
P & P Holdings A/S

Ryesgade 19C, 2200 København N

Årsrapport for 2018

CVR-nr. 32 32 58 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/4 2019

Peter Sextus Rasmussen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 12

Balance 31. december 13

Egenkapitalopgørelse 16

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 17

Noter til årsregnskabet 18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for P & P Holdings A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. april 2019

Direktion

Peter Sextus Rasmussen

Bestyrelse

Kira Rasmussen
formand

Peter Sextus Rasmussen

Per Ulrik Andersen

Camilla Stilbo

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P & P Holdings A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P & P Holdings A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller 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:

- 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 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 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning 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 koncernen og 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.
- 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.

Hellerup, den 25. april 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jacob F Christiansen
statsautoriseret revisor
mne18628

Jakob Thisted Binder
statsautoriseret revisor
mne42816

Selskabsoplysninger

Selskabet

P & P Holdings A/S
Ryesgade 19C
2200 København N

CVR-nr.: 32 32 58 07
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Kira Rasmussen, formand
Peter Sextus Rasmussen
Per Ulrik Andersen
Camilla Stilbo

Direktion

Peter Sextus Rasmussen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018	2017	2016	2015	2014
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	829.840	893.032	790.649	617.500	471.679
Bruttofortjeneste	301.979	256.610	261.596	204.347	147.683
Resultat af ordinær primær drift	68.047	61.819	82.904	55.532	30.627
Resultat af finansielle poster	-1.247	-1.346	-2.777	-3.747	-3.089
Årets resultat	63.148	44.024	58.616	39.946	20.991
Balance					
Balancesum	311.013	293.349	303.181	271.301	224.457
Egenkapital	96.253	81.968	99.897	88.618	66.054
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	92.114	71.095	67.417	53.481	21.170
- investeringsaktivitet	-21.180	-26.246	-26.799	-19.088	-18.061
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-9.256	-20.327	-19.972	-16.794	-13.428
- finansieringsaktivitet	-58.799	-46.754	-52.366	-18.684	-11.441
Årets forskydning i likvider	12.134	-1.905	-11.748	15.709	-8.332
Antal medarbejdere	457	493	448	326	248
Nøgletal i %					
Bruttomargin	36,4%	28,7%	33,1%	33,1%	31,3%
Overskudsgrad	10,1%	6,9%	10,4%	9,3%	6,7%
Afkastningsgrad	26,9%	21,0%	27,1%	21,1%	14,0%
Soliditetsgrad	30,9%	27,9%	32,9%	32,7%	29,4%
Forrentning af egenkapital	70,9%	48,4%	62,2%	51,7%	34,6%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive virksomhed med handel, produktion, salg og investering samt anden virksomhed, der står i forbindelse hermed

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018 udviser et overskud på DKK 63.148.113, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på DKK 96.253.294.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af øgede omkostninger hidrørende fra investeringer til udbygning af distributionen i udlandet, samt til forbedring af de digitale løsninger.

Investeringerne forventes at have en positiv effekt på de kommende års driftsresultater.

Ledelsen anser årets resultat samt væksten i aktiviteten for tilfredsstillende og på linje med det forventede, både for såvel omsætning som indtjening.

Kapitalberedskabet

Koncernens kapitalberedskab er efter ledelsens opfattelse tilstrækkeligt til dækning af drift og investeringer i det kommende år.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernens ledelse identificerer og vurderer løbende de potentielle risici, som kan påvirke koncernens aktiviteter. De identificerede risici analyseres og søges kontrolleret løbende.

Valutarisici

Import foregår fortrinsvis i EUR og USD. Koncernens lånoptagelse sker fortrinsvis i DKK. Der indgås positioner til afdækning af valutarisici.

