eventualforpligtelser
 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	1.000.000	0	-718	835.268	46.773.080	48.607.630	4.846.914	53.454.544
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	37.398	0	0	37.398	0	37.398
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	0	-835.268	0	-835.268	0	-835.268
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-2.533.815	0	-2.533.815	-312.405	-2.846.220
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	321.969	321.969
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-593.904	-593.904	18.006	-575.898
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	557.439	0	557.439	0	557.439
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	0	0	0	126.313	126.313
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	13.951.032	13.951.032	964.016	14.915.048
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000	0	36.680	-1.976.376	60.130.208	59.190.512	5.964.813	65.155.325
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	1.000.000	0	36.680	-1.976.376	60.130.208	59.190.512	5.964.813	65.155.325
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-16.348	0	0	-16.348	0	-16.348
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	0	0	1.976.376	0	1.976.376	0	1.976.376
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-1.097.347	0	-1.097.347	134.004	-963.343
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	0	0	-7.869	-7.869
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	241.416	0	241.416	0	241.416
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	0	85.593	85.593	0	85.593
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	11.993.245	11.993.245	1.335.883	13.329.128
Saldo pr. 31.12.23	1.000.000	0	20.332	-855.931	72.209.046	72.373.447	7.426.831	79.800.278

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	1.000.000	36.653.909	0	0	10.953.721	48.607.630	0	48.607.630
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	37.398	0	0	0	37.398	0	37.398
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	-2.811.643	-2.811.643	0	-2.811.643
Forslag til resultatdisponering	0	10.500.530	0	0	2.856.597	13.357.127	0	13.357.127
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000	47.191.837	0	0	10.998.675	59.190.512	0	59.190.512
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	1.000.000	47.191.837	0	0	10.998.675	59.190.512	0	59.190.512
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-16.348	0	0	0	-16.348	0	-16.348
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	1.206.038	1.206.038	0	1.206.038
Forslag til resultatdisponering	0	13.149.073	0	0	-1.155.828	11.993.245	0	11.993.245
Saldo pr. 31.12.23	1.000.000	60.324.562	0	0	11.048.885	72.373.447	0	72.373.447

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	13.329.128	14.915.048
17 Reguleringer	2.988.893	2.759.514
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	19.702.710	-35.083.085
Tilgodehavender	9.657.321	16.966.385
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-14.916.235	16.611.594
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.891.725	1.075.190
Andre hensatte forpligtelser	236.769	-2.909.776
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	29.106.861	14.334.870
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.987.759	1.016.094
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-410.555	-255.156
Betalt selskabsskat	-2.860.877	-3.054.249
Pengestrømme fra driften	27.823.188	12.041.559
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.578.214	-3.084.883
Salg af materielle anlægsaktiver	1.807.600	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-198.048	0
Modtaget udbytte	27.297	0
Udlån	-529.933	-778
Pengestrømme fra investeringer	-471.298	-3.085.661
Afdrag på leasingforpligtelser	-1.807.600	-1.079.351
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	1.515.700	1.807.600
Pengestrømme fra finansiering	-291.900	728.249
Årets samlede pengestrømme	27.059.990	9.684.147
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	28.943.244	18.351.360
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko ved årets begyndelse	4.426.328	5.334.065
Likvide beholdninger ved årets slutning	60.429.562	33.369.572
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	55.488.786	28.943.244
Værdipapirer uden væsentlig kursrisiko	4.940.776	4.426.328
I alt	60.429.562	33.369.572

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
Særlige poster:					
Tab på debitorer	Andre eksterne omkostninger	0	-3.282.290	0	0
Regulering af hensættelse til verserende sager	Vareforbrug	-1.500.000	2.500.000	0	0
I alt		-1.500.000	-782.290	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	32.112.117	28.613.013	0	0
Pensioner	2.467.845	2.005.658	0	0
Andre omkostninger til social sikring	121.809	107.639	0	0
Andre personaleomkostninger	2.090.357	1.720.937	0	0
I alt	36.792.128	32.447.247	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	56	47	0	0

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

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	11.943.037	13.312.174
I alt	0	0	11.943.037	13.312.174

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	15.886	33.191
Øvrige finansielle indtægter	2.396.047	1.125.725	99.218	82.437
I alt	2.396.047	1.125.725	115.104	115.628

