
P & P Holdings A/S

Ryesgade 19C, 2200 København N

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 32 32 58 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
29/4 2021

Peter Sextus Rasmussen
Dirigent



pwc

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 16

Balance 31. december 17

Egenkapitalopgørelse 20

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 21

Noter til årsregnskabet 22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. april 2021

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P & P Holdings A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at 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 29. april 2021

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				
	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	592.852	749.426	829.840	893.032	790.649
Bruttofortjeneste	155.222	231.135	301.979	256.610	261.596
Resultat af ordinær primær drift	-11.119	42.112	68.047	61.819	82.904
Resultat af finansielle poster	2.505	1.328	-1.247	-1.346	-2.777
Årets resultat	7.976	40.148	63.148	44.024	58.616
Balance					
Balancesum	214.110	273.260	311.013	293.349	303.181
Egenkapital	94.909	99.347	96.253	81.968	99.897
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	77.528	50.447	92.114	71.095	67.417
- investeringsaktivitet	-9.839	-34.012	-21.180	-26.246	-26.799
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-8.578	-23.158	-9.256	-20.327	-19.972
- finansieringsaktivitet	-60.866	-25.414	-58.799	-46.754	-52.366
Årets forskydning i likvider	6.823	-8.979	12.135	-1.905	-11.748
Antal medarbejdere	336	428	457	493	448
Nøgletal i %					
Bruttomargin	26,2%	30,8%	36,4%	28,7%	33,1%
Overskudsgrad	1,5%	7,1%	10,1%	6,9%	10,4%
Afkastningsgrad	4,2%	19,6%	26,9%	21,0%	27,1%
Soliditetsgrad	44,3%	36,4%	30,9%	27,9%	32,9%
Forrentning af egenkapital	8,2%	41,1%	70,9%	48,4%	62,2%

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 2020 udviser et overskud på DKK 7.976.188, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på DKK 94.908.649.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er påvirket af den nuværende situation med Covid-19, især koncernens egen Retail har påvirket omsætningen og indtjeningen negativt.

Fokus på digitale løsninger er intensiveret, sammen med investeringer til udbygning af distributionen i udlandet, har dette øget omkostninger.

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

Set i lyset af den nuværende Covid-19 situation anser ledelsen årets resultat 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. Der henvises endvidere til note 1.

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, herunder at markedet står overfor et større fokus ifht. til miljøpåvirkningen i industrien, ledelsen er opmærksom på dette og vil fortsætte deres fokus på minimering af miljøpåvirkningen.

Valutarisici

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

Ledelsesberetning

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

Grundet Covid-19 situationen har koncernens ledelse suspenderet forventningerne til 2021, hvor man tidligere forventede en positiv aktivitet- og resultatudvikling.

Selskabet vil i det kommende år fortsætte med at optimere forretningen i både indland og udland.

Redegørelse for samfundsansvar

Vi har i P & P Holdings A/S en mission om at skabe langsigtet værdi for planeten, vores partnere, vores kolleger og vores kunder. Vi definerer os selv som et ansvarligt brand, der opererer i en ureguleret industri, hvor vi stræber efter at opretholde de højeste standarder i hele vores værdikæde og udføre vores operationer etisk og gennemsigtigt. Vi er stærkt engagerede i at skabe muligheder for positiv indvirkning på vores fælles miljø og en kultur for samarbejde, hvorigennem vi kan drive innovation og varige ændringer.

Vi erkender, at fremskridt på dette område ikke er en lineær rejse, og udfordringerne i 2020 har fået vores team - både internt og eksternt - til at revurdere og omstrukturere processer, partnerskaber og mål. På trods af ændringerne i vores drift på alle niveauer og berøringspunkter er vi i den heldige position, fortsat at være i stand til at skabe, innovere og producere med de tre kerneværdier i Koncernen - Ærlighed, fællesskab og forretningsindsigt - i centrum for alt, hvad vi gør.

På trods af det sidste års vanskeligheder er vores engagement og investering i sporbarhed i hele værdikæden, ansvar inden for vores materielle strategi og forbedring af medarbejdernes trivsel ikke aftaget. I 2020 lancerede Koncernen med succes 49 initiativer til støtte for vores 2020-mål, hvoraf størstedelen er afsluttet, og de resterende er integreret i vores igangværende operationer.

Siden lanceringen af vores bæredygtighedsfokus i 2019 har vi koncentreret vores indsats om fire af FN's mål for bæredygtig udvikling (SDG), der lancerer en række igangværende initiativer såsom: Blue Belief, Undyed Programme, RE, and the Plastic Commitment - som vil fortsætte med at tilføre værdi og positiv indvirkning på alle områder af vores forretning. I 2021 udvider vi vores fokus og introducerer nye initiativer i tråd med SDG-mål 13.