Renterisici

Den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb. En stigning i renten vil påvirke selskabets resultat væsentligt. Der indgås ikke positioner til afdækning af renterisici, men ledelsen følger udviklingen i markedet.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabets ledelse forventer en positiv aktivitet- og resultatudvikling i 2018, og vil fortsat arbejde med at udvikle og udvide aktiviteterne i udlandet.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar

Vi har i P & P Holdings A/S en mission om at styrke vores position som et internationalt brand, men samtidig også en mission om at levere bæredygtig mode til vores kunder. Vi mener, at vi som virksomhed skal gå forrest og udvise ansvarlighed, god etik og moral samt respekt for vores kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og miljø. Vi lever af at sælge modetøj og i erkendelse af at vores kerneforretning kan påvirke miljøet bestræber vi os i virksomheden på, at bidrage til miljømæssig bæredygtighed, hvor det er muligt og holdbart. Vi har i forlængelse af den erkendelse samtidig forpligtet os til at følge internationale principper for social og økonomisk bæredygtighed. Vi ønsker at have en positiv indvirkning på både mennesker og samfund, de steder hvor vi opererer og mener det er en del af at kunne drive en ansvarlig og moderne virksomhed at vi undersøger og foretager risikovurderinger, hvorigennem behov for politikker, retningslinjer og indsatser afdækkes.

Vores ledelse i virksomheden er tætte allierede, når det gælder om at sikre, at vores CSR-forpligtelser og -strategier bliver implementeret hele vejen rundt.

Læs mere her. https://www.samsoe.com/da/policy_commitment.html

Miljø og klima

Mens miljøpåvirkningerne i forbindelse med stof- og tekstil udvikling og forarbejdning kan være skadelige, er der også alternative tekstiler, der efterlader et mindre og bedre miljøaftryk. Vi udfordrer konstant de mere konventionelle fibre og metervarer og søger mere bæredygtige alternativer for at kunne tage de nødvendige skridt mod et bedre miljøaftryk, et eksempel er vores prioritering af genbrugsmaterialer såsom genbrugsbomuld eller -polyester, som en global mangel på vitale ressourcer fordrer brugen af.

Vi har i 2018 udarbejdet nedenstående politikker, for at forberede vores miljøaftryk og samtidig sætte ambitiøse mål for os selv, der er med til at sikre at vores kollektioner for hver sæson, bliver mere og mere bæredygtige.

Af konkrete implementeringer i 2018 har vi ændret vores indpakning for web ordrer, fra plastic til genanvendt plastik samt startet en proces, der går ud på at skifte alle vores polybags ud med et alternativ, der er lavet af genbrugt plastik.

Vi har desuden opdateret vores kemikalieliste, da vi arbejder på fremadrettet ikke kun at følge EUs minimumsstandard, men også få udviklet produkter, som er bl.a. Oekotex certificeret.

Vi har ændret formuleringen på vores care labels, så de i højere grad informerer om, hvordan vores kunder både kan passe på bedre på tøjet samt være med til at nedsætte produktet miljøaftryk i forbindelse med fx vask samt sørge for produktet kommer videre på bedst mulig måde efter endt brug.

Vi fik i 2018 lavet en energirapport for både hovedkontoret i Ryesgade samt vores butikker. Rapporten har efterfølgende gjort at vi har påbegyndt en udskiftning fra halogen til led pærer – en proces vi i skrivende stund er halvvejs med.

Ledelsesberetning

https://www.samsoe.com/da/environmental_policy.html

https://www.samsoe.com/da/material_strategy.html

https://www.samsoe.com/da/restricted_substance_list.html

Sociale forhold og medarbejderforhold

Vores Code of Conduct har til formål at sikre, at vores forretning drives på en etisk og ansvarlig måde. De værdier, vi opstiller, følges af vores egen virksomhed, af vores leverandører og af deres underleverandører.

Vi har en ambition i Koncernen om at have de bedste kollegaer - både i vores butikker og på vores hovedkontor. For at fastholde medarbejdere og ikke mindst tiltrække nye kræfter, laver vi årligt en medarbejderanalyse for at belyse, hvor vi som hvad vi som virksomhed kan gøre bedre. Nogle af de eksisterende initiativer er en investering i en mere sund og bæredygtig frokost, frugt- og kaffeordning. Derudover er vores fokus også på pensionsordninger, sociale arrangementer samt fordelagtige personalerabatter.

