
P & P Holdings A/S

Ryesgade 19C, 2200 København N

Årsrapport for 2021

CVR-nr. 32 32 58 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 3 /5 2022

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 17

Balance 31. december 18

Egenkapitalopgørelse 21

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 22

Noter til årsregnskabet 23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. maj 2022

Direktion

Peter Sextus Rasmussen

Bestyrelse

Kira Rasmussen
formand

Peter Sextus Rasmussen

Per Ulrik Andersen

Brian Ulrik Andersen

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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P & P Holdings A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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 3. maj 2022

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
Brian Ulrik Andersen

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 | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 668.541 | 592.852 | 749.426 | 829.840 | 893.032 |
| Bruttofortjeneste | 239.103 | 155.222 | 231.135 | 301.979 | 256.610 |
| Resultat af ordinær primær drift | 90.067 | -11.119 | 42.112 | 68.047 | 61.819 |
| Resultat af finansielle poster | -8.609 | 2.505 | 1.328 | -1.247 | -1.346 |
| Årets resultat | 63.753 | 7.976 | 40.148 | 63.148 | 44.024 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 292.478 | 214.110 | 273.260 | 311.013 | 293.349 |
| Egenkapital | 148.527 | 94.909 | 99.347 | 96.253 | 81.968 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 109.961 | 77.528 | 50.447 | 92.114 | 71.095 |
| - investeringsaktivitet | -7.621 | -9.839 | -34.012 | -21.180 | -26.246 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -5.253 | -8.578 | -23.158 | -9.256 | -20.327 |
| - finansieringsaktivitet | -15.826 | -60.866 | -25.414 | -58.799 | -46.754 |
| Årets forskydning i likvider | 86.514 | 6.823 | -8.979 | 12.135 | -1.905 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 288 | 336 | 428 | 457 | 493 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Bruttomargin | 35,8% | 26,2% | 30,8% | 36,4% | 28,7% |
| Overskudsgrad | 13,3% | 1,5% | 7,1% | 10,1% | 6,9% |
| Afkastningsgrad | 30,4% | 4,2% | 19,6% | 26,9% | 21,0% |
| Soliditetsgrad | 50,8% | 44,3% | 36,4% | 30,9% | 27,9% |
| Forrentning af egenkapital | 52,4% | 8,2% | 41,1% | 70,9% | 48,4% |

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 2021 udviser et overskud på DKK 63.752.568, og koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på DKK 148.526.592.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er i 2021 igen påvirket af situationen med Covid-19, Vi er kommet bedre ud af nedlukningen end forventet, og hensættelser for året 2020 har været for pessimistiske.

2021 har været præget af fortsat investering i digitale løsninger.

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

Set i lyset af situationen med Covid-19 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.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Markedsrisici

Det er koncernledelsens opfattelse 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 låneoptagelse sker fortrinsvis i DKK. Der indgås som udgangspunkt valutasikring for største delen af den samlede import. En stigning i USD og EUR vil påvirke selskabets resultat i negativ retning.

Ledelsesberetning

Renterisici

Den rentebærende nettogæld, udgør et væsentligt beløb. En stigning i renten vil påvirke selskabets resultat i negativ retning. Der indgås ikke positioner til afdækning af renterisici.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Grundet Covid-19 situationen, den globale uro – krig, stigende råvare priser mv. er selskabets ledelse forsigtige med forventningerne til 2022, hvor man forventer et resultat som er positivt men lavere end 2021.

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 langvarig værdi for vores kunder, vores medarbejdere, vores samarbejdspartnere og for samfundet, mens vi minimerer de negative påvirkninger vi måtte have på miljøet, klimaet og det bredere samfund.

Vi erkender, at fremskridt på dette område ikke er en lineær rejse. Til trods for, at udfordringerne i 2021; COVID-19, forsyningskrise og svingende markeder, har berørt vores drift, så er vores forpligtelse og investering i transparens, sporbarhed, produkt holdbarhed, ansvarligt materiale forbrug, samt arbejdet med at forbedre arbejdsforhold og sikre overholdelse menneskerettigheder ikke blevet nedprioriteret. Vi er fortsat i den heldige position, at kunne være i stand til at skabe med de tre kerneværdier for Koncernen - Ærlighed, Fællesskab og Forretningsindsigt - som centrum for alt, hvad vi gør.

Mens etisk, transparent and ansvarlig virksomhedsdrift altid har været i centrum, så tilvejebringer vores forpligtelse til UN Guiding Principles (UNGP), OECD guidelines, ILO Declaration, Greenhouse Gas Protocol, og Science-Based Targets initiative ikke blot, at vi sikrer legitimitet i vores indsats, men initierer også fortsat og fremadrettet nye projekter og indsatser.