Vi tilstræber at se Koncernen udvikle sig - sæson-for-sæson, år-for-år - og styrke sin position som førende inden for dette felt. Vi mener, at vi skal gå foran med et godt eksempel og investere i innovative løsninger, der sætter vores team, vores kunder og vores partnere i centrum for en ambitiøs CSR-dagsorden.

Læs mere her. <https://www.samsoe.com/da/about/social-responsibility.html>

Ledelsesberetning

CSR @ Koncernen

Den bæredygtige modeindustri er et konstant skiftende og ureguleret rum. For at skære igennem støj tilstræber vi fuldstændig gennemsigtighed i hele vores værdikæde. Med fuld synlighed af vores forretningspåvirkning - fra råmaterialekilder til kundeuddannelse efter brug - vil vi være i stand til at holde os selv og hinanden ansvarlige for at tilskynde til nødvendige ændringer for at bevæge sig i retning af at blive et virkningsneutralt modemærke bygget til fremtiden.

For at gøre dette har vi aktiveret et internt CSR-netværk - ledet af vores CSR Manager - bestående af udvalgte ledelsesmedlemmer: produktchef, designchef, marketingchef, salgsschef, detailchef, HR-chef og e-handelschef. Dette netværk, der sammen med vores direktører deltager i CSR-styrings-sessioner hver anden måned, diskuterer nye initiativer og opdaterer om fremskridt. CSR-nyheder deles månedligt med medarbejdere, og for at fremme vores fokus på ærlige og åbne kommunikationskanaler sluttede Koncernen sig til et kollektiv af 7 danske Københavnsbaserede mærker, der er forpligtet til at dele ressourcer, innovative processer og CSR-relaterede nyheder. Vi mener, at til trods for at vi har konkurrenters andele på markedet, skal vi arbejde sammen for at mindske miljøpåvirkningen og samlet opretholde de mål, der er skitseret af Dansk Mode Og Textil (DM&T) og Copenhagen Fashion Week (CPHFW).

For at nå vores mål om at blive fuldt ansvarlig og skabe langsigtet værdi for alle interessenter - vi har arbejdet flittigt med at opbygge en robust CSR-dagsorden, der fokuserer på fire søjler - People, Product, Planet og Partners.

Læs mere her:

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

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

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

Sociale forhold og medarbejderforhold

Hos Koncernen sætter vi vores folk først. Med 480 ansatte verden over stræber vi efter en stærk kultur for samarbejde og fremmer en meget ambitiøs, inklusiv og effektiv arbejdsstyrke. Ved at fokusere på trivsel og faglig udvikling for vores medarbejdere er Koncernen blevet et branchestandard for vores respektfulde og afbalancerede, men alligevel konkurrencedygtige arbejdsmiljø.

Efter et vanskeligt pandemi år har det været vigtigere end nogensinde for os at lytte tæt til vores medarbejdere og være proaktive, når vi tilpasser driftsstrukturer, så de passer til skiftende prioriteter. Uanset om det er en mere robust Work From Home Scheme, forbedringer af HQ-faciliteter og arbejdsmiljø eller nye kommunikationsstrømme for at øge ansigtstiden mellem medarbejdere, ledere og direktører.

I tråd med FN's vejledende principper (2.1, 2.4, 2.5, 3.1, 4.C) fokuseret på retten til ikke-diskrimination samt retten til arbejde har vi lanceret otte igangværende initiativer for at hjælpe med at forbedre repræsentationen inden for vores forretning, arbejdsvilkår og fremme karrierelevetid i Koncernen. Vi tilstræber at overvåge, forbedre og evaluere disse initiativer og udvide vores fokus for at sikre, at vi

Ledelsesberetning

udvikler os med vores team i centrum for det hele.

Whistleblower-program

MÅL 2020: Brug Whistleblower-programmet til at etablere feedback-loop og holde Koncernen operationelle funktioner, partnere og medarbejdere til ansvar.

Koncernen er forpligtet til at skabe et sikkert, sikkert og etisk arbejdsmiljø for vores medarbejdere og internationale partnere. Whistleblower-programmet har været et vigtigt redskab til at tackle hændelser, der involverer forseelser, svig eller andre overtrædelser af virksomhedens politik. Vi mener, at vi skal opretholde FN's vejledende principper i forhold til menneskerettigheder og operationelle fremgangsmåder og give passende kanaler til at fremhæve enhver overtrædelse, så Koncernen kan forbedre forholdene derhjemme og internationalt.

