

SMV Invest ApS

Vestergade 5, 3. tv, 8000 Aarhus C

CVR-nr. 35 14 32 70

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2024

Dirigent:

.....
Morten Bank-Mikkelsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for SMV Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. juni 2024

Direktion:

.....
Carsten Bank-Mikkelsen

Bestyrelse:

.....
Morten Bank-Mikkelsen
formand

.....
Carsten Bank-Mikkelsen

.....
Martin Dalgaard Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i SMV Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SMV Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejl-information, 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 fejl-information, når sådan findes. Fejl-informationer 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

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 fejl-information i regnskaberne, 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 fejl-information forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejl-information forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28. juni 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Peter U. Faurischou
statsaut. revisor
mne34502

Niels Krogh Gjø
statsaut. revisor
mne49103

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	SMV Invest ApS
Adresse, postnr. by	Vestergade 5, 3. tv, 8000 Aarhus C
CVR-nr.	35 14 32 70
Stiftet	19. marts 2013
Hjemstedskommune	Aarhus C
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Morten Bank-Mikkelsen, formand Carsten Bank-Mikkelsen Martin Dalgaard Sørensen
Direktion	Carsten Bank-Mikkelsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	32.782.367	44.418.618	25.379.537	30.038.510	15.793.798
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	13.046.220	9.014.704	4.975.795	11.098.534	3.383.581
Resultat af primær drift	5.393.754	993.619	-619.342	5.661.917	-273.882
Resultat af finansielle poster	-7.419.147	-2.627.656	-2.164.693	-1.998.155	16.667.778
Årets resultat	-2.389.615	-1.665.605	-3.743.608	1.687.264	16.240.513
Balancesum	152.271.275	169.087.479	90.844.202	81.830.606	77.640.146
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	484.048	649.481	280.047
Egenkapital	43.869.610	46.667.938	18.079.410	21.741.610	20.054.346
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.776.610	27.476.644	-1.654.770	1.827.234	6.428.982
Pengestrøm i alt	31.998	382.023	377.554	-1.272.334	-606.360
Nøgletal					
Afkastningsgrad	3,4 %	0,8 %	-0,7 %	7,1 %	-0,6 %
Likviditetsgrad	52,0 %	53,5 %	81,4 %	98,4 %	90,0 %
Soliditetsgrad	15,2 %	14,6 %	20,4 %	26,6 %	25,8 %

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Resultat af primær drift	Resultat før finansielle poster +/- Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er import og salg af handelsvarer.

Modervirksomhedens hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i WXM Invest ApS. Selskabet kan i tilknytning hertil drive kapitalforvaltnings- og administrationsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et underskud på 2.390 t.kr. mod et underskud på -1.666 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 43.870 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Forventningerne til årets resultat for 2023 var i niveauet 8-12 mio. kr., som er realiseret under det forventede niveau.

Udviklingen i årets resultat kan primært henføres til et lavere aktivitetsniveau grundet markedsforholdene. Som konsekvens heraf er omkostningerne blevet reduceret for at afspejle markedsudviklingen, hvilket har resulteret i engangsomkostninger, der ikke forventes realiseret i fremtiden.

Kapitalforhold

Som følge af en betydelig vækst i 2024 har koncernen fået behov for udvidelse af nuværende kreditrammer samt en midlertidig sæsonkredit. Koncernen og banken har indgået en ny bankaftale, der omfatter datterselskaberne Wolly & Co. ApS, Wolly & Co. GmbH og WXM Invest ApS. Etableringen af den nye bankaftale er betinget af, at koncernens ultimative ejere kautitioner for en del af bankengagementet. Koncernens ledelse forventer, at ejerne afgiver de nødvendige kautitioner. Endvidere omfatter bankaftalen en række covenants, som i henhold til udarbejdede drifts- og likviditetsbudgetter forventes opfyldt resten af 2024.

Den nye bankaftale vil sikre den fornødne likviditet til at gennemføre aktiviteterne i 2024 herunder den betydelige vækst.

