
P & P Holdings A/S

Ryesgade 19C, 2200 København N

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 32 32 58 07

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/04 2023

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 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 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. april 2023

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P & P Holdings A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 28. april 2023

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				
	2022 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK	2018 TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	726.022	668.541	592.852	749.426	829.840
Bruttofortjeneste	211.492	239.103	155.222	231.135	301.979
Resultat af ordinær primær drift	61.378	90.067	-11.119	42.112	68.047
Resultat af finansielle poster	-483	-8.609	2.505	1.328	-1.247
Årets resultat	47.684	63.753	7.976	40.148	63.148
Balance					
Balancesum	267.906	292.478	214.110	273.260	311.013
Egenkapital	154.056	148.527	94.909	99.347	96.253
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	3.564	109.961	77.528	50.447	92.114
- investeringsaktivitet	-10.334	-7.621	-9.839	-34.012	-21.180
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-6.841	-5.253	-8.578	-23.158	-9.256
- finansieringsaktivitet	-42.460	-15.826	-60.866	-25.414	-58.799
Årets forskydning i likvider	-49.230	86.514	6.823	-8.979	12.135
Antal medarbejdere	337	288	336	428	457
Nøgletal i %					
Bruttomargin	29,1%	35,8%	26,2%	30,8%	36,4%
Overskudsgrad	8,7%	13,3%	1,5%	7,1%	10,1%
Afkastningsgrad	23,6%	30,4%	4,2%	19,6%	26,9%
Soliditetsgrad	57,5%	50,8%	44,3%	36,4%	30,9%
Forrentning af egenkapital	31,5%	52,4%	8,2%	41,1%	70,9%

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 2022 udviser et overskud på DKK 47.684.149, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 154.056.425.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er i 2022 er fortsat påvirket af eftervirkninger fra de seneste års hændelser.

2022 har været præget af installation af nyt ERP system, som har påvirket både top og bundlinje, dette skal ses sammen med den fortsatte investering i nye digitale løsninger.

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

Set i lyset af situationen med de nuværende uro på markeder 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 der er øget fokus på miljøpåvirkningen i industrien. Ledelsen er opmærksom på dette og vil fortsat fokusere på en 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.

Renterisici

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

Ledelsesberetning

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet vil i det kommende år fortsætte med at optimere forretningen i både indland og udland, og forventer derfor også en positiv aktivitet- og resultatudvikling.

Redegørelse for samfundsansvar

Ansvarlighed er et grundlæggende princip bag P & P Holdings A/S (herefter koncernen). Vi arbejder for at skabe langvarig værdi for vores kunder, medarbejdere og samarbejdspartnere samtidig med, at vi arbejder på at minimere enhver negativ påvirkning fra vores forretningsdrift. Vores bekymring for en bæredygtig fremtid spejler samfundets, og vi forpligter os til at bidrage til at transformere den måde, tøj produceres og forbruges på. Dette er ikke kun det moralsk rigtige at gøre, men er kritisk for at fremtidssikre Samsø Samsø i en bæredygtig fremtid.

Vi har taget vigtige skridt til at reducere emissioner fra egen drift, herunder skiftet til fornybar energi gennem grønne certifikater og investeret i hybridbiler, når vi har skulle udskifte gamle modeller. Dog udgør indirekte emissioner fra vores værdikæde den største del af vores klimaaftryk. På trods af at indirekte emissioner er svære at målrette, tilsigter vi fortsat at afkoble scope III-emissioner fra vores vækst gennem investering i klimaeffektive løsninger og har i 2022 allerede målrettede initiativer på især materialer og transport.

I det forgangne år er flere eksterne faktorer, der tidligere har udfordret vores forpligtelse til et ansvarligt materialeforbrug, blevet normaliseret. Dette har gjort det muligt for os at øge indsatsen. Som resultat deraf er vi lykkedes med at nå 82 % af vores 100 % målsætning for 2024 – to procentpoint højere end forventet. Vi har også øget andelen af genanvendte materialer til 30 % af vores totale materialeforbrug. Disse er vigtige skridt mod vores 2026-mål om at anvende 100 % ansvarlige materialer og vores 2030-mål om at anvende 50 % ansvarligt genanvendte materialer.