I 2020 blev to hændelser rapporteret anonymt og undersøgt af vores AMO-udvalg og HR-afdeling. Hver hændelse blev løst - gennem en kombination af ledelsesmøder, opdatering af arbejdspladsmiljøprocedurer og kommunikation med alle medarbejdere.

Efter gennemgang af 2020-hændelserne vil personaleafdelingen i 2021 skitsere en trinvis procedure for at give gennemsigtighed i, hvordan whistleblower-undersøgelser vil blive behandlet og løst i tillæg til enhver form for disciplinær handling.

Diversitet

MÅL 2020: At øge diversiteten på tværs af alle forretningsniveauer med særligt fokus på at introducere (enten gennem forfremmelse eller rekruttering) flere medarbejdere, der identificerer sig som noget andet end det overrepræsenteret køn i lederroller.

Hos Koncernen stræber vi efter at skabe og fremme et alsidigt og inkluderende arbejdsmiljø på tværs af alle forretningsniveauer. Arbejdet med FN's vejledende princip 2.5 - retten til ikke-diskrimination på grund af køn eller seksuel orientering - introducerede vi nye retningslinjer for arbejdspladser i arbejdstagerhåndbogen og ligestilling og mangfoldighed. Specifikt i 2020 kortlagde vi kønsfordelingen på tværs af Ryesgade HQ og Naverland Warehouse for at give gennemsigtighed i vores interne drift på alle niveauer af virksomheden og sikre kønsrepræsentation i Koncernen er (i det mindste) i tråd med danske og globale distributionsstandarder. Derudover arbejdede vi for at øge diversiteten i lederroller ved at fremme en medarbejder, der identificerede sig som kvinde til ledergruppen.

På tværs af vores organisation er vores medarbejderfordeling som følger:

- 1) 480 ansatte over hele verden
- 2) 66% af medarbejderne, der identificerer sig som kvinder kontra mænd (65% kvinder - 35% mænd i 2019)
- 3) 1 medarbejder, der identificerer sig som kvinde på ledelsesniveau (1/7 - 14%) - forfremmet til en ledende stilling inden 2020

Ledelsesberetning

4) 6 medarbejdere, der identificerer sig som kvinder på operationelt niveau (6/9 - 66%)

I 2021 tilstræber vi at øge medarbejderdata i forhold til køn for at spore virksomhedens fremskridt over tid. Vi forstår, at vi ikke kan opnå ligelig diversitet på tværs af alle forretningsniveauer, hvis vi ikke har skabt lige arbejdsforhold, hvor vores medarbejdere, der identificerer sig som kvindelige, er opmærksomme på og informeret om muligheder og aktivt støttet gennem karriereudviklingen.

I tråd med retten til ikke-forskelsbehandling på grund af køn vil vi også arbejde for at fjerne al kønsdiskriminerende praksis på tværs af operationer ved at gennemgå politiske dokumenter, retningslinjer og medarbejderhåndbogen for at sikre, at kønsneutral terminologi bruges igennem og ikke-binær beskyttelse er inkluderet i Koncernens ligestilling og mangfoldighedsforpligtelse.

Lige muligheder og mangfoldighed

MÅL 2020: At fjerne bias-praksis inden for rekrutteringsprocessen og øge repræsentationen på tværs af kommunikation og i det interne team.

Hos Koncernen er vi stolte af vores globale publikum og udsigter. Vi stræber efter at opbygge et internt team, der afspejler vores internationale fokus og skubber vores udvikling fremad. I tråd med FNs vejledende principper 2.1, 2.4 og 2.5 fokuserer på - retten til ikke-forskelsbehandling "på baggrund af race eller etnicitet, alder og køn - har vi fjernet foto- og kønsbehovet inden for rekrutteringsprocessen og har foretaget aldersidentifikation et valgfrit valg.

Selvom vores arbejde på ingen måde er komplet, mener vi, at disse specifikke handlinger vil fjerne bias-praksis inden for rekruttering og bringe os tættere på at være en retfærdig arbejdsgiver.

I 2019 registrerede vi 14 nationaliteter på tværs af vores Ryesgade HQ og Naverland Warehouse. Selvom dette viser, at Koncernen er en international virksomhed, forstår vi, at det ikke indikerer etnisk mangfoldighed i vores organisation. Vi håber, at vi ved indsamling af medarbejderdata-specifikke etniciteter (dem, som vores medarbejder selv identificerer som) i 2021, vil være i stand til at vise en ægte repræsentation af vores organisatoriske mangfoldighed og lancere specifikke initiativer for at tilskynde til en mere forskelligartet rekrutteringspulje for fremtiden.

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

Arbejdspladsmiljø - Sikkerhed og sunde forhold

MÅL 2020: At mindske den potentielle sundheds- og sikkerhedsrisiko for medarbejdere i hele virksomheden og give målbare forbedringer af arbejdsforholdene.