Der henvises til note 2 for en yderligere omtale heraf.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen er som følge af sin drift eksponeret over for ændringer i valutakurser, herunder primært udviklingen i USD. Koncernen afdækker en væsentlig del af risikoen ved indgåelse af terminsforretninger. Koncernen er yderligere eksponeret over for ændringer i renteniveauet, idet hovedparten af koncernens gæld til banker og tilknyttede virksomheder er finansieret via variabelt forrentede lån. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Påvirkning af det eksterne miljø

Som handelsvirksomhed, der importerer varer og tjenester, er koncernen bevidst om sit naturlige fodaftryk på klimaet gennem sine forretningsaktiviteter. Virksomheden er forpligtet til at minimere sin klimapåvirkning ved at optimere sin energieffektivitet, reducere CO₂-udledningen fra egne operationer og prioritere disse faktorer ved valg af leverandører.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i 2024 indgået en ny bankaftale. Der henvises til note 2 for en nærmere beskrivelse heraf.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Der henvises til note 3 for en yderligere omtale heraf.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer, at aktivitetsniveauet og overskuddet før skat vil blive realiseret på et højere niveau i 2024 på grund af nye kunder og den makroøkonomiske udvikling. Den samlede forventning er et overskud efter skat i størrelsesordenen DKK 5 - 10 mio.

Usikkerhederne er hovedsageligt forbundet med den makroøkonomiske situation og valutakursudviklingen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	32.782.367	44.418.618	-52.389	-262.667
4	Personaleomkostninger	-19.736.147	-35.319.022	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.652.466	-7.544.387	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-84.892	0	0
	Resultat før finansielle poster	5.393.754	1.470.317	-52.389	-262.667
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	20.845.197
	Finansielle indtægter	2.667.124	9.189.668	3.016	1.279
	Finansielle omkostninger	-10.086.271	-11.817.324	-208.426	-355.334
	Resultat før skat	-2.025.393	-1.157.339	-257.799	20.228.475
5	Skat af årets resultat	-364.222	-508.266	55.567	96.292
	Årets resultat	-2.389.615	-1.665.605	-202.232	20.324.767
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i SMV Invest ApS	-1.212.914	-1.142.164		
	Minoritetsinteresser	-1.176.701	-523.441		
		-2.389.615	-1.665.605		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	45.434.236	49.113.328	0	0
	Goodwill	56.756.146	60.106.271	0	0
		<u>102.190.382</u>	<u>109.219.599</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	163.042	542.908	0	0
	Indretning af lejede lokaler	0	243.382	0	0
		<u>163.042</u>	<u>786.290</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	38.720.000	38.720.000
	Deposita	454.653	415.723	0	0
		<u>454.653</u>	<u>415.723</u>	<u>38.720.000</u>	<u>38.720.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>102.808.077</u>	<u>110.421.612</u>	<u>38.720.000</u>	<u>38.720.000</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.811.927	9.618.288	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	1.296.624	0	0
		<u>1.811.927</u>	<u>10.914.912</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	45.724.355	45.434.658	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	200.623	309.557	200.623	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	702.672	96.292
	Andre tilgodehavender	139.261	422.719	0	0
10	Periodeafgrænsningsposter	406.063	435.050	0	0
		<u>46.470.302</u>	<u>46.601.984</u>	<u>903.295</u>	<u>96.292</u>
	Likvide beholdninger	<u>1.180.969</u>	<u>1.148.971</u>	<u>472.575</u>	<u>570.969</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>49.463.198</u>	<u>58.665.867</u>	<u>1.375.870</u>	<u>667.261</u>
	AKTIVER I ALT	<u>152.271.275</u>	<u>169.087.479</u>	<u>40.095.870</u>	<u>39.387.261</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2023	2022	2023	2022
		PASSIVER			
		Egenkapital			
11	Selskabskapital	4.500.000	4.500.000	4.500.000	4.500.000
	Reserve for valutakursreguleringer	-39.235	8.705	0	0
	Reserve for sikringstransaktioner	-1.128.955	-768.182	0	0
	Overført resultat	19.795.087	21.008.001	31.957.767	32.159.999
	Anpartshavere i SMV Invest				
	ApS' andel af egenkapital	23.126.897	24.748.524	36.457.767	36.659.999
	Minoritetsinteresser	20.742.713	21.919.414	0	0
	Egenkapital i alt	43.869.610	46.667.938	36.457.767	36.659.999
	Hensatte forpligtelser				
12	Udskudt skat	9.373.792	10.632.521	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	1.979.580	230.177	0	0
14	Hensatte forpligtelser i alt	11.353.372	10.862.698	0	0
	Gældsforpligtelser				
13	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til kapitalejere	1.520.000	1.520.000	1.520.000	1.520.000
	Låneforpligtelser	480.000	480.000	480.000	480.000
		2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	79.023.695	87.729.378	0	0
	Låneforpligtelser	472.904	401.013	472.904	401.013
15	Afledte finansielle instrumenter	2.298.162	984.849	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.278.317	14.276.437	30.000	174.968
	Skyldig selskabsskat	496.452	113.329	0	0
	Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	847.728	0
	Gæld til kapitalejere	287.471	151.281	287.471	151.281
	Anden gæld	3.191.292	5.900.556	0	0
		95.048.293	109.556.843	1.638.103	727.262
	Gældsforpligtelser i alt	97.048.293	111.556.843	3.638.103	2.727.262
	PASSIVER I ALT	152.271.275	169.087.479	40.095.870	39.387.261