Modebranchens traditionelt lineære forbrug er en af de mest kritiske udfordringer, som vores branche står overfor. Ved at anvende cirkulære principper på tværs af hele produktets livscyklus tilsigter vi at forhindre tekstilaffald og bevare ressourcer i et lukket produktionskredsløb. I 2022 testede vi RESELL TAG® – et koncept, hvor vi påfører QR-koder i vores produkters mærkat, der er forsynet med en datapakke for at gøre gensalg så nemt som muligt. Den store interesse gjorde det klart, at investeringer i digitale gensalgsløsninger er den rette vej for Samsø Samsø og for branchen.

I henhold til vores forpligtelse til at skabe en inkluderende og lige kultur har vi i 2022 lanceret et større projekt vedrørende medarbejderoplevelse. På baggrund af alle medarbejders feedback kan vi stolt definere os som en ung og flad organisation med lige og ikke-diskriminerende muligheder for alle. Overordnet oplever vores medarbejdere at være stolte over at være en del af Samsø Samsø – en tillid, som vi skal blive ved med at værdsætte og kultivere med henblik på at blive et endnu bedre sted at arbejde.

Gennem vores ekspansive CSR-agenda accelerer vi en fundamental del af Samsø Samsøes vækstrejse. Dette arbejde kræver, at vi fuldt ud forstår vores indvirkning på det omkringliggende samfund gennem en fortsat igangværende proces omkring indsamling af data, målsætning og tracking af vores fremdrift. I

Ledelsesberetning

starten af 2023 står Samsøe Samsøe stærkt og er klar til at levere en stærk vækst som et mål til at leve op til de højeste standarder for modebranchen.

Læs mere her:

<https://www.samsoe.com/en/csr-overview.html>

https://www.samsoe.com/da/CSR_report_2022.html

CSR @ koncernen

Ansvarlighed er et grundlæggende princip bag koncernen. Vi mener, at vores fundamentale ansvar er at skabe udsøgte produkter, som vores kunder vil værdsætte mange år fremover, og som vi kan være stolte af. Dette inkluderer at tage ansvar for de sociale, miljø- og klimamæssige samt etiske udfordringer forbundet med vores produkter, produktionen af disse og den kultur og praksis, som vi arbejder ud fra på tværs af hele organisationen.

For at sætte handling bag ord har vi aktiveret et internt CSR-netværk, der ledes af vores CSR manager og som består af udvalgte ledelsesmedlemmer: produktchef, designchef, marketingchef, salgschef, detailchef og HR-chef. Dette netværk, der sammen med vores direktører deltager i CSR-styrings-sessioner hver anden måned, drøfter nye initiativer og informerer organisationen 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 for år tilbage et netværk bestående flere danske brands, hvorigennem vi forpligter os til at dele ressourcer, erfaring og supportere hinanden i arbejdet med CSR. Koncernen deltager desuden i en række videns- og kapacitetsopbyggende projekter gennem Dansk Mode & Tekstil, Lifecycle & Design Cluster samt Copenhagen Fashion Week, da vi mener, at vi vil stå stærkere og mere effektivt kan løse udfordringerne i modeindustrien, hvis vi samarbejder.

For at sikre at vi lever op til vores løfte om ansvarlighed 360-grader, arbejder vi målrettet med at effektivisere og konstant udvikle CSR-dagsordenen og sikre, at vi igangsætter nye tiltag inden for 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.samsoe.com/en/csr-overview.html>

https://www.samsoe.com/da/CSR_report_2022.html

Sociale forhold og medarbejderforhold

Vores medarbejdere er fundamentet for koncernens succes, og vi ønsker at være en ansvarlig arbejdsgiver, der understøtter en sund arbejdskultur og promoverer etiske forretningsaktiviteter gennem hele organisationen.

