

P & M Jørgensen Holding ApS

Spangsbjerg Kirkevej 102, 8. sal, 6700 Esbjerg

CVR-nr. 42 96 55 37

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. juni 2023

Dirigent:

.....
Peter Jørgensen

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

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for P & M Jørgensen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 13. juni 2023
Direktion:

.....
Peter Jørgensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i P & M Jørgensen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for P & M Jørgensen Holding ApS 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. 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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 revisorers 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 fejlinformation, 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 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 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 fejlinformation 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 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.

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.

Esbjerg, den 13. juni 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Østergaard Koch
statsaut. revisor
mne35420

Mads Klausen
statsaut. revisor
mne46588

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	P & M Jørgensen Holding ApS
Adresse, postnr., by	Spangsbjerg Kirkevej 102, 8. sal, 6700 Esbjerg
CVR-nr.	42 96 55 37
Stiftet	22. december 2021
Hjemstedskommune	Esbjerg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Peter Jørgensen, Direktør
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Bavnehøjvej 5, 6700 Esbjerg

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2022	2021
Hovedtal		
Nettoomsætning	633.289	457.427
Bruttoresultat	249.238	187.290
Resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat (EBITDA)	159.386	116.265
Resultat af finansielle poster	-7.865	2.545
Årets resultat	112.832	87.527
Balance		
Anlægsaktiver	30.599	21.327
Omsætningsaktiver	431.014	267.418
Aktiver i alt (balancesum)	461.613	288.745
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.902	3.735
Minoritetsinteresser	123.400	98.871
Egenkapital	272.526	212.852
Pengestrømme		
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	14.631	84.327
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-23.810	-38.860
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	40.428	-40.291
Pengestrøm i alt	31.249	5.176
Nøgletal		
Afkastningsgrad	40,5 %	35,6 %
Likviditetsgrad	227,9 %	382,1 %
Soliditetsgrad	32,3 %	39,5 %
Egenkapitalforrentning	35,5 %	33,0 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	203	169

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter omfatter engros- og retailsalg af Skechers sko og tilbehør samt drift af Skechers retailbutikker i Norden. Koncernens aktiviteter omfatter herudover udlejning af erhvervsejendom samt investering i værdipapirer.

Moderselskabets væsentlige aktiviteter består i at eje kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på 112.832 t.kr. mod et overskud på 87.527 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 272.526 t.kr.

Ledelsen anser årets koncernresultat for meget tilfredsstillende og bedre end forventet.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Koncernen har ikke væsentlige risici forbundet med den løbende drift.

Valutarisici

Koncernen handler internationalt og er i den forbindelse eksponeret for risici forbundet med udsving i valutakurser. Valutarisici afdækkes løbende via valutaterminsforretninger.

Redegørelse for samfundsansvar

I overensstemmelse med Årsregnskabslovens § 99a, er koncernens redegørelse for samfundsansvar offentliggjort på koncernens hjemmeside:

https://sportsconnection.dk/wp-content/uploads/2023/04/CSR-rapport-2022_v2.pdf

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen

Koncernens øverste ledelse og medarbejdere i ledende stillinger vælges ud fra deres samlede kompetencer. Direktionen, som den øverste ledelse, består af én person, hvorfor der ikke er fastsat måltal for det underrepræsenterede køn.

Det er koncernens politik for øvrige ledelsesniveauer, at alle medarbejdere skal have lige muligheder for udvikling og ledelsesstillinger uanset køn. Koncernen bestræber sig derfor på at fremhæve positivt lederskab for det underrepræsenterede køn med det formål at skabe større opmærksomhed og interesse for området.

Koncernens øvrige ledelsesniveauer omfattede i 2022 i alt 14 personer, heraf 7 mænd og 7 kvinder.

Redegørelse for dataetik

Koncernen vurderer ikke, at det er relevant at udarbejde en politik for dataetik. Koncernen lægger i den forbindelse vægt på, at koncernen alene i begrænset omfang indsamler og behandler data og ikke anvender nye teknologier som led i koncernens hovedaktivitet, og ikke selv eller via eksterne leverandører foretager specifikke dataanalyser, evalueringer eller segmenteringer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