I 2021, lancerede Koncernen en ambitiøs opdatering af vores materiale strategy og dertilknyttede målsætning, rullede et cirkulært koncept ud for en del af vores butikker, der giver produkter og materialer en ny livscyklus, introducerede en sjette produkt certificering til porteføljen, der sikrer sporbarhed og ansvarlig produktion af genanvendte materialer. Desuden påbegyndte Koncernen klimarapportering efter GHG protokollen, inklusiv for Scope III emissioner fra værdikæden og påbegyndte en struktureret tilgang til at nedbringe Koncernens udledning.

Vi tror på, at disse handlinger vil bringe værdi og skabe positive effekter for vores kunder, vores medarbejdere, vores samarbejdspartnere og for det bredere samfund - og vi tiltræber at se Koncernen udvikle sig - sæson-for-sæson, år-for-år - og styrke sin position som førende indenfor dette felt

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

Ledelsesberetning

CSR @ Koncernen

Vi eksisterer for at tilbyde et ansvarligt alternativ til det hurtige masseforbrug og vi definerer os selv som et ansvarligt brand, der opererer i en ureguleret industri. Vi tror på, at ansvarligt mode består i produkter, der er designet til at holde værdi gennem mere end en enkelt livscyklus, er produceret på en transparent og etisk ansvarlig måde, og tilbydes af brands med en hensynsfuld kultur overfor dets medarbejdere, omkringliggende samfund og planeten. Det er det løfte, vi holder os selv ansvarlige mod.

For at sætte handling bag ord, har vi aktiveret et internt CSR netværk, der ledet af vores CSR Manager består af udvalgte ledelsesmedlemmer: produktchef, designchef, marketingchef, salgscchef, detailchef og HR-chef. Dette netværk, der sammen med vores direktører deltager i CSR-styrings-sessioner hver anden måned, diskuterer nye initiativer og opdaterer om fremskridt. For at sikre effektiv implementering, arbejder vi målrettet på at sikre at øvrige medarbejdere - foruden CSR afdelingen, har afsatte ressourcer til at drive CSR relaterede initiativer. CSR-nyheder deles månedligt med medarbejdere og for at fremme fokus på transparens, tilsluttede Koncernen sig forrige år et netværk bestående af syv danske brands, hvorigennem vi forpligter os til at dele ressourcer, erfaring og supportere hinanden i arbejdet med CSR. Vi deltager desuden i en række videns- og kapacitetsopbyggende projekter gennem Dansk Mode & Tekstil (DM&T), Lifecycle & Design Cluster (L&DC) samt Copenhagen Fashion Week (CPHFW) da vi mener, at vi vil stå stærkere og mere effektivt kunne løse udfordringerne i modeindustrien, hvis vi samarbejder.

For at sikre, at vi lever op til vores løfte om at blive et fuldt ansvarligt brand og sikre værdiskabelse for alle interessenter, så arbejder vi målrettet med at effektivisere og konstant udvikle CSR-dagsordenen og sikre, at vi igangsætter nye tiltag indenfor de fire CSR søjler - People, Product, Planet og Partners.

For en beskrivelse af forretningsmodellen, henvises der til beskrivelsen under 'væsentlige aktiviteter'.

Læs mere her:

https://www.samsøe.com/en/CSR_report_2021.html

Sociale forhold og medarbejderforhold

Vores medarbejdere er fundamentet for Koncernens succes og vi sætter dem først. I 2021, voksede Koncernen til 552 ansatte verden over og vi afhænger således af vores evne til at samarbejde, samt skabe en effektiv og inkluderende kultur på tværs af hele organisationen, hvor vores medarbejdere oplever trivsel, faglig udvikling og en stærk følelse af at høre til.

Efter endnu et år med nedlukning, har det været vigtigere end nogensinde at lytte til vores medarbejdere og være proaktive i tilpasning og omstrukturering til de skiftende prioriteter. Som et led i, at vores ansatte nu igen kan arbejde fra kontoret, lageret og øvrige faciliteter, så har vi i indeværende år lagt særligt vægt på forbedring af kontorfaciliteterne, inklusiv udbygning for at skabe mere plads.

Som et resultat af de uventede udfordringer i 2021, har forventningerne til vores team 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. For at sikre, at medarbejdere altid har en klar forståelse

Ledelsesberetning

af opgaver og arbejdstid samt mulighed for åbent at diskutere ansvar og udvikling med ledere, har Koncernen implementeret strukturerede feedback-sessioner for medarbejdere på alle niveauer og forbedret evalueringsprocesser gennem standardiserede medarbejderudviklingssamtaler (MUS), månedlige virksomhedsmøder med henblik på at dele information og nyheder, samt styrket onboarding og offboarding procedurer med henblik på at optimere forventinger.