Koncernen har fortsat oplevet vækst og ekspanderet dens internationale aftryk. I 2022 talte vi 546 medarbejdere, og mange internationale kollegaer og unikke profiler har tilsluttet sig koncernen. Det er

Ledelsesberetning

således altafgørende, at vi sikrer, at koncernen er en arbejdsplads, hvor vores medarbejdere trives, udvikles fagligt og oplever en stærk følelse af at høre til. Forhåbentligt kan vi med fokus på dette yderligere øge den gennemsnitlige medarbejderfastholdelse fra det nuværende niveau på 2,94 år. For at sikre at koncernen forbliver en sund og attraktiv arbejdsplads med plads til at vokse, lancerede vi i 2022 en omfattende medarbejderundersøgelse under navnet Employee Experience Project (EEP). EEP havde til hensigt at definere vores styrker og konsolidere disse i koncernens kultur og det daglige arbejdsmiljø. I slutningen af året havde alle medarbejdere deltaget i en række workshops, hvor vi undersøgte og diskuterede, hvad det vil sige at være medarbejder i koncernen.

Overordnet viste resultatet af EEP, at vores medarbejdere er stolte over at være en del af koncernen og har stor tillid til organisationen. Baseret på den feedback, som EEP gav os, definerer vi vores styrker som en ung og flad organisation med lige og ikke-diskriminerende muligheder for alle og et højt niveau af tillid til den enkelte medarbejder. Andre elementer, som blev fremhævet ved EEP var, at koncernen tilbyder et afslappet arbejdsmiljø med en positiv, alsidig og inkluderende stemning. Langt de fleste medarbejdere meddelte også, at de føler sig højt motiverede i deres job.

På baggrund af den vækst, som selskabet oplever, har der i 2022 været et fortsat behov for udbedring af kontorfaciliteterne. Vi har i 2022 arbejdet på at skabe mere plads, flere mødelokaler og har overtaget et nyt kantineområde med både en lounge og et konferencelokale og har overtaget helt nye og større kontorlokaler. Udvidelsen har løst en lang række af de udfordringer, som tidligere har været nævnt i forbindelse med tilfredshedsundersøgelser blandt medarbejdere, og vi håber at kunne fastholde tilfredsheden med de nye fysiske arbejdsmiljøforbedringer.

For at sikre at medarbejdere altid har en klar forståelse af opgaver og arbejdstid samt mulighed for åbent at diskutere ansvar og udvikling med ledere, har koncernen fastholdt 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 forventninger mellem koncernen og medarbejdere.

Læs mere her:

https://www.samsoe.com/da/CSR_report_2022.html

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

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

Miljø- og Klimaansvar

I lyset af de seneste udgivelser fra IPCC er det en forudsætning for enhver virksomhed, herunder koncernen, at reducere dens miljø- og klimamæssige påvirkning. Dette er ikke kun det rigtige at gøre men en forudsætning for at fremtidssikre koncernen i en bæredygtig fremtid og i en fremtid præget af klimaforandringer.

Koncernen har i 2022 fortsat arbejdet med definerede materialestrategi og målsætninger for anvendelsen af ansvarligt sourcede materialer. Gennem denne ambitiøse strategi tilsigter vi at påvirke både sociale og

Ledelsesberetning

miljømæssige påvirkninger på tværs af værdikæden for vores produkter. I 2022 opnåede vi 82 % mod vores 100 % målsætning om at anvende mere ansvarligt sourcede materialer frem mod 2024, herunder økologiske og genanvendte materialer sammen med en lang række materialer, der er klassificeret som acceptable og ansvarlige i vores materialestrategi. Vi opnåede ligeledes 43 % anvendelse af fuldt certificerede og varemærkeregistrerede materialer, hvilket er et vigtigt skridt mod vores 2026-målsætning. Ikke mindst opnåede vi 30 % genanvendte materialer, hvoraf 31 % er fuldt GRS-certificerede – den højeste standard for genanvendte produkter og materialer.

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 og upcycling. Disse varer tilsigter vi fremadrettet at sælge på en digital platform fremfor i den fysiske butik.

Desuden testede koncernen et digitalt gensalgskoncept benævnt RESELL TAG ®, som er en påsyet QR-kode, der er forsynet med en datapakke, der tilsigter at gøre gensalg så enkel og tilgængelig som muligt for vores kunder. Fra efteråret 2023 vil alle vores produkter bære en påsyet QR-kode sammen med vaskeanvisningen. Koncernen har derudover 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 og Science-Based Targets (SBT)-metoden til arbejdet omkring beregning af CO₂-emissioner og -reduktionsmål. Koncernen har, med afsæt i regnskabsåret 2019 som baseline, beregnet selskabets samlede udledninger for både scope I, II og III for regnskabsåret 2022 og anvender således fremadrettet 2019 som reference for reduktioner af direkte scope I- og indirekte scope II-udledninger i overensstemmelse med SBTi-metoden for små- og mellemstore virksomheder.