Koncern forventer en væsentlig reduktion i både aktivitet og driftsresultat for 2023 som følge af at den underliggende driftskoncern er afhændet i 2023.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
4	Nettoomsætning	633.289	457.427	0	0
	Vareforbrug	-287.946	-204.615	0	0
	Andre driftsindtægter	0	6.474	0	0
5	Andre eksterne omkostninger	-96.105	-71.996	-33	-30
	Bruttoresultat	249.238	187.290	-33	-30
6	Personaleomkostninger	-89.852	-71.025	-100	0
	Afskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.270	-6.967	0	0
	Resultat før finansielle poster	152.116	109.298	-133	-30
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	46.813	37.580
	Indtægter af kapitalinteresser	-103	-4	0	0
7	Finansielle indtægter	1.965	4.781	0	0
8	Finansielle omkostninger	-9.830	-2.236	-5	0
	Resultat før skat	144.148	111.839	46.675	37.550
9	Skat af årets resultat	-31.316	-24.312	30	7
	Årets resultat	112.832	87.527	46.705	37.557
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i P & M Jørgensen Holding ApS	46.705	37.557		
	Minoritetsinteresser	66.127	49.970		
		112.832	87.527		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed		
		2022	2021	2022	2021	
		AKTIVER				
		Anlægsaktiver				
10		Immaterielle anlægsaktiver				
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.237	837	0	0
		Goodwill	0	17	0	0
			<u>4.237</u>	<u>854</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11		Materielle anlægsaktiver				
		Grunde og bygninger	3.762	3.942	0	0
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	983	1.338	0	0
		Indretning af lejede lokaler	17.496	11.824	0	0
			<u>22.241</u>	<u>17.104</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12		Finansielle anlægsaktiver				
		Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	148.557	114.004
		Kapitalandele i kapitalinteresser	400	523	0	0
		Andre værdipapirer og kapitalandele	38	40	0	0
		Deposita	3.683	2.806	0	0
			<u>4.121</u>	<u>3.369</u>	<u>148.557</u>	<u>114.004</u>
		Anlægsaktiver i alt	<u>30.599</u>	<u>21.327</u>	<u>148.557</u>	<u>114.004</u>
		Omsætningsaktiver				
		Varebeholdninger				
		Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	207.867	96.647	0	0
			<u>207.867</u>	<u>96.647</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Tilgodehavender				
		Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	59.275	35.415	0	0
14		Udskudte skatteaktiver	5.698	4.083	0	0
		Tilgodehavende selskabsskat	2.601	4.137	0	0
		Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0	22.606	8.979
		Andre tilgodehavender	1.617	8.750	0	0
13		Periodeafgrænsningsposter	5.177	3.849	0	0
			<u>74.368</u>	<u>56.234</u>	<u>22.606</u>	<u>8.979</u>
		Værdipapirer og kapitalandele	<u>66.355</u>	<u>63.618</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Likvide beholdninger	<u>82.424</u>	<u>50.919</u>	<u>614</u>	<u>0</u>
		Omsætningsaktiver i alt	<u>431.014</u>	<u>267.418</u>	<u>23.220</u>	<u>8.979</u>
		AKTIVER I ALT	<u>461.613</u>	<u>288.745</u>	<u>171.777</u>	<u>122.983</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern							
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for valutakursreguleringer	Reserve for sikringstransaktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2022	40	178	6.359	100.404	7.000	113.981	98.871	212.852
	Overført via resultatdisponering	0	0	0	25.705	21.000	46.705	66.127	112.832
	Regulering af finansielle anlægsaktiver som følge af valutakursreguleringer	0	-807	0	0	0	-807	-1.116	-1.923
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-4.811	0	0	-4.811	-6.644	-11.455
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	0	1.058	0	0	1.058	1.462	2.520
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	-7.000	-7.000	-35.300	-42.300
	Egenkapital 31. december 2022	40	-629	2.606	126.109	21.000	149.126	123.400	272.526

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	40	44.117	62.824	7.000	113.981
21	Overført via resultatdisponering	0	39.113	-13.408	21.000	46.705
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-4.560	0	0	-4.560
	Udloddet udbytte	0	0	0	-7.000	-7.000
	Egenkapital 31. december 2022	40	78.670	49.416	21.000	149.126