I tråd med UNGP omhandlende retten til ikke at blive diskrimineret, har vi opdateret samtlige håndbøger, guidelines og politikker til et kønsneutralt sprogbrug, samt lagt vægt på øget repræsentation i vores marketingsmateriale - begge dele med henblik på at sikre, at både medarbejdere og vores publikum oplever sig spejlet i Koncernen. Vi har derudover sikret, hverken at kræve oplysning om køn eller alder, samt billede i rekrutteringsprocessen for at sikre, at ingen kandidater screenes på baggrund af køn, alder eller udseende.

Koncernen stræber efter at skabe et arbejdsmiljø, der er tilfredsstillende og udfordrende og tilsigter at fastholde medarbejdere og tilskynde til en langvarig karriere hos Koncernen. I 2021, fejrede vi 17 medarbejderdage - 1 fejrede 20 år, 2 fejrede 10 år, mens 14 medarbejdere fejrede 5 år hos os. 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.

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.

Læs mere her:

https://www.samsoe.com/en/CSR_report_2021.html

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

<https://www.samsoe.com/en/equalityanddiversitypolicy.html>

Miljø- og Klimaansvar

Mens miljøpåvirkningen i forbindelse med stof- og tekstilforarbejdning kan have negativ påvirkning på miljø og klima, arbejder Koncernen aktivt og ambitiøst med valg af materialer, der efterlader et reduceret aftryk. Ved at prioritere anvendelsen af ansvarlige materialer, som defineret i vores materiale strategi og fiber matrix, kan vi påvirke både sociale og miljømæssige effekter på tværs af værdikæden for vores produkter. I 2021, opdaterede vi vores materiale strategi samt vores forpligtelser omkring et ansvarligt materialeforbrug med målsætninger for hhv. 2024, 2026 og 2030. Denne strategi er i høj grad drevet af prioritering af certificerede, genanvendte, trademarked og sporbare materialer med dokumenteret reduceret miljø og klimaeffekt sammenholdt med dets konventionelle modpart.

Med henblik på at imødekomme det stigende behov for genbrug og genanvendelse globalt og på tværs af EU, har Koncernen indført flere initiativer med henblik på at fremme materialers cirkularitet. Koncernen har indført et cirkulært RE: initiativ, der sikrer at produkter og materialer, der tidligere blev kategoriseret med fejl eller som spild, nu indgår i en ny livscyklus gennem direkte gensalg, reparationer samt upcycling.

Ledelsesberetning

Koncernen har desuden sat ambitiøse målsætninger for anvendelsen af genanvendte materialer frem mod 2030 i overensstemmelse med kommende EU-mål og krav.

I overensstemmelse med Paris-aftalens målsætninger, anvender Koncernen Greenhouse Gas (GHG) protokollen samt Science-Based Targets (SBTs) metoden til arbejdet omkring beregning af CO₂ emissioner og reduktionsmål. Koncernen har, med afsæt i regnskabsåret 2019, beregnet virksomhedens samlede udledninger for både Scope I, II og III, og vil fremadrettet anvende denne beregning som reference for reduktioner af direkte Scope I og indirekte Scope II udledninger i overensstemmelse med SBTi metoden for små- og mellemstore virksomheder.

Hos Koncernen stræber vi efter at levere holdbare produkter, der kan indgå i mere end en livscyklus. Vi ønsker at fremme et ansvarligt forbrug, der indebærer minimering af eventuelle miljø- og klimapåvirkninger forbundet med produktion, anvendelse og bortskaffelse af vores produkter. Vi forstår, at vi ikke kan opnå en nul-effekt på miljø og klima, hvis ikke hele industrien leverer løsninger og således samarbejder vi bredt på tværs af brands, leverandører og øvrige interessenter med afsæt i et system perspektiv.

I 2022 har vi plan om at fortsætte implementeret politik og løbende opdatere politikken for både miljø og klimabeskyttelse i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Læs mere her:

https://www.samsoe.com/en/climate_policy.html

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

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

https://www.samsoe.com/en/animal_welfare.html

Ledelsesberetning

Kønsrepræsentation

Hos Koncernen stræber vi efter at skabe og fremme et alsidigt og inkluderende arbejdsmiljø på tværs af alle forretningsniveauer, for at sikre at forskellige kvalifikationer, kompetencer og synspunkter bliver bragt i spil. I overensstemmelse med UNGP omhandlende retten til ikke at blive diskrimineret, arbejder vi målrettet med ligestilling og mangfoldighed.