I 2022 foretog koncernen foruden en livscyklusanalyse (life cycle assessment, LCA) af vores mest solgte produkt, en hvid T-shirt i økologisk bomuld, med henblik på at undersøge alle miljøeffekter forbundet med en hel livscyklus for et repræsentativt produkt. Baseret på analysens resultat identificerede vi en række miljømæssige hotspots, herunder produktets brugsfase og produktionen af råmateriale til fibre, som det vil være altafgørende at målrette med henblik på at nedbringe den negative indvirkning, som forbrug og produktion af tøj har på miljø og klima.

I 2023 har vi plan om at fortsætte den implementerede 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-da/Code_of_conduct.html

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

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

https://www.samsoe.com/en-da/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 om retten til ikke at blive diskrimineret arbejder vi målrettet med ligestilling og mangfoldighed.

I de forgangne år har vi kortlagt kønsfordelingen på tværs af virksomheden, herunder på tværs af ledelsesniveauerne, både for at sikre større fokus på kønsrepræsentation og for at give gennemsigtighed i vores interne drift.

På tværs af vores organisation er medarbejderfordelingen som følger i indeværende regnskabsår 2022:

1. I bestyrelsen identificerer 1 ud af 4 sig som kvinder svarende til 25 %
2. I ledende stillinger identificerer 2 ud af 10 sig som kvinder svarende til 20 %
3. I operationelt ledende stillinger identificerer 7 ud af 9 sig som kvinder svarende til 78 %.

Vi støtter enhver professionel og personlig udvikling uagtet køn og identitet, inklusive aspirerende lederambitioner for kvinder, der i denne sammenhæng betragtes som det underrepræsenterede køn. For 2022 er vi tilfredse med, at vi overordnet set har bevaret en balanceret repræsentation af kvinder på tværs af vores tre ledelsesniveauer.

Læs mere her:

https://www.samsoe.com/da/CSR_report_2022.html

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

Arbejdspladsmiljø – sikkerhed og sunde forhold

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

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

1. Regelmæssig opdatering af brandplaner og årlig brandøvelse for både hovedkontor og lager. Desuden er brandplaner og nødudgange en fast del af onboarding-proceduren, hvorfor både eksisterende og nye medarbejdere sikres at være ajourført med alle producerer og udgange.
2. Regelmæssig førstehjælpstræning, herunder brug af defibrillator og HLR-træning for en udpeget gruppe bestående af en medarbejder fra hvert team og fra alle etager. Disse har særligt kendskab til procedurer og placeringer af udstyr på kontorerne.
3. Indkøb af nye, forbedrede sikkerhedssko til alle medarbejdere på lageret og indkøb af ekstra

Ledelsesberetning

sikkerhedssko i alle størrelser, som er påkrævet for alle medarbejdere, så snart de træder ind på lagerområdet.

4. Installering af digitale sensorer på arbejdspladsen, der kan måle temperatur, luftfugtighed, støj og indendørs luftkvalitet gennem arbejdsdagen. På den måde kan vi sikre, at alle parametre holder sig inden for de tilladte niveauer og kan hurtigt reagere ved afvigelser.

5. Valg og uddannelse af mindst to sundheds- og sikkerhedsrepræsentanter (1 Ryesgade HQ og Naverland Warehouse) med direkte rapportering til ledelsen på øverste niveau.

6. Regelmæssige arbejdspladsvurderinger foretaget gennem Public Health & Safety Authority.

7. Korrekt omkostnings- og forsikringsdækning og retningslinjer for medarbejdere, der rejser til risikolande.

8. Forbedret sundhedsforsikringspakke for medarbejdere, der inkluderer og dækker psykologisk hjælp i tilfælde af stress-relaterede hændelser.