Vi afholder løbende medarbejder feedback samtaler, hvor trivsel i de forskellige teams samt på arbejdspladsen generelt drøftes sammen med mulig udvikling, men også præcisering af hver medarbejders opgaver. Derudover har vi i virksomheden tilknyttet en arbejdsmiljøorganisation, der arbejder på at sikre et godt psykisk og fysisk arbejdsmiljø.

Vi har i en årrække arbejdet med Røde Kors på forskellige projekter. De modtager bl.a. alle de reklamationer, der returneres til vores lager. Dele af tøjet forbedres og sælges i deres butikker, hvor andet ryger til fiber genbrug. Derudover har vi i 2018 støttet Nørklærne, et projekt, hvor ældre og svage grupper mødes og laver små dukker og børnetøj, der sendes til flygtningelejre rundt om i verden, og vi støtter årligt økonomisk samt med tøj også en af deres sommerlejre for udsatte børn. Sommerlejren foregår i uge 28, hvor 100 børn har en uge sammen og bl.a. kommer i Legoland. Afslutningsvis valgte Koncernen også i 2018 at donere beløbet fra medarbejdernes årlige julegaver til Røde Kors julepakker.

https://www.samsoe.com/da/code_of_conductv2.html

Respekt for menneskerettigheder

Vi er i Koncernen fuldt ud klar over den rolle og de ansvarsområder, vi har som virksomhed. Siden midten af 2018 har vi været i gang med at implementere OECD's (Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling) due diligence-retningslinjer om ansvarlige forsyningskæder inden for beklædningsindustrien for korrekt at kunne identificere, prioritere og håndtere risici i hele forsyningskæden.

UN Guiding Principles (on Business and Human Rights) er minimumstandarden for samtlige 48 menneskerettigheder, hvilket vi i skrivende stund arbejder på at gennemføre i virksomheden. Dette er en proces som vil fortsætte ind i 2019.

I forhold til at kunne udøve remedy, så opfordrer vi alle vores samarbejdspartner til at give os besked så

Ledelsesberetning

snart at der opstår en mistanke om, at menneskerettighederne internt eller eksternt i vores forsyningskæde kunne være udsat. Vi har i 2018 ikke modtaget nogle indberetninger om mistanke om overtrædelse af menneskerettighederne.

https://www.samsoe.com/da/human_rights.html

Anti-korruption

Etiske regler er obligatoriske for alle P & P Holdings A/S Koncernens forretningspartnere, der leverer varer og/eller tjenesteydelser, handler på vegne af eller har andre former for samarbejde med Koncernen, som fx leverandører, sælgere, konsulenter, udlejere, agenter, service udbydere og andre organisationer.

Som virksomhed anser vi ikke risikoen for korruption i Danmark som værende signifikant, men i og med at vi arbejder i højrisikolande – og dermed har et ansvar for at sikre at alle medarbejdere og leverandører er indforstået med at vi som virksomhed ikke accepterer korruption, har vi har i 2018 udarbejdet en anti-korrupsions politik. Vores politik på området er blevet sendt ud til vores medarbejdere samt sendt til underskrivelse hos alle leverandører. Vi arbejder sideløbende på et internt materiale, der er med til at sikre at alle nye medarbejdere oplæres i denne politik. Vi har i 2018 ikke modtaget nogle indberetninger vedrørende mistanke om korruption.

https://www.samsoe.com/da/anti_corruption.html

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Koncernen har opnået en ligelig kønsmæssig sammensætning i bestyrelsen, hvorfor der ikke er opstillet og redegjort for et måltal for øverste ledelsesorgan.