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 40 t.kr. siden stiftelsen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2022	2021
	Årets resultat	112.832	87.527
22	Reguleringer	46.570	28.738
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	159.402	116.265
23	Ændring i driftskapital	-124.001	-4.093
	Pengestrømme fra primær drift	35.401	112.172
	Renteindbetalinger m.v.	275	2.157
	Renteudbetalinger m.v.	-3.866	-2.236
	Betalt selskabsskat	-15.255	-28.192
	Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	-1.924	426
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.631	84.327
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.035	-870
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.902	-3.735
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-885	-310
	Køb og salg af værdipapirer m.v.	-7.011	-33.945
	Likvidationsprovenu på kapitalinteresse	23	0
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-23.810	-38.860
	Udbetalt udbytte til minoritetsanpartshavere	-35.300	-28.000
	Betalt udbytte	-7.000	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.800	-5.800
	Ændring i gæld til kreditinstitutter	88.528	-6.491
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	40.428	-40.291
	Årets pengestrøm	31.249	5.176
	Likvider 1. januar	50.919	0
	Tilgang ved koncernetablering	0	45.787
	Valutakursregulering	256	-44
24	Likvider 31. december	82.424	50.919

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for P & M Jørgensen Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Koncernregnskabet

Bestemmende indflydelse

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

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds 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 dattervirksomheders 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 kapitalinteresser 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 dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, 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.

Kapitalinteresser indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel. Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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)

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.

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. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer 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

Koncernen har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2020.

Lejeindtægter fra udlejning af fast ejendom indregnes i den periode som lejen vedrører.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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	3-5 år
Goodwill	1-5 år
Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Grunde afskrives ikke.

Andre driftsomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmeæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og kapitalinteresser præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, der er mellem 1 og 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i restløbetiden på lejekontrakter i retail butikker.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder, herunder software licenser, m.v.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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.

Finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver omfatter husleje deposita og andre værdipapirer. Andre finansielle anlægsaktiver er indregnet til kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

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

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser 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 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.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

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

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved under-skud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

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 dattervirksomheder og kapitalinteresser 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.

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 acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Begivenheder efter balancedagen

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

3 Særlige poster

Koncern

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter.

Særlige poster udgør for regnskabsåret 2022 i alt 0 t.kr. I regnskabsåret 2021 er der modtaget offentlige tilskud for i alt 6.474 t.kr. til kompensation for lønomkostninger og faste omkostninger vedrørende COVID-19. Særlige poster er indregnet som andre driftsindtægter i resultatopgørelsen.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
4 Segmentoplysninger				
Nettoomsætning fordelt på geografiske segmenter:				
Danmark	254.892	193.896	0	0
Sverige	164.063	125.779	0	0
Norge	115.459	77.348	0	0
Øvrige	98.875	60.404	0	0
	<u>633.289</u>	<u>457.427</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	861	897	0	0
Lovpligtig revision	559	508	0	0
Erklæringsopgaver med sikkerhed	40	27	0	0
Skatterådgivning	81	224	0	0
Andre ydelser	181	138	0	0
	<u>861</u>	<u>897</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
6 Personaleomkostninger				
Lønninger	75.507	60.466	100	0
Pensioner	7.615	6.075	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.730	4.484	0	0
	<u>89.852</u>	<u>71.025</u>	<u>100</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>203</u>	<u>169</u>	<u>1</u>	<u>0</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
7 Finansielle indtægter				
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	1.690	3.283	0	0
Andre finansielle indtægter	275	1.498	0	0
	<u>1.965</u>	<u>4.781</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	473	127	0	0
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer	5.964	660	0	0
Andre finansielle omkostninger	3.393	1.449	5	0
	<u>9.830</u>	<u>2.236</u>	<u>5</u>	<u>0</u>
9 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	32.931	25.168	-30	-7
Årets regulering af udskudt skat	-1.615	-856	0	0
	<u>31.316</u>	<u>24.312</u>	<u>-30</u>	<u>-7</u>

10 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2022	989	400	1.389
Tilgange	4.035	0	4.035
Afgange	-106	0	-106
Kostpris 31. december 2022	<u>4.918</u>	<u>400</u>	<u>5.318</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	152	383	535
Afskrivninger	617	17	634
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-88	0	-88
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>681</u>	<u>400</u>	<u>1.081</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>4.237</u>	<u>0</u>	<u>4.237</u>

11 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2022	7.623	4.001	26.649	38.273
Valutakursreguleringer	0	0	-710	-710
Tilgange	0	222	11.680	11.902
Kostpris 31. december 2022	<u>7.623</u>	<u>4.223</u>	<u>37.619</u>	<u>49.465</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	3.681	2.663	14.825	21.169
Valutakursreguleringer	0	0	-581	-581
Afskrivninger	180	577	5.879	6.636
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>3.861</u>	<u>3.240</u>	<u>20.123</u>	<u>27.224</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>3.762</u>	<u>983</u>	<u>17.496</u>	<u>22.241</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