9. Opdateret sundheds- og sikkerhedsoversigt i medarbejderhåndbogen.

Respekt for menneskerettigheder, herunder beskyttelse mod børnearbejde og moderne slaveri

Koncernen har som kerneværdi at sikre etisk og ansvarlig produktion og opfordrer til en transparent og etisk produktionspraksis gennem hele vores leverandørkæde. Vi anerkender, at flere af de mest alvorlige risici i forbindelse med menneskerettigheder og bæredygtig udvikling er forbundet med vores indkøbspraksis og leverandørstyring. Derfor arbejder vi primært med leverandører i langvarige partnerskaber og tilsigter kun at arbejde med leverandører, der deler vores ambitioner omkring transparent og etisk forretningsdrift, herunder overholdelse af menneskerettigheder og beskyttelse mod børnearbejde og moderne slaveri, som beskrevet i vores Code of Conduct og diverse politikker.

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

I 2022 sikrede vi, at 82 % af de syfabrikker, som vores leverandører har anvendt til ordrer gennem året, efterlevede dette krav og derved imødekommer vores due diligence-procedure. Vi tilsigter målrettet at øge dette til 100 %. Dog prioriterer vi at sikre, at vores strategiske leverandører, der består af A- og B-leverandører, som tilsammen står for over 75 % af vores produktionsvolumen, er i fuld compliance. I 2022 var 94 % af de syfabrikker, som vores strategiske leverandører anvender i fuld compliance med vores due diligence-procedurer, hvilket afspejler fordelene ved at arbejde med en konsolideret leverandørkæde.

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

Ledelsesberetning

børnearbejde konstateres hos for partnere – direkte eller indirekte gennem underentreprenører – skal disse partnere sikre, at der anvendes bedste praksis. Løsningen skal altid sigte mod at forbedre, ikke forværre, barnets situation i samråd med barnets forældre og/eller værge, indtil barnet når den lovlige alder for arbejdet.

Læs mere her:

https://www.samsøe.com/da/CSR_report_2022.html

https://www.samsøe.com/en-da/Code_of_conduct.html

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

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

Anti-korruption

Etiske regler er obligatoriske for alle 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, serviceudbydere og andre organisationer. Som virksomhed anser vi ikke risikoen for korruption i Danmark som værende signifikant, men da vi handler med partnere, der er lokaliseret i højrisikolande, anfører vores antikorrupsionspolitik, at vi har et ansvar for at sikre, at alle medarbejdere og leverandører er indforstået med, at koncernen ikke accepterer korruption.

Vores politik på området er blevet sendt ud til vores medarbejdere og 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 2022 ikke modtaget nogen indberetninger vedrørende mistanke om korruption.

I 2023 har vi plan om at fortsætte den implementerede politik og løbende opdatere antikorrupsionspolitikken i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor.

Læs mere her:

https://www.samsøe.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 en vis grad af dataindsamling og databehandling nødvendig. Hvordan og hvornår data indsamles, behandles og anvendes og hvilke medarbejdere og aktører, der har adgang til disse data er alle elementer, som koncernen tager alvorligt i forhold til dataetik.

For at kunne tilbyde den bedste kundeservice og de mest relevante informationer anvendes persondata i form af navn, adresse og mailadresser med mulighed for flere parametre for at kunne levere produkter, der er 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

Ledelsesberetning

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 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.

Al 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 2022 og resultatet af selskabets aktiviteter for 2022 er påvirket af de seneste års hændelser, herunder eftervirkninger fra Covid-19, uro på finansmarkedet og energikrisen.

I februar 2022 blev dele af Ukraine invaderet, og de efterfølgende kamphandlinger er stadig i gang. Situationen i Ukraine er med til at ændre sammensætningen af den økonomiske vækst, og derved presses inflationen på vores varegrupper opad. Dette forstærkes samtidig af den fortsatte uro på energimarkedet som følge af uro i en række politiske brændpunkter verden over. Samlet set må det forventes, at disse hændelser vil presse priserne opad, og med et samtidigt fortsat pres på logistik og forsyningskæde er dette en ikke uvæsentlig begivenhed for 2022.