Politik til øgning af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag

Det er P & P Holdings A/S politik at betragte kønsmæssig diversitet som en styrke for virksomheden, og vi ønsker at opnå ligelig fordeling gennem at søge at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag.

I 2018 er vi derfor fortsat med at sikre at såvel mandlige som kvindelige kandidater fremgår af kandidatlisten når vi bruger rekrutteringsagenter i forbindelse med besættelse af lederstillinger. Vi er også fortsat med at tilbyde samme muligheder for efteruddannelse og kompetenceudvikling til både mandlige og kvindelige interne ledelsesaspiranter. Gennem vores årlige medarbejderudviklingsamtaler med alle medarbejdere er vi fortsat med at udfordre og opfordre kvindelige kolleger med de rette kompetencer til aktivt at søge en lederkarriere i P & P Holdings A/S.

Desværre har det endnu ikke været muligt at registrere nævneværdige resultater af vores indsats i forhold til opnåelse af ligelig kønsmæssig fordeling på øvrige ledelseslag.

Ledelsesberetning

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018 er ikke påvirket af andre usædvanlige forhold end dem benævnt i note 2.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	1	829.840.009	893.032.445	0	0
Andre driftsindtægter	2	45.906.679	555.888	0	0
Omkostninger til handelsvarer	3	-374.616.308	-419.316.400	0	0
Andre eksterne omkostninger		-199.151.102	-217.661.550	691.483	-5.344.080
Bruttoresultat		301.979.278	256.610.383	691.483	-5.344.080
Personaleomkostninger	4	-163.419.168	-171.947.350	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-24.606.063	-22.287.750	0	0
Andre driftsindtægter og omkostninger	2	-30.402.813	-814.818	0	0
Resultat før finansielle poster	2	83.551.234	61.560.465	691.483	-5.344.080
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	63.271.998	49.891.360
Finansielle indtægter	5	10.525.437	4.986.713	3.251.632	1.442.338
Finansielle omkostninger	6	-11.772.176	-6.332.942	-3.034.160	-1.605.882
Resultat før skat		82.304.495	60.214.236	64.180.953	44.383.736
Skat af årets resultat	7	-19.156.382	-16.190.554	-1.032.840	-360.054
Årets resultat		63.148.113	44.023.682	63.148.113	44.023.682

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Software		11.451.528	6.750.097	0	0
Goodwill		269.813	2.760.048	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	11.721.341	9.510.145	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.611.312	40.355.616	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	32.611.312	40.355.616	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	122.817.214	122.142.497
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	400.000	400.000	0	0
Deposita	11	10.851.561	9.421.318	0	0
Finansielle anlægsaktiver		11.251.561	9.821.318	122.817.214	122.142.497
Anlægsaktiver		55.584.214	59.687.079	122.817.214	122.142.497
Varebeholdninger		135.592.751	151.461.739	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		47.533.365	43.552.728	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	25.197.074	13.551.327
Andre tilgodehavender		46.071.799	19.316.154	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	4.309.842	6.341.350	4.248.200	5.042.400
Selskabsskat		0	0	505.346	1.121.984
Periodeafgrænsningsposter	12	5.700.835	8.904.192	0	0
Tilgodehavender		103.615.841	78.114.424	29.950.620	19.715.711
Likvide beholdninger		16.220.043	4.085.739	11.093.590	390.706
Omsætningsaktiver		255.428.635	233.661.902	41.044.210	20.106.417
Aktiver		311.012.849	293.348.981	163.861.424	142.248.914