Vores team er vores vigtigste aktiv. Vi er dedikeret til at skabe og vedligeholde et sikkert, sundt miljø og arbejder aktivt for at forebygge og undgå arbejdspladsskader og fravær. Vi mener, at ved at tilbyde en arbejdsplads, der ikke har nogen negativ indflydelse på sundhed, sikkerhed og lykke i vores team, kan vi øge medarbejdertilfredsheden og tilskynde karrierelevetiden.

Ledelsesberetning

For at mindske potentielle farer eller skadelige konsekvenser for vores medarbejderes sundhed, sikkerhed og trivsel har vi implementeret følgende:

1. Regelmæssig førstehjælpstræning, herunder brug af defibrillator og HLR-træning for alle medarbejdere
2. Valg og uddannelse af mindst 2 sundheds- og sikkerhedsrepræsentanter (1 Ryesgade HQ og Naverland Warehouse) med direkte rapportering til ledelsen på øverste niveau
3. Regelmæssige arbejdspladsvurderinger (Arbejdspladsvurderinger) foretaget gennem Public Health & Safety Authority
4. Korrekt omkostnings- og forsikringsdækning og retningslinjer for medarbejdere, der rejser til økonomisk udviklingslande
5. Forbedret medarbejderes sundhedsforsikringspakke, der inkluderer og dækker psykologisk assistance i tilfælde af stressrelaterede hændelser
6. Opdateret sundheds- og sikkerhedsoversigt i medarbejderhåndbogen

Desværre var vi på grund af de midlertidige lukninger / delvise lukninger af Ryesgade HQ og Naverland Warehouse og det øgede fokus på Work From Home-programmet i løbet af pandemien ikke i stand til at nå vores mål og træne det ønskede antal medarbejdere i førstehjælp og vælg sundheds- og sikkerhedsrepræsentanter i Ryesgade HQ og Naverland Warehouse. Vi sigter nu mod at gennemføre i 2021.

Medarbejderkommunikation og -ansvar

MÅL 2020: Forbedre kommunikation vedrørende virksomhedsomspændende strategiopdateringer, teamændringer, lanceringer og milepæle. Forbedre klarheden omkring arbejdsansvar og forpligtelser, og sørg for strukturerede feedback-sessioner for medarbejdere på alle niveauer.

Hos Koncernen arbejder vi altid på at forbedre medarbejderkommunikationen og sikre, at teamet er opdateret om relevante virksomhedsnyheder. Med COVID-19, der katalyserer en bølge af ændringer på tværs af virksomhedens aktiviteter, herunder et skift væk fra in-office arbejde til fjernarbejde, blev klar og hyppig kommunikation på tværs af alle niveauer i Koncernen et kritisk fokus.

Derudover har forventningerne til vores team som et resultat af de uventede udfordringer været en vanskelig tilpasning. Mens arbejdsbyrden forventes at udvikle sig og ændre sig med tiden, skal den forblive inden for det ansvar, der er beskrevet i kontraktlige aftaler. Vi ønsker, at medarbejderne skal have en klar forståelse af opgaver og arbejdstid samt muligheder for åbent at diskutere ansvar og udvikling med ledere.

For at forbedre kommunikationen og medarbejderevalueringprocesserne initierede HR-afdelingen:

- 1) Medarbejderudviklingssamtale (MUS)
 - a. Årlig MUS med kvartalsvise opfølgningssessioner
 - b. Standardiseret MUS-struktur på tværs af alle afdelinger
 - c. Evaluering af den kontraktlige jobbeskrivelse og spørgeskemaet om arbejdsansvar.

Ledelsesberetning

2) Månedlige møder (direktørledet)

- a. Uformelt virksomhedsmøde for at dele nyheder, teamændringer og implementere feedback
- b. Hybridformat - digitalt og fysisk - under COVID-19-begrænsningsperioden

3) Omstrukturerede jobbeskrivelser for at afklare de nødvendige funktioner

4) Opdateret Koncernen Organisationsoversigt, Medarbejderhåndbog & Internkontrakt

5) Styrket ombordstigningsproces

- a. Indledende møder med relevante teammedlemmer på tværs af organisationen
- b. Velkomsttur & morgenmad
- c. Tidlige tilbagemeldingssessioner med manager - 14 dage, 1 måned og 3 måneder.

Levetid på arbejdspladsen / karrieren

MÅL 2020: At øge vores fastholdelse af medarbejdere og tilskynde til langvarig karriere hos Koncernen.