Den ændrede drift vil påvirke både koncernens omsætning og resultat i 2023 negativt i forhold til den realiserede omsætning og resultat i 2019 (2019 bruges som referencepunkt i forhold til drift). Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en pålidelig opgørelse af effekten. Ledelsen vurderer at have et tilstrækkeligt likviditetsberedskab.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
Nettoomsætning	2	726.022.368	668.541.219	0	0
Andre driftsindtægter		4.155.363	5.978.387	0	-44.442
Omkostninger til handelsvarer		-340.216.394	-299.617.335	0	0
Andre eksterne omkostninger		-178.469.741	-135.799.746	-513.384	0
Bruttoresultat		211.491.596	239.102.525	-513.384	-44.442
Personaleomkostninger	3	-137.250.003	-128.615.702	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-8.708.036	-14.441.775	0	0
Andre driftsomkostninger		-2.308.486	-6.999.173	0	0
Resultat før finansielle poster		63.225.071	89.045.875	-513.384	-44.442
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	48.581.017	62.117.819
Finansielle indtægter	4	8.687.573	4.254.599	3.114.299	3.365.726
Finansielle omkostninger	5	-9.170.798	-12.863.791	-4.677.995	-2.222.790
Resultat før skat		62.741.846	80.436.683	46.503.937	63.216.313
Skat af årets resultat	7	-15.057.697	-16.684.115	1.180.212	536.255
Årets resultat		47.684.149	63.752.568	47.684.149	63.752.568

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Goodwill		1.935.036	311.604	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	8	1.935.036	311.604	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.889.205	22.973.837	0	0
Materielle anlægsaktiver	9	20.889.205	22.973.837	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	189.047.762	137.848.385
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	400.000	400.000	0	0
Deposita	11	11.001.409	12.167.710	0	0
Finansielle anlægsaktiver		11.401.409	12.567.710	189.047.762	137.848.385
Anlægsaktiver		34.225.650	35.853.151	189.047.762	137.848.385
Varebeholdninger		120.544.960	114.407.422	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		52.934.978	30.955.571	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	70.925.722	9.196.585
Andre tilgodehavender		971.273	4.035.141	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	6.479.233	4.014.802	5.335.000	4.503.400
Selskabsskat		0	0	4.826.082	17.219.732
Periodeafgrænsningsposter	12	1.400.921	2.633.277	0	0
Tilgodehavender		61.786.405	41.638.791	81.086.804	30.919.717
Likvide beholdninger		51.348.883	100.578.637	19.579.030	43.188.040
Omsætningsaktiver		233.680.248	256.624.850	100.665.834	74.107.757
Aktiver		267.905.898	292.478.001	289.713.596	211.956.142

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Selskabskapital	13	500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	126.408.536	75.835.067
Reserve for sikringstransaktioner		0	0	-2.233.293	0
Overført resultat		153.556.425	148.026.592	29.381.182	72.191.525
Egenkapital		154.056.425	148.526.592	154.056.425	148.526.592
Andre hensættelser	16	4.485.527	4.485.527	4.485.527	4.485.527
Hensatte forpligtelser		4.485.527	4.485.527	4.485.527	4.485.527
Anden gæld		0	6.878.940	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	0	6.878.940	0	0
Leasingforpligtelser		0	40.751	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		74.422.389	71.233.138	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	131.171.644	58.670.678
Selskabsskat		15.740.948	16.436.365	0	273.345
Anden gæld	17	17.683.732	38.720.243	0	0
Periodeafgrænsningsposter	18	1.516.877	6.156.445	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		109.363.946	132.586.942	131.171.644	58.944.023
Gældsforpligtelser		109.363.946	139.465.882	131.171.644	58.944.023
Passiver		267.905.898	292.478.001	289.713.596	211.956.142
Særlige poster	1				
Resultatdisponering	14				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Reserve for sikrings- transaktioner	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	0	148.026.592	148.526.592
Valutakursregulering	0	0	0	-231.379	-231.379
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-40.000.000	-40.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	-1.913.476	-1.913.476
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-2.863.185	-2.863.185
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	629.900	629.900
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	4.610.161	4.610.161
Andre reguleringer	0	0	0	-2.386.337	-2.386.337
Årets resultat	0	0	0	47.684.149	47.684.149
Egenkapital 31. december	500.000	0	0	153.556.425	154.056.425