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	58.880.074	59.470.790
Overført resultat		95.753.294	81.467.895	36.873.220	21.997.105
Egenkapital	13	96.253.294	81.967.895	96.253.294	81.967.895
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	2.907.722	1.645.615
Andre hensættelser	2, 16	12.425.095	5.344.080	2.075.095	5.344.080
Hensatte forpligtelser		12.425.095	5.344.080	4.982.817	6.989.695
Leasingforpligtelser		4.088.327	7.512.210	0	0
Anden gæld		0	1.750.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	4.088.327	9.262.210	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		DKK	DKK	DKK	DKK
Kreditinstitutter		49.631.735	47.204.892	0	0
Leasingforpligtelser	17	3.229.606	4.281.630	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		321.733	371.247	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		78.064.538	74.650.573	2.280	983
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	62.623.033	53.290.341
Selskabsskat		17.954.176	14.158.307	0	0
Anden gæld	17	40.432.884	46.896.707	0	0
Periodeafgrænsningsposter	18	8.611.461	9.211.440	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		198.246.133	196.774.796	62.625.313	53.291.324
Gældsforpligtelser		202.334.460	206.037.006	62.625.313	53.291.324
Passiver		311.012.849	293.348.981	163.861.424	142.248.914
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	22				
Anvendt regnskabspraksis	23				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	81.467.895	81.967.895
Valutakursregulering	0	0	-345.963	-345.963
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-55.000.000	-55.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	5.386.124	5.386.124
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	1.406.570	1.406.570
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-309.445	-309.445
Årets resultat	0	0	63.148.113	63.148.113
Egenkapital 31. december	500.000	0	95.753.294	96.253.294

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500.000	59.470.790	21.997.105	81.967.895
Valutakursregulering	0	-345.963	0	-345.963
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-55.000.000	-55.000.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-70.000.000	70.000.000	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	5.386.124	0	5.386.124
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	1.406.570	0	1.406.570
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	-309.445	0	-309.445
Årets resultat	0	63.271.998	-123.885	63.148.113
Egenkapital 31. december	500.000	58.880.074	36.873.220	96.253.294

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2018 DKK	2017 DKK
Årets resultat		63.148.113	44.023.682
Reguleringer	19	51.130.939	32.940.735
Ændring i driftskapital	20	-10.039.062	18.936.382
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		104.239.990	95.900.799
Renteindbetalinger og lignende		10.525.437	5.382.681
Renteudbetalinger og lignende		-11.772.176	-6.728.910
Pengestrømme fra ordinær drift		102.993.251	94.554.570
Betalt selskabsskat		-10.879.598	-23.459.911
Pengestrømme fra driftsaktivitet		92.113.653	71.094.659
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-10.153.041	-5.290.587
Køb af materielle anlægsaktiver		-9.256.317	-20.326.590
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-2.083.768	-1.217.245
Salg af materielle anlægsaktiver		312.841	588.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-21.180.285	-26.246.422
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		2.426.843	8.616.630
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.475.907	-2.684.639
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-2.599.302
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-1.187.285
Tilbagebetaling af anden gæld		-1.750.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.100.995
Betalt udbytte		-55.000.000	-50.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-58.799.064	-46.753.601
Ændring i likvider		12.134.304	-1.905.364
Likvider 1. januar		4.085.739	5.991.103
Likvider 31. december		16.220.043	4.085.739
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		16.220.043	4.085.739
Likvider 31. december		16.220.043	4.085.739

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	334.259.714	390.884.712	0	0
Nettoomsætning udland	495.580.295	502.147.733	0	0
	829.840.009	893.032.445	0	0
2 Særlige poster				
Nettogeinst ved afståelse af lejemål	31.000.000	0	0	0
	31.000.000	0	0	0

3 Dagsværdisikring

Der er indgået aftale om afledte finansielle instrumenter i form af valutaterminsforretninger. Valutaterminsforretninger indgås for at sikre en del af det fremtidige forventede cash flow vedrørende virksomhedens vareforbrug. Markedsværdien på de afledte finansielle instrumenter er positiv med TDKK 1.407.