Koncernen stræber efter at skabe et arbejdsmiljø, der er tilfredsstillende og udfordrende. Vi er stolte af vores fastholdelse af medarbejdere og er investeret i at give vores team muligheder for at fremme deres udvikling og karriereudvikling inden for virksomheden.

I 2020 fejrede vi 19 medarbejderdage, 4 - 15 års jubilæer, 2 - 10 års jubilæer og 13 - 5 års jubilæer. Inden for Koncernen har vi 56 medarbejdere, der har arbejdet med os på tværs af forskellige funktioner i over 5 år og har til formål at se denne stigning år-til-år. På tværs af vores 165 ansatte på Rymsgade HQ & Naverland Warehouse er det gennemsnitlige antal år 4,18.

I 2020 var 8 medarbejdere en del af vores uddannelses- / færdighedsprogram - syv til interne systemspecifikke og operationelle kurser og en til videreudvikling - på tværs af alle funktioner. I detaljedd - vi fortsatte med at finansiere lederskabsprogrammet og øgede kapaciteten hos vores kundeorienterede medarbejdere i hele Europa. På Naverland Warehouse støttede Koncernen 2 fjernundervisningslederskabsprogrammer inden for logistik under COVID-19-lockdown. Feedback foreslog, at alle kommende træningsprogrammer sættes på pause, indtil fysiske klasser kan finde sted for at maksimere oplevelsen.

Yderligere investering i kvalifikationstræning var et nøglebegær, som det blev identificeret i Workplace Assessment Survey (APV). Koncernen har ikke et defineret budget til workshops, færdigheder og kurser, men vores nye anmodningsprocedure har til formål at tilskynde flere ansøgere til relevante kurser.

Børnearbejdspolitik

2020 MÅL: Indfør børnearbejdspolitik for at sikre, at Samsø Samsø & partnere ikke ansætter nogen person (er) under 15 år.

Samsø Samsø fungerer som en ansvarlig og etisk forretning og forventer, at eksterne partnere og

Ledelsesberetning

interessenter gør det samme. Som en del af vores due diligence-processer anerkender vi FN-konventionen om barnets rettigheder og anerkender ethvert barns rettigheder til at blive beskyttet mod økonomisk udnyttelse.

Efter den internationale arbejdskonvention vil ingen eller flere personer under 15 år være ansat hos Samsøe Samsøe eller tilknyttede partnere i hele værdikæden. For at sikre overholdelse af denne politik gennemføres regelmæssige revisioner af tredjeparts overholdelsesorganer. Samsøe Samsøe-politikken specificerer, at hvis brugen af børnearbejde bekræftes inden for partner (s) - direkte eller indirekte gennem underentreprenører - skal partneren sikre, at der anvendes bedste praksis. Løsningen skal altid sigte mod at forbedre, ikke forværre, barnets situation i samråd med barnets forældre (r) og / eller værge, indtil barnet når den lovlige alder for arbejdet.

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 korrupsion 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 korrupsion, har vi har i 2018 udarbejdet en antikorrupsions 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 2020 ikke modtaget nogle indberetninger vedrørende mistanke om korrupsion.

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2020 er påvirket af den nuværende Covid-19 situation.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor regeringerne verden over har taget beslutning om forsat at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er fortsætter efter balancedagen 31. december 2020, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed.

Koncernen har for at afbøde virkningerne af Covid-19 midlertidigt lukket koncernens butikker. Der vil som følge af nedlukningerne blive søgt om compensation under de statslige hjælpeordninger.

Den ændrede drift vil påvirke både koncernens omsætning og resultat i 2021 negativt i forhold til realiseret omsætning og resultat i 2019 (2019 bruges som reference punkt ifht til drift) . Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten. Ledelsen vurderer at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab. Der henvises endvidere til note 1.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Nettoomsætning	3	592.852.454	749.426.119	0	0
Andre driftsindtægter		23.087.703	14.814.769	0	0
Omkostninger til handelsvarer		-286.042.537	-328.368.541	0	0
Andre eksterne omkostninger		-174.675.890	-204.737.334	-4.323.260	1.459.419
Bruttoresultat		155.221.730	231.135.013	-4.323.260	1.459.419
Personaleomkostninger	4	-121.037.436	-151.364.074	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-22.215.696	-22.843.782	0	0
Andre driftsindtægter og omkostninger		-2.969.965	-3.345.837	0	0
Resultat før finansielle poster		8.998.633	53.581.320	-4.323.260	1.459.419
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	11.729.102	34.997.136
Finansielle indtægter	5	11.425.818	9.252.816	2.774.300	2.059.200
Finansielle omkostninger	6	-8.920.790	-7.925.265	-2.453.432	-2.033.307
Resultat før skat		11.503.661	54.908.871	7.726.710	36.482.448
Skat af årets resultat	8	-3.527.473	-14.760.713	232.421	-368.024
Årets resultat		7.976.188	40.148.158	7.959.131	36.114.424