I de forgængne år har vi kortlagt kønsfordelingen på tværs af virksomheden, inkl. på tværs af ledelsesniveauerne - både for at sikre større fokus på kønsrepræsentation og for at give gennemsigtighed i vores interne drift. Desuden, blev den anden person, der identificerer sig som kvinde, forfremmet til ledelsesgruppen i 2021.

På tværs af vores organisation, er medarbejderfordelingen som følger, i indeværende regnskabsår 2021:

1. 552 ansatte over hele verden
2. 65% identificerer sig som kvinder, 35% identificerer sig som mænd
3. I ledende stillinger, identificerer 2 ud af 10 sig som kvinder, svarende til 20%
4. I operationelt ledende stillinger, identificerer 7 ud af 10 sig som kvinder, svarende til 70%
5. I bestyrelsen, identificerer 2 ud af 4 sig som kvinder, svarende til 50% (for regnskabsåret 2021)

Vi forstår, at vi ikke kan opnå ligelig kønsrepræsentation 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.

Læs mere her:

https://www.samsoe.com/en/CSR_report_2021.html

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

<https://www.samsoe.com/en/equalityanddiversitypolicy.html>

Arbejdspladsmiljø - Sikkerhed og sunde forhold

Vi arbejder dedikeret med at skabe og vedligeholde et sikkert, sundt miljø og arbejder aktivt for at forebygge og undgå arbejdspladsskader og fravær. Vi mener, at det er en forudsætning for Koncernens succes at kunne tilbyde en arbejdsplads uden negativ indflydelse på sundhed, sikkerhed og generel trivsel blandt vores medarbejdere.

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

1. Regelmæssig førstehjælpstræning, herunder brug af defibrillator og HLR-træning for alle medarbejdere. Vi sigter mod at udpege en HLR-gruppe, bestående af en medarbejder for hvert team med særligt kendskab til procedurer.
2. Valg og uddannelse af mindst 2 sundheds- og sikkerhedsrepræsentanter (1 Rymsgade HQ og Naverland Warehouse) med direkte rapportering til ledelsen på øverste niveau.

Ledelsesberetning

3. Regelmæssige arbejdspladsvurderinger (Arbejdspladsvurderinger) foretaget gennem Public Health & Safety Authority.
4. Korrekt omkostnings- og forsikringsdækning og retningslinjer for medarbejdere, der rejser til risiko lande.
5. Forbedret medarbejders sundhedsforsikringspakke, der inkluderer og dækker psykologisk assistance i tilfælde af stress-relaterede hændelser.
6. Opdateret sundheds- og sikkerhedsoversigt i medarbejderhåndbogen.

Respekt for menneskerettigheder, inkl. beskyttelse mod børnearbejde og moderne slaveri

Koncernen har som kerneværdi at sikre etisk og ansvarlig produktion, samt sikre sporbarhed og gennemsigtighed på tværs af hele værdikæden og vi er afhængige af vores eksterne partnere og interessenter i dette arbejde. Koncernen anerkender ethvert menneskes basale rettigheder til at blive beskyttet mod udnyttelse i overensstemmelse med menneskerettighederne.

Som en del af vores due diligence procedure, kræver Koncernen af alle leverandører, at disse årligt underskriver vores Code of Conduct samt tilknyttede politikker for, blandt andet, overholdelse af menneskerettigheder, herunder børnearbejde.

For at sikre overholdelse af vores Code of Conduct, samt diverse politikker gennemføres regelmæssige revisioner af tredjeparts overholdelsesorganer, der kontrollerer faciliteter efter internationale standarder, hvor vi udelukkende godkender BSCI, SMETA, SGS, SEDEX, WRAP, ISO, or SA 8000.

I 2021, sikrede mere end 85% af vores strategiske leverandører at efterleve dette krav og imødekomme vores due diligence procedure, hvilket dækker produktionen af omkring 80% af vores kollektion for året. For det samlede antal leverandører, var denne sats på over 50%, hvilket vi arbejder målrettet med at øge til 100%.

Efter den internationale arbejdskonvention vil ingen personer under 15 år være ansat hos Koncernen eller hos tilknyttede partnere i hele værdikæden. Vores politik på området 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.

Læs mere her:

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

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

https://www.samsøe.com/en/child_labour.html

Ledelsesberetning

https://www.samsoe.com/en/CSR_report_2021.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 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 2021 ikke modtaget nogle indberetninger vedrørende mistanke om korruption.