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Kapitalforhold
- 3 Begivenheder efter balancedagen
- 6 Resultatdisponering
- 16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 18 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2023	4.500.000	8.705	-768.182	21.008.001	24.748.524	21.919.414	46.667.938
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	-1.212.914	-1.212.914	-1.176.701	-2.389.615
	Egenkapital overført til reserver	0	0	-462.529	0	-462.529	0	-462.529
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-47.940	0	0	-47.940	0	-47.940
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	101.756	0	101.756	0	101.756
	Egenkapital 31. december 2023	4.500.000	-39.235	-1.128.955	19.795.087	23.126.897	20.742.713	43.869.610

		Modervirksomhed		
Note	kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. januar 2023	4.500.000	32.159.999	36.659.999
6	Overført via resultatdisponering	0	-202.232	-202.232
	Egenkapital 31. december 2023	4.500.000	31.957.767	36.457.767

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2023	2022
	Årets resultat	-2.389.615	-1.665.605
19	Reguleringer	17.185.237	7.184.468
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	14.795.622	5.518.863
20	Ændring i driftskapital	1.370.406	24.581.227
	Pengestrømme fra primær drift	16.166.028	30.100.090
	Renteindbetalinger m.v.	2.667.124	9.189.668
	Renteudbetalinger m.v.	-9.027.405	-11.416.311
	Betalt selskabsskat	-1.029.137	-396.803
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.776.610	27.476.644
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-38.929	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	31.635.000
	Køb af virksomhed	0	-93.284.655
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-38.929	-61.649.655
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	81.100.000
	Afdrag på købsfinansiering	-16.220.000	-4.837.500
	Udnyttelse af kreditfaciliteter	7.514.317	-41.707.466
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.705.683	34.555.034
	Årets pengestrøm	31.998	382.023
	Likvider 1. januar	1.148.971	465.870
	Erhvervede likvider ved køb af virksomhed	0	301.078
21	Likvider 31. december	1.180.969	1.148.971

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for SMV Invest ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Undladelse af pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de tilknyttede virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse (kontrol).

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en tilknyttede virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte tilknyttede virksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser tilhørende den udenlandske enhed og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af tilknyttede virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tapes, opgøres for tjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsomkostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved lodrette og omvendt lodrette koncerninterne fusioner anvendes koncernmetoden til sammenlægning af virksomhederne. Herved sammenlægges virksomhederne til den omvurderingsværdi, der er opgjort i koncernregnskabet eller der ville være opgjort i koncernregnskabet for den modervirksomhed, som indgår i fusionen. Koncernmetoden gennemføres som om virksomhederne har været sammenlagt fra tidspunktet, hvor modervirksomheden erhvervede kapitalandele i de af fusionen omfattede virksomheder, og der er derfor sket tilretning af sammenligningstal.

Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske tilknyttede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter præsenteres som særskilte regnskabsposter i balancen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes som særskilte regnskabsposter i balancen og i reserven for sikringstransaktioner under egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivt eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/ bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen på et samlet materielt anlægsaktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3-15 år
Goodwill	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-6 år
Indretning af lejede lokaler	2-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved afhændelse af anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder og gevinst ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Udbytteudlodninger, der enten overstiger årets resultat, eller hvor den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele overstiger de konsoliderede regnskabsmæssige værdier af nettoaktiverne i den tilknyttede virksomhed, vil være en indikator på værdiforringelse og vil afkræve, at der foretages en nedskrivningstest.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Tilknyttede virksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i den gennemsnitlige forventede tilbagebetalingsperiode under hensyntagen til indtjeningsprofil, synergieffekter og markedsposition.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver, herunder IT-systemer, kunderettigheder og andre rettigheder erhvervet ved virksomhedssammenslutninger m.v. måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over afskrivningsperioden.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabet til kostpris. I kostprisen indgår købsvederlaget opgjort til dagsværdi med tillæg af direkte købsomkostninger. Hvis der er indikation på nedskrivningsbehov, foretages nedskrivningstest. Hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter kontante beholdninger og bankbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for valutakursreguleringer

Reserve for valutakursreguleringer omfatter andel af valutakursdifferencer, opstået ved omregning af regnskaber for enheder med en anden funktionel valuta end danske kroner, kursreguleringer vedrørende aktiver og forpligtelser, der udgør en del af virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder, og kursreguleringer vedrørende sikringstransaktioner, der valutakurssikrer virksomhedens nettoinvesteringer i sådanne enheder. Reserven opløses ved afhændelse af udenlandske enheder, eller hvis betingelserne for effektiv sikring ikke længere er til stede. Når kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder i moderselskabets regnskab er omfattet af bindingskravet i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, vil valutakursreguleringer i stedet indgå i denne egenkapitalreserve.

Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner indeholder den akkumulerede nettoændring i dagsværdien af sikringstransaktioner, der opfylder kriterierne for sikring af fremtidige betalingsstrømme, og hvor den sikrede transaktion endnu ikke er realiseret. Reserven opløses, når den sikrede transaktion realiseres, hvis de sikrede pengestrømme ikke længere forventes realiseret, eller sikringsforholdet ikke længere er effektivt. Reserven repræsenterer ikke en selskabsretlig binding og kan derfor udgøre et negativt beløb.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden, som følge af en tidligere begivenhed på balancedagen, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre en afgang af økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for tilknyttede virksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med tilknyttede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Dagsværdi

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, som maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktions- og/eller transportomkostninger.

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.

Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.

Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi efter ovenstående niveauer, måles aktivet eller forpligtelsen til kostprisen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

2 Kapitalforhold

Koncern

Som følge af en betydelig vækst i 2024 har koncernen fået behov for udvidelse af nuværende kreditrammer samt en midlertidig sæsonkredit. Koncernen og banken har indgået en ny bankaftale, der omfatter datterselskaberne Wolly & Co. ApS, Wolly & Co. GmbH og WXM Invest ApS. Etableringen af den nye bankaftale er betinget af, at koncernens ultimative ejere kautionerer for en del af bankengagementet. Koncernens ledelse forventer, at ejerne afgiver de nødvendige kautioner. Endvidere omfatter bankaftalen en række covenants, som i henhold til udarbejdede drifts- og likviditetsbudgetter forventes opfyldt resten af 2024.

Den nye bankaftale vil sikre den fornødne likviditet til at gennemføre aktiviteterne i 2024 herunder den betydelige vækst.

3 Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har i 2024 indgået en ny bankaftale. Der henvises til note 2 for en nærmere beskrivelse heraf.

Der er herudover ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	15.799.180	29.892.669	0	0
Pensioner	3.474.599	4.716.726	0	0
Andre omkostninger til social sikring	462.368	709.627	0	0
	<u>19.736.147</u>	<u>35.319.022</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	64	86	0	0

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse udgør samlet 300 t.kr. (2022: 300 t.kr.).

Modervirksomhed

Vederlag til virksomhedens ledelse udgør samlet 0 t.kr. (2022: 0 t.kr.).