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Software		5.317.209	13.473.725	0	0
Goodwill		587.647	316.854	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	5.904.856	13.790.579	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		29.765.309	38.390.126	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	29.765.309	38.390.126	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	75.717.214	75.037.906
Andre værdipapirer og kapitalandele	12	400.000	400.000	0	0
Deposita	12	11.912.688	11.385.336	0	0
Finansielle anlægsaktiver		12.312.688	11.785.336	75.717.214	75.037.906
Anlægsaktiver		47.982.853	63.966.041	75.717.214	75.037.906
Varebeholdninger		106.687.413	131.737.256	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.243.110	37.553.668	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	19.098.976	22.995.539
Andre tilgodehavender		13.614.640	16.610.408	0	0
Udskudt skatteaktiv	16	4.681.638	5.720.097	3.693.800	4.275.431
Selskabsskat		0	1.794.124	0	6.912.746
Periodeafgrænsningsposter	13	3.835.915	8.637.188	0	0
Tilgodehavender		45.375.303	70.315.485	22.792.776	34.183.716
Likvide beholdninger		14.064.652	7.241.317	1.400.361	1.344.619
Omsætningsaktiver		166.127.368	209.294.058	24.193.137	35.528.335
Aktiver		214.110.221	273.260.099	99.910.351	110.566.241

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital	14	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	13.701.874	10.422.835
Overført resultat		94.408.649	98.847.077	80.706.775	84.390.508
Egenkapital		94.908.649	99.347.077	94.908.649	95.313.343
Hensættelse til udskudt skat	16	622.938	2.891.784	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	0	3.585.653
Andre hensættelser	17	4.441.085	0	4.441.085	0
Hensatte forpligtelser		5.064.023	2.891.784	4.441.085	3.585.653
Leasingforpligtelser		2.995.829	5.669.945	0	0
Anden gæld		7.412.245	2.775.074	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	10.408.074	8.445.019	0	0

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Kreditinstitutter		730.992	51.857.955	0	0
Leasingforpligtelser	18	1.942.489	4.007.569	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	554.274	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		63.959.901	66.335.577	0	237.756
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	6.429.489
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	5.000.000	0	5.000.000
Selskabsskat		4.204.732	4.151.196	560.617	0
Anden gæld	18	24.741.077	23.137.146	0	0
Periodeafgrænsningsposter	19	8.150.284	7.532.502	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		103.729.475	162.576.219	560.617	11.667.245
Gældsforpligtelser		114.137.549	171.021.238	560.617	11.667.245
Passiver		214.110.221	273.260.099	99.910.351	110.566.241
Usædvanlige forhold	1				
Særlige poster	2				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	24				
Anvendt regnskabspraksis	25				

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	98.847.077	99.347.077
Valutakursregulering	0	0	224.147	224.147
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-39.202	-39.202
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.061.206	-4.061.206
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	893.466	893.466
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-4.431.820	-4.431.820
Årets resultat	0	0	7.976.187	7.976.187
Egenkapital 31. december	500.000	0	94.408.649	94.908.649

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500.000	10.422.835	84.390.508	95.313.343
Valutakursregulering	0	224.147	0	224.147
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	-39.202	0	-39.202
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	-4.061.206	0	-4.061.206
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	893.466	0	893.466
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-5.467.269	5.086.239	-381.030
Årets resultat	0	11.729.103	-3.769.972	7.959.131
Egenkapital 31. december	500.000	13.701.874	80.706.775	94.908.649

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat		7.976.188	40.148.158
Reguleringer	20	23.633.808	34.472.650
Ændring i driftskapital	21	55.527.459	-517.250
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		87.137.455	74.103.558
Renteindbetalinger og lignende		6.579.320	6.518.895
Renteudbetalinger og lignende		-8.536.384	-7.733.823
Pengestrømme fra ordinær drift		85.180.391	72.888.630
Betalt selskabsskat		-7.652.367	-22.441.272
Pengestrømme fra driftsaktivitet		77.528.024	50.447.358
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-634.981	-10.323.917
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.578.039	-23.158.464
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-625.511	-529.504
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.838.531	-34.011.885
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		-51.126.963	2.226.220
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-4.739.196	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	2.359.581
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	5.000.000
Egenkapitalposter i øvrigt (bør opløses)		1	0
Betalt udbytte		-5.000.000	-35.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-60.866.158	-25.414.199
Ændring i likvider		6.823.335	-8.978.726
Likvider 1. januar		7.241.317	16.220.043
Likvider 31. december		14.064.652	7.241.317
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		14.064.652	7.241.317
Likvider 31. december		14.064.652	7.241.317

Noter til årsregnskabet

1 Usædvanlige forhold

Selskabets aktiviteter har i 2020 været væsentlig påvirket af de afledte effekter af Covid-19, herunder tvangslukningen af en række af koncernens butikker, hvorfor det generelle aktivitetsniveau har været lavere end forventet.