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	500.000	75.835.067	1.913.476	70.278.050	148.526.593
Valutakursregulering	0	-231.379	0	0	-231.379
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-40.000.000	-40.000.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	-1.913.484	0	-1.913.484
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-2.863.185	0	-2.863.185
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	629.900	0	629.900
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	4.610.168	0	0	4.610.168
Andre reguleringer	0	-2.386.337	0	0	-2.386.337
Årets resultat	0	48.581.017	0	-896.868	47.684.149
Egenkapital 31. december	500.000	126.408.536	-2.233.293	29.381.182	154.056.425

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat		47.684.149	63.752.568
Reguleringer	19	18.947.929	42.158.365
Ændring i driftskapital	20	-46.307.549	2.578.462
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		20.324.529	108.489.395
Renteindbetalinger og lignende		6.811.432	1.730.517
Renteudbetalinger og lignende		-7.135.389	-12.490.272
Pengestrømme fra ordinær drift		20.000.572	97.729.640
Betalt selskabsskat		-16.436.365	12.231.633
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.564.207	109.961.273
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.907.427	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.840.911	-5.253.049
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.585.856	-2.368.150
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-10.334.194	-7.621.199
Optagelse af gæld hos kreditinstitutter		0	-730.992
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-73.430	-5.095.097
Egenkapitalposter i øvrigt		-2.386.337	0
Betalt udbytte		-40.000.000	-10.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-42.459.767	-15.826.089
Ændring i likvider		-49.229.754	86.513.985
Likvider 1. januar		100.578.637	14.064.652
Likvider 31. december		51.348.883	100.578.637
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		51.348.883	100.578.637
Likvider 31. december		51.348.883	100.578.637

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
1 Særlige poster				
Statslige kompensationsordninger	2.966.108	5.978.387	0	0
	2.966.108	5.978.387	0	0
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	191.910.939	201.111.826	0	0
Nettoomsætning udland	534.111.429	467.429.393	0	0
	726.022.368	668.541.219	0	0
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	118.180.625	113.094.237	0	0
Pensioner	2.226.784	2.302.460	0	0
Andre omkostninger til social sikring	10.578.227	5.779.592	0	0
Andre personaleomkostninger	6.264.367	7.439.413	0	0
	137.250.003	128.615.702	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	5.343.921	11.755.804	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	337	288	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	2.076.752	2.236.900
Andre finansielle indtægter	6.811.432	1.730.517	1.037.547	841.644
Valutakursgevinster	1.876.141	2.524.082	0	287.182
	8.687.573	4.254.599	3.114.299	3.365.726
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	7.135.389	8.791.730	3.414.386	2.222.790
Valutakurstab	2.035.409	4.072.061	1.263.609	0
	9.170.798	12.863.791	4.677.995	2.222.790
6 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 2.863.				
Selskabet anvender en kombination af valutaspøthandler og kortfristede valutaterminskontrakter til likviditetsstyringen. Værdien er indregnet på egenkapitalen pr. 31. december 2022.				
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	16.048.434	17.172.713	-348.612	273.345
Årets udskudte skat	-1.834.531	-488.598	-831.600	-809.600
Regulering af skat vedrørende tidligere år	843.794	0	0	0
	15.057.697	16.684.115	-1.180.212	-536.255

Noter til årsregnskabet

8 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill DKK
Kostpris 1. januar	2.798.680
Valutakursregulering	-33.143
Tilgang i årets løb	1.907.427
Kostpris 31. december	<u>4.672.964</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	2.487.076
Valutakursregulering	-16.758
Årets afskrivninger	267.610
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>2.737.928</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>1.935.036</u>
Afskrives over	<u>5-10 år</u>