Selskabet anvender en kombination af valutaspothandler og kortfristede valutaterminskontrakter til likviditetsstyringen. Værdien er indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2018.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	145.553.788	155.200.245	0	0
Pensioner	2.635.648	2.453.846	0	0
Andre omkostninger til social sikring	9.412.997	9.022.378	0	0
Andre personaleomkostninger	5.816.735	5.270.881	0	0
	163.419.168	171.947.350	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	14.259.042	14.441.000	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	457	493	0	0
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	3.251.632	1.326.300
Andre finansielle indtægter	9.294.981	4.193.815	0	0
Vautakursgevinster	1.230.456	792.898	0	116.038
	10.525.437	4.986.713	3.251.632	1.442.338
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	11.167.764	6.147.139	2.695.529	1.605.882
Valutakurstab	604.412	185.803	338.631	0
	11.772.176	6.332.942	3.034.160	1.605.882

Noter til årsregnskabet

7 Skat af årets resultat	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Årets aktuelle skat	17.153.612	17.164.102	238.640	1.066.254
Årets udskudte skat	2.003.363	-560.683	794.200	-706.200
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-593	-412.865	0	0
	19.156.382	16.190.554	1.032.840	360.054

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Software	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	11.387.674	15.804.639
Valutakursregulering	0	-4.523
Tilgang i årets løb	10.153.041	0
Afgang i årets løb	-521.724	-13.000.000
Kostpris 31. december	21.018.991	2.800.116
Ned- og afskrivninger 1. januar	4.637.577	13.044.591
Valutakursregulering	0	-3.256
Årets afskrivninger	5.065.634	2.488.968
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-135.748	-13.000.000
Ned- og afskrivninger 31. december	9.567.463	2.530.303
Regnskabsmæssig værdi 31. december	11.451.528	269.813
Afskrives over	3 år	5-10 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	93.542.817
Valutakursregulering	-42.213
Tilgang i årets løb	9.263.842
Afgang i årets løb	-817.454
Kostpris 31. december	<u>101.946.992</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	53.187.201
Valutakursregulering	-146.701
Årets nedskrivninger	269.036
Årets afskrivninger	16.272.721
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-246.577
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>69.335.680</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>32.611.312</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>7.185.266</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018	2017
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	61.026.092	60.552.092
Tilgang i årets løb	3.326	474.000
Afgang i årets løb	0	0
Kostpris 31. december	<u>61.029.418</u>	<u>61.026.092</u>
Værdireguleringer 1. januar	59.470.790	71.531.789
Valutakursregulering	-345.967	-1.164.372
Årets resultat	62.342.002	50.461.360
Udbytte til moderselskabet	-70.000.000	-50.000.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	6.483.249	-10.653.373
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	930.000	-570.000
Andre reguleringer	0	-134.614
Værdireguleringer 31. december	<u>58.880.074</u>	<u>59.470.790</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>2.907.722</u>	<u>1.645.615</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>122.817.214</u>	<u>122.142.497</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Samsøe & Samsøe Holding A/S	København	500.000	100%
Envii Holding ApS	København	80.000	100%
We Are Copenhagen ApS	København	125.000	100%
Devier ApS	København	50.000	100%
Samsøe & Samsøe Købmagergade ApS	København	80.000	100%
Samsøe & Samsøe KBH44 ApS	København	50.000	100%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- piner og kapital- andele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	400.000	9.421.318
Valutakursregulering	0	-684
Tilgang i årets løb	0	2.164.411
Afgang i årets løb	0	-333.847
Overførsler i årets løb	0	-399.637
Kostpris 31. december	400.000	10.851.561
Regnskabsmæssig værdi 31. december	400.000	10.851.561

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiverne udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mm.

13 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

14 Resultatdisponering

	Morderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	55.000.000	50.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	63.271.998	49.891.360
Overført resultat	-55.123.885	-55.867.678
	63.148.113	44.023.682
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	15.000.000	30.000.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
15 Udskudt skatteaktiv				
Immaterielle anlægsaktiver	2.519.300	-544.000	0	0
Materielle anlægsaktiver	-2.580.942	-754.950	0	0
Intern avance på varebeholdninger	-4.248.200	-5.042.400	-4.248.200	-5.042.400
Overført til udskudt skatteaktiv	4.309.842	6.341.350	4.248.200	5.042.400
	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	4.309.842	6.341.350	4.248.200	5.042.400
Regnskabsmæssig værdi	4.309.842	6.341.350	4.248.200	5.042.400

Udskudte skatteaktiver består primært af den indregnede skattemæssige værdi af den interne avance på varelageret. Denne forventes realiseret i en nærmere fremtid.