I 2022 har vi plan om at fortsætte implementeret politik og løbende opdatere anti-korrupsionspolitik i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Læs mere her:

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

Dataetik

Etiske regler vedrørende dataindsamling og databehandling er en central del af Koncernens forretningsdrift. I Koncernens tilstræbelse til altid at levere den bedste kundeservice og brugeroplevelse, er visse dataindsamling og databehandling nødvendig. Hvordan og hvornår data indsamles, behandles og anvendes, samt hvilke medarbejdere og aktører, der har adgang til denne data, er alle elementer, som Koncernen tager alvorligt i forhold til dataetik.

For at kunne tilbyde den bedste kundeservice og de mest relevante informationer, så anvendes persondata i form af: navn, adresse, e-mail, med mulighed for flere parametre, for at kunne levere produkter, bestilt fra Koncernens hjemmesider, udover en opsamling af købshistorik for optimeret service.

Dernæst arbejder vi med en række virksomheder, som opbevarer og behandler data – disse virksomheder er udelukkende databehandler på Koncernens vegne og må ikke anvende data til egne formål eller til andet formål end i behandlingen af data i Koncernens forretningsøjemed. Databehandlervirksomheder, som Koncernen samarbejder med, er udelukkende lokaliseret i EU, eller i lande der kan give tilsvarende oplysninger tilstrækkelig sikkerhed.

Koncernen er ikke engageret i nogen form for salg af personoplysninger til tredjepart og opbevarer ikke information om betalingsmiddel, såsom kortnumre, bankkontonumre eller lignende. Koncernen

Ledelsesberetning

respekterer desuden alle ønsker om hemmeligholdelse af personoplysninger, som en bruger måtte afgive på Koncernens platforme. Koncernen er desuden opmærksom på behovet for hensigtsmæssig beskyttelse og forsvarlig databehandling af alle personoplysninger i overensstemmelse med EU GDPR og registrerer og behandler personoplysninger i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Alt brug af data på tværs af hele Koncernen skal altid kunne forklares og forsvares, og derfor er de etiske overvejelser en del af processen, når der investeres i ny teknologi for at sikre, at alt teknologi, der implementeres, understøtter en forsvarlig dataetik.

Læs mere her:

<https://www.samsoe.com/en/questions/privacy-cookies.html>

<https://www.samsoe.com/en/questions/cookie-policy.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 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2021 er påvirket af situationen omkring Covid-19, ydermere har problemer omkring Supply Chain i årets løb skubbet leveringer, og givet forsinkelser som har påvirket resultatet i negativ retning.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor regeringerne verden over har taget beslutning om forsat at "lukke landene ned", vil fortsat have stor betydning for verdensøkonomien.

I februar 2022 blev dele af Ukraine invaderet, og disse kamphandlinger er stadig i gang.

Situationen i Ukraine, er med til at ændre sammensætning af den økonomiske vækst og derved presses inflationen på vores varegrupper opad, dette forstærkes samtidig af stigende energipriser som følge af uro i en række politiske brændpunkter verden over.

Samlet må det forventes at disse hændelser vil presse priserne opad, og med et samtidig fortsat pres på logistik og Supply Chain, er dette en ikke uvæsentlig begivenhed for 2022.

Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19, krig og den politiske uro som en begivenhed, der fortsætter efter balancedagen 31. december 2021, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed.

Den ændrede drift vil påvirke både koncernens omsætning og resultat i 2022 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.