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.622.951	739.697	-55.567	-96.292
Årets regulering af udskudt skat	-1.258.729	-231.431	0	0
	<u>364.222</u>	<u>508.266</u>	<u>-55.567</u>	<u>-96.292</u>

kr.	Modervirksomhed	
	2023	2022
6 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	-202.232	20.324.767
	<u>-202.232</u>	<u>20.324.767</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2023	52.846.980	77.337.426	130.184.406
Afgange	-8.750	0	-8.750
Kostpris 31. december 2023	<u>52.838.230</u>	<u>77.337.426</u>	<u>130.175.656</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	3.733.652	17.231.155	20.964.807
Afskrivninger	3.679.092	3.350.125	7.029.217
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-8.750	0	-8.750
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>7.403.994</u>	<u>20.581.280</u>	<u>27.985.274</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>45.434.236</u>	<u>56.756.146</u>	<u>102.190.382</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2023	1.612.525	571.943	2.184.468
Afgange	-374.919	0	-374.919
Kostpris 31. december 2023	1.237.606	571.943	1.809.549
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	1.069.617	328.561	1.398.178
Afskrivninger	378.385	243.382	621.767
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-373.438	0	-373.438
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	1.074.564	571.943	1.646.507
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	163.042	0	163.042

For oplysning om sikkerhedsstillelser mv. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note 17.

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Deposita
Kostpris 1. januar 2023	415.723
Tilgange	38.930
Kostpris 31. december 2023	454.653
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	454.653

Koncern

Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
WXM Invest	ApS	Danmark	55,00 %
- Wolly & Co.	ApS	Danmark	55,00 %
- Wolly & Co.	GmbH	Tyskland	55,00 %
- Hong Kong Home Outfitters	Limited	Hong Kong	55,00 %
- Indian Home Outfitters Private	Limited	Indien	55,00 %
- Wolly Home Outfitters (Xienam)	Limited	Kina	55,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

	Moder- virksomhed
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
kr.	
Kostpris 1. januar 2023	38.720.000
Kostpris 31. december 2023	38.720.000
Værdireguleringer 31. december 2023	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	38.720.000

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
WXM Invest	ApS	Danmark	55,00 %

Tilknyttede virksomheder under WXM Invest ApS kontrol fremgår af noten for tilknyttede virksomheder for koncernen ovenfor.

10 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikring og licenser.

11 Selskabskapital

Anpartskapitalen består af 45.000 anparter á nominelt 100 kr.

Ingen anparter er pr. 31. december 2023 tillagt særlige rettigheder.

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 4.500.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	10.632.521	-637.400	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	11.309.750	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.258.729	-39.829	0	0
Udskudt skat 31. december	9.373.792	10.632.521	0	0

13 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kapitalejere	1.520.000	0	1.520.000	0
Låneforpligtelser	480.000	0	480.000	0
	2.000.000	0	2.000.000	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 31/12 2023	Kortfristet andel	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til kapitalejere	1.520.000	0	1.520.000	0
Låneforpligtelser	480.000	0	480.000	0
	2.000.000	0	2.000.000	0

14 Hensatte forpligtelser

Udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver og hensatte forpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser omfatter hensættelser til garanti og reklamationer med 1.980 t.kr. i henhold til sædvanlige forpligtelser ved salg af varer. Forpligtelsen forventes afviklet i det kommende regnskabsår.

15 Afledte finansielle instrumenter

Koncern

Valutarisici

Virksomheden afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb med virksomhedens bank som modparten. Løbetiden for terminkontrakterne er 1-10 måneder.

Der er på balancedagen indgået kontrakter om køb af 7.762 t.USD., hvoraf 5.062 t.USD. afregnes i DKK, 472 t.usd. afregnes i EUR og 2.229 t.USD. afregnes i PLN samt køb af 1.100 t.PLN. der afregnes i DKK.

Selskabet har endvidere på balancedagen indgået kontrakter med en løbetid på op til 6 måneder om salg af 100 t.EUR og 21.300 t.USD., der afregnes i DKK.

Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og gældsforpligtelser, der måles til dagsværdi:

kr.	Afledte finansielle instrumenter
Koncern	
Dagsværdi, ultimo	-2.298.162
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-850.783
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringsinstrumenter	-1.447.379
Dagsværdiniveau	2

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leje- og leasingforpligtelser omfatter huslejeoplygtelse med i alt 4.210 t.kr. i uopsigelige husleje-kontrakter med en resterende kontraktperiode på 0-4 år. Endvidere omfattes forpligtelser i operationelle leasingkontrakter på biler og udstyr på i alt 146 t.kr. med en resterende kontraktperiode på 0-3 år.