16 Andre hensættelser

Andre hensættelser omfatter hensættelser vedrørende reetableringsforpligtelser mv.

Andre hensættelser	12.425.095	5.344.080	2.075.095	5.344.080
	12.425.095	5.344.080	2.075.095	5.344.080

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018 DKK	2017 DKK	2018 DKK	2017 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	4.088.327	7.512.210	0	0
Langfristet del	4.088.327	7.512.210	0	0
Inden for 1 år	3.229.606	4.281.630	0	0
	7.317.933	11.793.840	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	1.750.000	0	0
Langfristet del	0	1.750.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld	40.432.893	46.896.707	0	0
	40.432.893	48.646.707	0	0

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under passiverne udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år, bl.a. gavekort.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018	2017
	DKK	DKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-10.525.437	-4.986.713
Finansielle omkostninger	11.772.176	6.332.942
Tab ved afgangsførsel af anlægsaktiver	570.877	1.149.327
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	24.606.063	22.281.034
Skat af årets resultat	19.156.382	16.190.554
Andre reguleringer	5.550.878	-8.026.409
	51.130.939	32.940.735

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	15.868.988	-3.617.399
Ændring i tilgodehavender	-27.532.926	18.665.560
Ændring i andre hensatte forpligtelser	7.081.015	5.030.978
Ændring i leverandører m.v.	-5.456.139	-1.142.757
	-10.039.062	18.936.382

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Selskabet har for koncernens samlede engagement med kreditinstitut, udstedt selvskyldnerkaution sammen med koncernforbundne selskaber for i alt, tkr. 158.561.

Koncern

Der er afgivet virksomhedspant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager og rettigheder i henhold til patentloven, varemærkeloven, designloven, brugsmodelloven, mønsterloven og ophavsretsloven for nom. tkr. 25.000 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen.

Der er afgivet løsørejerpantebrev i lejerettigheder, deposita, goodwill, driftsmateriel og inventar for tkr. 6.300 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen.

Der er afgivet selvskylder kaution til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen.

Samsøe & Samsøe Shops ApS' andelslejlighed er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstituttet i selskabet.

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har indgået lejekontrakter, hvor de samlede fremtidige huslejeforpligtelser er opgjort til tkr. 35.565. Koncernen har indgået flere omsætningsbestemte lejekontrakter. Disse kontrakter indgår ikke i den opgjorte fremtidige huslejeforpligtelse.

Samsøe & Samsøe Holding A/S og ENVII Holding ApS har stillet garanti for enkelte butiktlejemåls deposita overfor udlejer.

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for P & P Holdings A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kilde-skatte i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatte og kilde-skatte kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

22 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
	DKK	DKK	DKK	DKK
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	700.000	715.000	35.000	20.000
Skatterådgivning	250.000	250.000	0	0
Andre ydelser	600.000	635.000	30.000	50.000
	1.550.000	1.600.000	65.000	70.000

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P & P Holdings A/S for 2018 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018 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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet P & P Holdings A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Virksomhedssammenlægninger

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres pr. overtagelsesdagen, og der er ikke tilrettet sammenligningstal.

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Omkostninger til handelsvarer

Omkostninger til handelsvarer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til salg og distribution, reklame, administration, tab på debitorer, lokaler samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år.

Software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Software afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 3-5 år.

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 3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder endskrives med selskabets andel af den negative indre værdi i det omfang tilgodehavender vurderes uerholdeligt.

Såfremt den negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance.

Værdipapirer og kapitalandele

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden 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 salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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 koncernen 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$