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Nettoomsætning | 3 | 668.541.219 | 592.852.454 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | | 5.978.387 | 23.087.703 | -44.442 | 0 |
| Omkostninger til handelsvarer | | -299.617.335 | -286.042.537 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -135.799.746 | -174.675.890 | 0 | -4.323.260 |
| Bruttoresultat | | 239.102.525 | 155.221.730 | -44.442 | -4.323.260 |
| Personaleomkostninger | 4 | -128.615.702 | -121.037.436 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -14.441.775 | -22.215.696 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -6.999.173 | -2.969.965 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 89.045.875 | 8.998.633 | -44.442 | -4.323.260 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 62.117.819 | 11.729.102 |
| Finansielle indtægter | 5 | 4.254.599 | 11.425.818 | 3.365.726 | 2.774.300 |
| Finansielle omkostninger | 6 | -12.863.791 | -8.920.790 | -2.222.790 | -2.453.432 |
| Resultat før skat | | 80.436.683 | 11.503.661 | 63.216.313 | 7.726.710 |
| Skat af årets resultat | 8 | -16.684.115 | -3.527.473 | 536.255 | 232.421 |
| Årets resultat | | 63.752.568 | 7.976.188 | 63.752.568 | 7.959.131 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Software | | 0 | 5.317.209 | 0 | 0 |
| Goodwill | | 311.604 | 587.647 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 9 | 311.604 | 5.904.856 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 22.973.837 | 29.765.309 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 10 | 22.973.837 | 29.765.309 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 11 | 0 | 0 | 137.848.385 | 75.717.214 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 12 | 400.000 | 400.000 | 0 | 0 |
| Deposita | 12 | 12.167.710 | 11.912.688 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 12.567.710 | 12.312.688 | 137.848.385 | 75.717.214 |
| Anlægsaktiver | | 35.853.151 | 47.982.853 | 137.848.385 | 75.717.214 |
| Varebeholdninger | | 114.407.422 | 106.687.413 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 30.955.571 | 23.243.110 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 9.196.585 | 19.098.976 |
| Andre tilgodehavender | | 4.035.141 | 13.614.640 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 16 | 4.014.802 | 4.681.638 | 4.503.400 | 3.693.800 |
| Selskabsskat | | 0 | 0 | 17.219.732 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13 | 2.633.277 | 3.835.915 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 41.638.791 | 45.375.303 | 30.919.717 | 22.792.776 |
| Likvide beholdninger | | 100.578.637 | 14.064.652 | 43.188.040 | 1.400.361 |
| Omsætningsaktiver | | 256.624.850 | 166.127.368 | 74.107.757 | 24.193.137 |
| Aktiver | | 292.478.001 | 214.110.221 | 211.956.142 | 99.910.351 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Selskabskapital | 14 | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 75.835.067 | 13.701.874 |
| Overført resultat | | 148.026.592 | 94.408.649 | 72.191.525 | 80.706.775 |
| Egenkapital | | 148.526.592 | 94.908.649 | 148.526.592 | 94.908.649 |
| Hensættelse til udskudt skat | 16 | 0 | 622.938 | 0 | 0 |
| Andre hensættelser | 17 | 4.485.527 | 4.441.085 | 4.485.527 | 4.441.085 |
| Hensatte forpligtelser | | 4.485.527 | 5.064.023 | 4.485.527 | 4.441.085 |
| Leasingforpligtelser | | 0 | 2.995.829 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 6.878.940 | 7.412.245 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 18 | 6.878.940 | 10.408.074 | 0 | 0 |

Balance 31. december

Passiver

| | | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| | Note | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Kreditinstitutter | | 0 | 730.992 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 18 | 40.751 | 1.942.489 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 71.233.138 | 63.959.901 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 58.670.678 | 0 |
| Selskabsskat | | 16.436.365 | 4.204.732 | 273.345 | 560.617 |
| Anden gæld | 18 | 38.720.243 | 24.741.077 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 19 | 6.156.445 | 8.150.284 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 132.586.942 | 103.729.475 | 58.944.023 | 560.617 |
| Gældsforpligtelser | | 139.465.882 | 114.137.549 | 58.944.023 | 560.617 |
| Passiver | | 292.478.001 | 214.110.221 | 211.956.142 | 99.910.351 |
| 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 | 94.408.649 | 94.908.649 |
| Valutakursregulering | 0 | 0 | -213.478 | -213.478 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -10.000.000 | -10.000.000 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 0 | 3.167.740 | 3.167.740 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 0 | 2.453.184 | 2.453.184 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | 0 | -539.700 | -539.700 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | -5.002.371 | -5.002.371 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 63.752.568 | 63.752.568 |
| Egenkapital 31. december | 500.000 | 0 | 148.026.592 | 148.526.592 |

Moderselskab

| | | | | |
|--|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. januar | 500.000 | 13.701.873 | 80.706.776 | 94.908.649 |
| Valutakursregulering | 0 | -213.478 | 0 | -213.478 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -10.000.000 | -10.000.000 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo | 0 | 3.167.740 | 0 | 3.167.740 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0 | 2.453.184 | 0 | 2.453.184 |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter | 0 | -539.700 | 0 | -539.700 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -5.002.371 | 0 | -5.002.371 |
| Årets resultat | 0 | 62.267.819 | 1.484.749 | 63.752.568 |
| Egenkapital 31. december | 500.000 | 75.835.067 | 72.191.525 | 148.526.592 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Årets resultat | | 63.752.568 | 7.976.188 |
| Reguleringer | 20 | 42.158.365 | 23.633.808 |
| Ændring i driftskapital | 21 | 2.578.462 | 55.527.459 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 108.489.395 | 87.137.455 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 1.730.517 | 6.579.320 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -12.490.272 | -8.536.384 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 97.729.640 | 85.180.391 |
| Betalt selskabsskat | | 12.231.633 | -7.652.367 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 109.961.273 | 77.528.024 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | 0 | -634.981 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -5.253.049 | -8.578.039 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | -2.368.150 | -625.511 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -7.621.199 | -9.838.531 |
| Optagelse af gæld hos kreditinstitutter | | -730.992 | -51.126.963 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -5.095.097 | -4.739.195 |
| Betalt udbytte | | -10.000.000 | -5.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -15.826.089 | -60.866.158 |
| Ændring i likvider | | 86.513.985 | 6.823.335 |
| Likvider 1. januar | | 14.064.652 | 7.241.317 |
| Likvider 31. december | | 100.578.637 | 14.064.652 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 100.578.637 | 14.064.652 |
| Likvider 31. december | | 100.578.637 | 14.064.652 |