Som anført i note 2 har koncernen i 2020 samlet fået TDKK 15.027 i statslige kompensationsordninger.

	Koncern		Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
2 Særlige poster				
Nettogeinst ved afståelse af lejemål	0	10.000.000	0	0
Statslige kompensationsordninger	10.785.244	0	0	0
	10.785.244	10.000.000	0	0
3 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	167.050.121	289.373.900	0	0
Nettoomsætning udland	425.802.333	460.052.219	0	0
	592.852.454	749.426.119	0	0
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	105.212.546	135.605.351	0	0
Pensioner	5.441.443	3.241.342	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.142.753	7.462.991	0	0
Andre personaleomkostninger	4.240.694	5.054.390	0	0
	121.037.436	151.364.074	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.040.271	4.948.248	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	336	428	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.770.400	2.059.200
Andre finansielle indtægter	6.963.726	6.518.895	1.003.900	0
Valutakursgevinster	4.462.092	2.733.921	0	0
	11.425.818	9.252.816	2.774.300	2.059.200

6 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	2.079.455	0
Andre finansielle omkostninger	8.920.790	7.733.823	328.914	2.009.993
Valutakurstab	0	191.442	45.063	23.314
	8.920.790	7.925.265	2.453.432	2.033.307

7 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 negativ med TDKK 4.061.

Selskabet anvender en kombination af valutaspothandler og kortfristede valutaterminskontrakter til likviditetsstyringen. Værdien er indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2020.

8 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	4.536.641	12.063.588	-814.052	395.255
Årets udskudte skat	-1.009.168	2.697.125	581.631	-27.231
	3.527.473	14.760.713	-232.421	368.024

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Software</u> DKK	<u>Goodwill</u> DKK
Kostpris 1. januar	31.006.771	2.760.779
Valutakursregulering	0	3.610
Tilgang i årets løb	239.460	395.491
Afgang i årets løb	-5.908.601	0
Kostpris 31. december	<u>25.337.630</u>	<u>3.159.880</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	17.533.046	2.443.925
Valutakursregulering	0	4.681
Årets afskrivninger	7.317.410	123.627
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-4.830.035	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>20.020.421</u>	<u>2.572.233</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>5.317.209</u>	<u>587.647</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>	<u>5-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar	112.128.679
Valutakursregulering	-553.439
Tilgang i årets løb	8.578.039
Afgang i årets løb	<u>-20.829.507</u>
Kostpris 31. december	<u>99.323.772</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	73.738.553
Valutakursregulering	-105.801
Årets afskrivninger	14.774.659
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-18.848.948</u>
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>69.558.463</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>29.765.309</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>5.021.667</u>

Noter til årsregnskabet

11 Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK
Kostpris 1. januar	61.029.418	61.029.418
Tilgang i årets løb	1.500.000	0
Afgang i årets løb	-652.326	0
Kostpris 31. december	61.877.092	61.029.418
Værdireguleringer 1. januar	10.422.835	58.880.074
Valutakursregulering	224.147	-357.744
Årets resultat	11.495.328	34.500.911
Udbytte til moderselskabet	0	-81.400.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-3.206.942	-1.057.937
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-381.030	-638.694
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	233.775	496.225
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	-5.086.239	0
Værdireguleringer 31. december	13.701.874	10.422.835
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	138.248	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	3.585.653
Regnskabsmæssig værdi 31. december	75.717.214	75.037.906

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%

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipa- piner og kapital- andele	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	400.000	11.385.336
Valutakursregulering	0	-68.363
Tilgang i årets løb	0	1.121.811
Afgang i årets løb	0	-526.096
Kostpris 31. december	400.000	11.912.688
Regnskabsmæssig værdi 31. december	400.000	11.912.688

13 Periodeafgrænsningsposter

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

14 Egenkapital

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

15 Resultatdisponering

	Moderselskab	
	2020 DKK	2019 DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	5.000.000	35.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.729.103	34.997.136
Overført resultat	-8.769.972	-33.882.712
	7.959.131	36.114.424
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	0	5.000.000