9 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK
Kostpris 1. januar	97.514.537
Valutakursregulering	-1.224.429
Tilgang i årets løb	6.840.911
Kostpris 31. december	<u>103.131.019</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	74.540.699
Valutakursregulering	-855.070
Årets afskrivninger	8.556.185
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>82.241.814</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>20.889.205</u>
Afskrives over	<u>3-5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2022	2021
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	61.877.092	61.877.092
Kostpris 31. december	61.877.092	61.877.092
Værdireguleringer 1. januar	75.971.293	13.701.873
Valutakursregulering	-231.376	-213.478
Årets resultat	48.531.017	62.267.819
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-4.146.769	5.081.224
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	4.610.168	-5.016.145
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	50.000	150.000
Andre reguleringer	2.386.337	0
Værdireguleringer 31. december	127.170.670	75.971.293
Regnskabsmæssig værdi 31. december	189.047.762	137.848.385

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

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre værdipapirer og kapitalandele DKK	Deposita DKK
Kostpris 1. januar	400.000	12.187.710
Tilgang i årets løb	0	1.585.856
Afgang i årets løb	0	-2.772.157
Kostpris 31. december	400.000	11.001.409
Regnskabsmæssig værdi 31. december	400.000	11.001.409

12 Periodeafgrænsningsposter

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

13 Egenkapital

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

14 Resultatdisponering

	Morderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK
Betalt ekstraordinært udbytte	40.000.000	10.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	48.581.017	62.267.819
Overført resultat	-40.896.868	-8.515.251
	47.684.149	63.752.568

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
15 Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	4.014.802	4.058.700	4.503.400	3.693.800
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	1.834.531	488.598	831.600	809.600
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	629.900	-539.700	0	0
Årets reguleringer af udskudt skat tidligere år	0	7.204	0	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	6.479.233	4.014.802	5.335.000	4.503.400
Materielle anlægsaktiver	-1.144.233	-2.158.501	0	0
Intern avance på varebeholdninger	-5.335.000	-4.503.400	-5.335.000	-4.503.400
Skattemæssigt underskud til fremførsel	0	2.647.099	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	6.479.233	4.014.802	5.335.000	4.503.400
	0	0	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	6.479.233	4.014.802	5.335.000	4.503.400
Regnskabsmæssig værdi	6.479.233	4.014.802	5.335.000	4.503.400

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

16 Andre hensættelser

Andre hensættelser omfatter hensættelser vedrørende reetableringsforpligtelser mv.

Andre hensættelser	4.485.527	4.485.527	4.485.527	4.485.527
	4.485.527	4.485.527	4.485.527	4.485.527

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	0	6.878.940	0	0
Langfristet del	0	6.878.940	0	0
Øvrig kortfristet gæld	17.683.732	38.720.243	0	0
	17.683.732	45.599.183	0	0

18 Periodeafgrænsningsposter

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

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Finansielle indtægter	-1.876.141	-4.254.599
Finansielle omkostninger	2.035.409	12.863.791
Tab ved afgangsførsel af anlægsaktiver	31.814	3.795.531
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.708.036	14.441.775
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-4.776.669	-5.620.924
Skat af årets resultat	15.057.697	16.684.115
Andre reguleringer	-232.217	4.248.676
	18.947.929	42.158.365

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-6.137.538	-7.720.009
Ændring i tilgodehavender	-17.683.183	3.069.676
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-44.442
Ændring i leverandører m.v.	-22.486.828	7.273.237
	-46.307.549	2.578.462

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Selskabet har for koncernens samlede engagement med kreditinstitut, udstedt selvskyldnerkaution sammen med koncernforbundne selskaber for i alt, tkr. 101.781.

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 løsørejerpantebrev i lejerettigheder, deposita, goodwill, driftsmateriel og inventar for tkr. 6.800 til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i koncernen.

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. 53.783. 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.

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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 2024, hvori koncernens ledelse bekræfter, at koncernen har til hensigt til tilføre nødvendigt likviditet, så datterselskaberne kan indfri sine forpligtelser rettidigt.

22 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 0 (2021: tDKK 5.596).

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	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Revisionshonorar til				
PricewaterhouseCoopers	850.000	600.000	35.000	35.000
Andre erklæringsopgaver med sikker- hed	0	67.500	0	0
Skatterådgivning	310.000	300.000	0	0
Andre ydelser	690.000	377.500	0	0
	1.850.000	1.345.000	35.000	35.000

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P & P Holdings A/S for 2022 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 2022 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

24 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

24 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

24 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

24 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

24 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

24 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

24 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

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