Noter til årsregnskabet

1 Usædvanlige forhold

Selskabets aktiviteter har i 2021 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 2021 samlet fået TDKK 5.978 i statslige kompensationsordninger.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|--------------------|--------------|-------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| 2 Særlige poster | | | | |
| Statslige kompensationsordninger | 5.978.387 | 10.785.244 | 0 | 0 |
| | 5.978.387 | 10.785.244 | 0 | 0 |
| 3 Nettoomsætning | | | | |
| Geografiske markeder | | | | |
| Nettoomsætning, indland | 201.111.826 | 167.050.121 | 0 | 0 |
| Nettoomsætning udland | 467.429.393 | 425.802.333 | 0 | 0 |
| | 668.541.219 | 592.852.454 | 0 | 0 |
| 4 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 113.094.237 | 105.212.546 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.302.460 | 5.441.443 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 5.779.592 | 6.142.753 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 7.439.413 | 4.240.694 | 0 | 0 |
| | 128.615.702 | 121.037.436 | 0 | 0 |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 11.755.804 | 5.040.271 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 288 | 336 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 5 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.236.900 | 1.770.400 |
| Andre finansielle indtægter | 1.730.517 | 6.963.726 | 841.644 | 1.003.900 |
| Valutakursgevinster | 2.524.082 | 4.462.092 | 287.182 | 0 |
| | 4.254.599 | 11.425.818 | 3.365.726 | 2.774.300 |

6 Finansielle omkostninger

| | | | | |
|--|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 2.079.455 |
| Andre finansielle omkostninger | 8.791.730 | 8.920.790 | 2.222.790 | 328.914 |
| Valutakurstab | 4.072.061 | 0 | 0 | 45.063 |
| | 12.863.791 | 8.920.790 | 2.222.790 | 2.453.432 |

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 TDKK 2.453.

Selskabet anvender en kombination af valutaspotlander og kortfristede valutaterminskontrakter til likviditetsstyringen. Værdien er indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2021.

8 Skat af årets resultat

| | | | | |
|---------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Årets aktuelle skat | 17.172.713 | 4.536.641 | 273.345 | -814.052 |
| Årets udskudte skat | -488.598 | -1.009.168 | -809.600 | 581.631 |
| | 16.684.115 | 3.527.473 | -536.255 | -232.421 |

Noter til årsregnskabet

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Software DKK | Goodwill DKK |
|--|-----------------|-----------------------|
| Kostpris 1. januar | 25.337.630 | 3.159.880 |
| Valutakursregulering | 0 | -26.557 |
| Afgang i årets løb | -25.337.630 | -334.643 |
| Kostpris 31. december | <u>0</u> | <u>2.798.680</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 20.020.421 | 2.572.233 |
| Valutakursregulering | 0 | -89.804 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 140.550 |
| Årets afskrivninger | 3.438.031 | 127.097 |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang | -23.458.452 | -263.000 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>0</u> | <u>2.487.076</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>0</u> | <u>311.604</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 | 99.323.772 |
| Valutakursregulering | -567.633 |
| Tilgang i årets løb | 5.253.049 |
| Afgang i årets løb | <u>-6.494.652</u> |
| Kostpris 31. december | <u>97.514.536</u> |
| | |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 69.558.463 |
| Valutakursregulering | 141.908 |
| Årets afskrivninger | 10.736.097 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | <u>-5.895.769</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december | <u>74.540.699</u> |
| | |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>22.973.837</u> |
| | |
| Afskrives over | <u>3-5 år</u> |
| | |
| Heraf finansielle leasingaktiver | <u>73.430</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------------------|--------------------------|
| | 2021 | 2020 |
| | DKK | DKK |
| 11 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 61.877.092 | 61.029.418 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 1.500.000 |
| Afgang i årets løb | 0 | -652.326 |
| Kostpris 31. december | <u>61.877.092</u> | <u>61.877.092</u> |
| Værdireguleringer 1. januar | 13.701.873 | 10.422.835 |
| Valutakursregulering | -213.478 | 224.147 |
| Årets resultat | 62.267.819 | 11.495.328 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | 5.081.224 | -3.206.942 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto | -5.016.145 | -381.030 |
| Forskydning i intern avance på varebeholdninger | 150.000 | 233.775 |
| Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer | 0 | -5.086.239 |
| Værdireguleringer 31. december | <u>75.971.293</u> | <u>13.701.874</u> |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 0 | 138.248 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>137.848.385</u> | <u>75.717.214</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% |