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	2.828.313	4.309.842	4.275.431	4.248.200
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.009.168	-2.697.125	-581.631	27.231
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	904.523	298.388	0	0
Årets reguleringer af udskudt skat tidligere år	-683.304	917.208	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	4.058.700	2.828.313	3.693.800	4.275.431
Immaterielle anlægsaktiver	1.169.786	2.964.200	0	0
Materielle anlægsaktiver	-1.789.396	-1.517.082	0	0
Intern avance på varebeholdninger	-3.693.800	-4.275.431	-3.693.800	-4.275.431
Skattemæssigt underskud til fremførsel	254.710	0	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	4.681.638	5.720.097	3.693.800	4.275.431
	622.938	2.891.784	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	4.681.638	5.720.097	3.693.800	4.275.431
Regnskabsmæssig værdi	4.681.638	5.720.097	3.693.800	4.275.431

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

17 Andre hensættelser

Andre hensættelser omfatter hensættelser vedrørende reetableringsforpligtelser mv.

Andre hensættelser	4.441.085	0	4.441.085	0
	4.441.085	0	4.441.085	0

Noter til årsregnskabet

18 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	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	2.995.829	5.669.945	0	0
Langfristet del	2.995.829	5.669.945	0	0
Inden for 1 år	1.942.489	4.007.569	0	0
	4.938.318	9.677.514	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	7.412.245	2.775.074	0	0
Langfristet del	7.412.245	2.775.074	0	0
Øvrig kortfristet gæld	24.741.077	23.137.146	0	0
	32.153.322	25.912.220	0	0

19 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020	2019
	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-11.425.818	-9.252.816
Finansielle omkostninger	8.920.790	7.925.265
Tab ved afgangsførsel af anlægsaktiver	2.359.102	1.563.676
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	22.215.696	22.843.782
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-4.111.465	0
Skat af årets resultat	3.527.473	14.760.713
Andre reguleringer	2.148.030	-3.367.970
	23.633.808	34.472.650

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	25.049.843	3.855.495
Ændring i tilgodehavender	22.107.599	36.504.736
Ændring i andre hensatte forpligtelser	4.441.085	-12.425.095
Ændring i leverandører m.v.	3.928.932	-27.096.275
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-1.356.111
	55.527.459	-517.250

22 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. 192.060.

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. 21.500 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen.

Der er afgivet løsøreejerpantebrev i lejerettigheder, deposita, goodwill, driftsmateriel og inventar for tkr. 6.800 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen.

Noter til årsregnskabet

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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

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

Koncernen har indgået lejekontrakter, hvor de samlede fremtidige lejeforpligtelser er opgjort til tkr. 63.547. Koncernen har indgået flere omsætningsbestemte lejekontrakter. Disse kontrakter indgår ikke i den opgjorte fremtidige lejeforpligtelse.

Samsøe & Samsøe Holding A/S og ENVII Holding ApS har stillet garanti for enkelte butiksljemåls 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 kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har for flere af selskabets datterselskaber afgivet støtteerklæring med udløb til og med 31. december 2020, hvori koncernens ledelse bekræfter, at koncernen har til hensigt til tilføre nødvendigt likviditet, så datterselskaberne kan indfri sine forpligtelser rettidigt.

23 Nærtstående parter

Transaktioner

Samsøe & Samsøe Whole Sale ApS og Envii ApS har i henhold til koncernens eksisterende transfer pricing politik ydet ekstraordinære varerabatter til enkelte butikker på i alt tDKK 4.086 (2019: tDKK 10.463).

Selskabet har, grundet de ekstraordinære omstændigheder som følge af Covid-19, givet ekstraordinære varerabatter til udvalgte udenlandske butikker på samlet tDKK 11.799. De ekstraordinære varerabatter er ikke ydet i henhold til koncernens eksisterende transfer pricing politik.

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

PUA Invest ApS, København

Sextus Contracting ApS, København

24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Revisionshonorar til

PricewaterhouseCoopers

Andre erklæringsopgaver med sikkerhed

Skatterådgivning

Andre ydelser

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	DKK	DKK	DKK	DKK
PricewaterhouseCoopers	600.000	640.000	35.000	35.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	480.000	0	0	0
Skatterådgivning	250.000	293.000	0	0
Andre ydelser	603.884	789.612	0	0
	1.933.884	1.722.612	35.000	35.000

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P & P Holdings A/S for 2020 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 2020 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 udignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel 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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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, samt statslige kompensationsordninger.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Offentlige støtte

Offentlige tilskud, f.eks. hjælpepakker, indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage tilskuddet. Tilskuddet indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører eller straks, hvis tilskuddet ikke er betinget af afholdelse af fremtidige omkostninger eller investeringer. Offentlige tilskud indregnes som andre driftsindtægter, eller i balancen, såfremt tilskuddet er givet til investering i et aktiv.

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.

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskattningen 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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen 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.

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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$