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	0	46.527	0	4.237
Valutakurstab	410.555	179.674	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	1.039.947	0	0
I alt	410.555	1.266.148	0	4.237

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	13.149.073	10.500.530
Minoritetsinteresser	1.335.883	964.016	0	0
Overført resultat	11.993.245	13.951.032	-1.155.828	2.856.597
I alt	13.329.128	14.915.048	11.993.245	13.357.127

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	1.774.926	5.842.663
Tilgang i året	29.814	1.548.400
Afgang i året	0	-1.807.600
Kostpris pr. 31.12.23	1.804.740	5.583.463
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.037.079	-3.358.989
Afskrivninger i året	-169.929	-164.422
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.207.008	-3.523.411
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	597.732	2.060.052

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	432.450	111.850
Tilgang i året	0	175.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	0	607.450	111.850
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	0	-432.450	0
Nedskrivninger i året	0	-175.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	0	-607.450	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	0	111.850
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	5.000.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	5.000.000	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.23	47.191.836	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-16.348	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	11.943.039	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	1.206.038	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	60.324.565	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	65.324.565	0	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel		
Dattervirksomheder:			
Brands of Scandinavia A/S, Kolding	90%		
Wintex Fashion Trading Limited, Hong Kong	68%		
Associerede virksomheder:			
SØR Retail AS, Norge	38%		
BOS Retail Lørenskog AS, Norge	40%		

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	546.035	133.666
Tilgang i året	560.975	0
Kostpris pr. 31.12.23	1.107.010	133.666
Opskrivninger pr. 01.01.23	-25.090	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-39.479	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	-64.569	0
Nedskrivninger pr. 01.01.23	-254.165	0
Nedskrivninger i året	-248.001	0
Nedskrivninger pr. 31.12.23	-502.166	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	540.275	133.666

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	5.964.813	4.846.914	0	0
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	134.004	-312.405	0	0
Salg af minoritetsandele	0	321.969	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	-7.869	18.006	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	126.313	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.335.883	964.016	0	0
I alt	7.426.831	5.964.813	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	337.080	888.707	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	0	-322.098	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	337.080	566.609	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	0	-383.973	0	0
Hensatte forpligtelser	0	552.910	0	0
Gældsforpligtelser	0	397.672	0	0
I alt	0	566.609	0	0

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 567, som primært kan henføres til hensættelse til tab på tilgodehavender og returvarer og afvigelser mellem skattemæssige og regnskabsmæssige værdier på aktiver og tilhørende forpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.23	7.760.000
Hensat i året	90.000
Forpligtelser pr. 31.12.23	7.850.000

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	7.850.000	7.613.231	0	0

Hensatte forpligtelser vedrører hensættelser til returvarer, fordringer med t.DKK 1.350 og verserende sag med t.DKK 6.500.

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.23	4.940.776	-1.290.156
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	463.446	-192.809
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	-1.097.347

14. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Koncernen indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta. Ved udgangen af 2023 er sikret fremtidigt varesalg på t.USD 17.000 for en periode på op til 9 måneder. Dagsværdien af valutaterminskontrakterne udgør pr. 31.12.23 t.DKK -1.290, og urealiseret nettogevinst før skat indregnet på egenkapitalen pr. 31.12.23 udgør ligeledes t.DKK -1.097. Der indgås kun valutaterminskontrakter med modparter (danske pengeinstitutter), som har en god kreditrating fra et anerkendt kreditratingbureau.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 9-22 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 628.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakt, med en opsigelseperiode på 6 måneder, en forpligtelse på t.DKK 488.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Niels Haahr Danielsen Christensen, Fjordløkke 104, 6200
Aabenraa

Kapitalejer

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

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	334.349	351.659
Finansielle indtægter	-2.396.047	-1.101.549
Finansielle omkostninger	410.555	1.266.148
Skat af årets resultat	4.205.544	2.379.228
Øvrige reguleringer	434.492	-135.972
I alt	2.988.893	2.759.514

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

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

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

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

LEASINGKONTRAKTER

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

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Indretning af lejede lokaler	3-5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

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

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

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

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

Andre finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

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

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

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

Hensatte forpligtelser

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

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealisationværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsreg-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.