Noter til årsregnskabet

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | |
|---|--|-------------------|
| | Andre værdipa- piper og kapital- andele DKK | Deposita DKK |
| Kostpris 1. januar | 400.000 | 11.912.688 |
| Valutakursregulering | 0 | -428.988 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.368.150 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.684.140 |
| Kostpris 31. december | 400.000 | 12.167.710 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 400.000 | 12.167.710 |

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 | |
|--|-------------------|------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 10.000.000 | 5.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 62.267.819 | 11.729.103 |
| Overført resultat | -8.515.251 | -8.769.972 |
| | 63.752.568 | 7.959.131 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| 16 Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Udskudt skatteaktiv 1. januar | 4.058.700 | 2.828.313 | 3.693.800 | 4.275.431 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 488.598 | 1.009.168 | 809.600 | -581.631 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | -539.700 | 904.523 | 0 | 0 |
| Årets reguleringer af udskudt skat tidligere år | 7.204 | -683.304 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 31. december | 4.014.802 | 4.058.700 | 4.503.400 | 3.693.800 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 0 | 1.169.786 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | -2.158.501 | -1.789.396 | 0 | 0 |
| Intern avance på varebeholdninger | -4.503.400 | -3.693.800 | -4.503.400 | -3.693.800 |
| Skattemæssigt underskud til fremførsel | 2.647.099 | 254.710 | 0 | 0 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 4.014.802 | 4.681.638 | 4.503.400 | 3.693.800 |
| | 0 | 622.938 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | | | | |
| Opgjort skatteaktiv | 4.014.802 | 4.681.638 | 4.503.400 | 3.693.800 |
| Regnskabsmæssig værdi | 4.014.802 | 4.681.638 | 4.503.400 | 3.693.800 |

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 | 4.485.527 | 4.441.085 | 4.485.527 | 4.441.085 |
| | 4.485.527 | 4.441.085 | 4.485.527 | 4.441.085 |

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 | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------|
| | 2021 DKK | 2020 DKK | 2021 DKK | 2020 DKK |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 2.995.829 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 0 | 2.995.829 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 40.751 | 1.942.489 | 0 | 0 |
| | 40.751 | 4.938.318 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 6.878.940 | 7.412.245 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 6.878.940 | 7.412.245 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld | 38.720.243 | 24.741.077 | 0 | 0 |
| | 45.599.183 | 32.153.322 | 0 | 0 |

19 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 |
| | DKK | DKK |
| 20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -4.254.599 | -11.425.818 |
| Finansielle omkostninger | 12.863.791 | 8.920.790 |
| Tab ved afgangsførsel af anlægsaktiver | 3.795.531 | 2.359.102 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 14.441.775 | 22.215.696 |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi | -5.620.924 | -4.111.465 |
| Skat af årets resultat | 16.684.115 | 3.527.473 |
| Andre reguleringer | 4.248.676 | 2.148.030 |
| | 42.158.365 | 23.633.808 |

21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|--|------------------|-------------------|
| Ændring i varebeholdninger | -7.720.009 | 25.049.843 |
| Ændring i tilgodehavender | 3.069.676 | 22.107.599 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -44.442 | 4.441.085 |
| Ændring i leverandører m.v. | 7.273.237 | 3.928.932 |
| | 2.578.462 | 55.527.459 |

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. 152.201.

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 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 kautions 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. 44.469. 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 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.

Koncernen har for flere af selskabets datterselskaber afgivet støtteerklæring med udløb til og med 1. juli 2023, hvori koncernens ledelse bekræfter, at koncernen har 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 5.596 (2020: tDKK 4.086).

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

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 24 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| Revisionshonorar til | | | | |
| PricewaterhouseCoopers | 600.000 | 600.000 | 35.000 | 35.000 |
| Andre erklæringsopgaver med sikker- hed | 67.500 | 480.000 | 0 | 0 |
| Skatterådgivning | 300.000 | 250.000 | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 377.500 | 603.884 | 0 | 0 |
| | <u>1.345.000</u> | <u>1.933.884</u> | <u>35.000</u> | <u>35.000</u> |

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P & P Holdings A/S for 2021 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 2021 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

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. Resultater 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. Resultater 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 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.

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 hensyn tagen 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 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.

Noter til årsregnskabet

25 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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