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabs-skatte og kildeskatte i sambeskatningskredsen.

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitut ekskl. købsfinansiering, i alt 16.442 t.kr. pr. 31. december 2023, er der givet virksomhedspant på 32.000 t.kr. i lagre råvarer, halv-fabrikata og færdigvarer, driftsmateriel samt simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser. Den regnskabsmæssige værdi heraf pr. 31. december 2023 udgør 18.098 t.kr.

Der er afgivet krydskautioner mellem flere af koncernens dattervirksomheder.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for dattervirksomheders gæld overfor banker, er der stillet sikkerhed i selskabets kapital-andele i dattervirksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 38.720 t.kr. De samlede forpligtelser omfattet af sikkerhedsstillelsen pr. 31. december 2023 udgør 64.880 t.kr.

18 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	2023	2022
Koncern		
Renteomkostninger til kapitalejere	-136.190	-183.606
Køb af serviceydelser	862.500	900.000
Gæld til kapitalejere, langfristet	-1.520.000	-1.520.000
Gæld til kapitalejere, kortfristet	-287.471	-151.281
Modervirksomhed		
Renteomkostninger til kapitalejere	-136.190	-183.606
Salg af kapitalandele	0	59.465.000
Gæld til kapitalejere, langfristet	-1.520.000	-1.520.000
Gæld til kapitalejere, kortfristet	-287.471	-151.281

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 4, Personaleomkostninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2023	2022
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	7.652.465	7.544.387
Hensatte forpligtelser	1.749.403	-3.099.823
Finansielle indtægter	-2.667.124	-9.189.668
Finansielle omkostninger	10.086.271	11.817.324
Skat af årets resultat	364.222	508.266
Øvrige reguleringer	0	-396.018
	<u>17.185.237</u>	<u>7.184.468</u>
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.102.985	13.963.113
Ændring i tilgodehavender	-260.710	29.538.993
Ændring i leverandørgæld m.v.	-7.707.387	-19.643.425
Andre ændringer i driftskapital	235.518	722.546
	<u>1.370.406</u>	<u>24.581.227</u>
21 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	1.180.969	1.148.971
	<u>1.180.969</u>	<u>1.148.971</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Carsten Bank-Mikkelsen

Direktion

På vegne af: SMV Invest ApS

Serienummer: cac100e4-a29c-49e2-89f1-4119b9d1aa73

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-06-28 12:40:30 UTC



Carsten Bank-Mikkelsen

Bestyrelse

På vegne af: SMV Invest ApS

Serienummer: cac100e4-a29c-49e2-89f1-4119b9d1aa73

IP: 80.208.xxx.xxx

2024-06-28 12:41:29 UTC



Morten Bank-Mikkelsen

Bestyrelsesformand

På vegne af: SMV Invest ApS

Serienummer: 9057fe28-6001-485a-913d-a20d4e66e5ec

IP: 83.91.xxx.xxx

2024-06-28 12:41:50 UTC



Martin Dalgaard Sørensen

Bestyrelse

På vegne af: SMV Invest ApS

Serienummer: 761b538b-76b8-47fc-92b4-b91c20b667fb

IP: 93.163.xxx.xxx

2024-06-29 09:04:28 UTC



Peter Ulrik Faurschou

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 4a896e38-9731-42bd-abad-34eec4d34b82

IP: 37.96.xxx.xxx

2024-06-29 09:52:49 UTC



Niels Krogh Gjør

EY Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 30700228

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 8486a723-d1fa-4b3f-85c0-8d161774e9c8

IP: 165.225.xxx.xxx

2024-06-29 14:59:36 UTC



Penneo dokumentnøgle: 571BB-F7P1E-8J00K-C70FW-S6W1X-6BX1W

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Morten Bank-Mikkelsen

Dirigent

På vegne af: SMV Invest ApS

Serienummer: 9057fe28-6001-485a-913d-a20d4e66e5ec

IP: 83.91.xxx.xxx

2024-06-29 15:39:08 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **<https://penneo.com/validator>**