12 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			
	Kapitalandele i kapitalinteresser	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita	I alt
Kostpris 1. januar 2022	950	40	2.806	3.796
Valutakursreguleringer	0	-2	-8	-10
Tilgange	0	0	885	885
Afgange	-25	0	0	-25
Kostpris 31. december 2022	925	38	3.683	4.646
Værdireguleringer 1. januar 2022	-427	0	0	-427
Nedskrivning	-100	0	0	-100
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	2	0	0	2
Værdireguleringer 31. december 2022	-525	0	0	-525
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	400	38	3.683	4.121

Koncern

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Team Esbjerg Elitehåndbold A/S	Esbjerg	33,33 %
		Moder- virksomhed
		Kapitalandele i datter- virksomheder
t.kr.		
Kostpris 1. januar 2022		69.887
Kostpris 31. december 2022		69.887
Værdireguleringer 1. januar 2022		44.117
Modtaget udbytte		-7.700
Årets resultat		46.813
Egenkapitalregulering		-4.560
Værdireguleringer 31. december 2022		78.670
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022		148.557

Modervirksomhed

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Jørgensen Holding ApS	Esbjerg	70 %
Sports Connection Holding ApS	Esbjerg	42 %
Sports Connection ApS	Danmark	42 %
Skechers Retail Danmark ApS	Danmark	42 %
Sports Connection Norge AS	Norge	42 %
Skechers Retail Norge AS	Norge	42 %
Sports Connection Sverige AB	Sverige	42 %
SC Retail Sverige AB	Sverige	42 %
Sports Connection Finland OY	Finland	42 %
Sports Connection Retail Germany GmbH	Tyskland	42 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

13 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter for koncernen og modervirksomheden omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder husleje og forsikringer, m.v.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
14 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-4.083	0	0	0
Tilgang ved koncernetablering	0	-3.137	0	0
Valutakursregulering	0	-2	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.615	-856	0	0
Regulering til tidligere år	0	-88	0	0
Udskudt skat 31. december	-5.698	-4.083	0	0

Udskudte skatteaktiver omfatter i det væsentligste tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver og varebeholdninger, m.v.

Udskudte skatteaktiver forventes udnyttet inden for de kommende 3-5 år.

15 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2022	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	5.900	5.900	0	0
	5.900	5.900	0	0

16 Afledte finansielle instrumenter

Koncern

Renterisici

Koncernen afdækker renterisici ved hjælp af renteswaps, hvorved variable rentebetalinger omlægges til faste rentebetalinger. Koncernen har indgået renteswaps med en positiv markedsværdi på 111 t.kr. pr. 31. december 2022 (2021: negativ 62 t.kr.).

Valutarisici

Koncernen afdækker valutarisici ved indgåelse af valutaterminskontrakter med henblik på sikring af USD, NOK og SEK mod DKK.

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter med en kontrakuel værdi på 267.212 t.kr. med en negativ markedsværdi på 4.113 t.kr. pr. 31. december 2022 (2021: positiv 7.515 t.kr.).

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

Dagsværdioplysninger

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

t.kr.	Valuta- termins- forretninger	Renteswap	Værdipapirer og kapitalandele
Koncern			
Dagsværdi, ultimo	-4.113	111	66.355
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	0	0	-4.274
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i reserve for sikringsinstrumenter	-11.628	173	0
Dagsværdiniveau	1	1	1

17 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser i alt 1.294 t.kr. (2021: 445 t.kr.) omfatter modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået lejeaftaler vedrørende hovedkontor, showrooms og 47 retail-butikker i Norden med resterende kontraktperiode op til 6 år. Den samlede huslejeoplygtelse udgør i alt 154.100 t.kr. pr. 31. december 2022, hvoraf 48.644 t.kr. forfalder inden for 1 år. I relation til huslejekontrakterne har koncernen forpligtet sig til at reetablere lejemålene for retail-butikker efter fraflytning.

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler vedrørende biler og IT-udstyr med resterende kontraktperioder op til 3 år. Den samlede leasingforpligtelse udgør i alt 4.482 t.kr. pr. 31. december 2022, hvoraf 2.203 t.kr. forfalder inden for 1 år.

Koncernen har stillet bankgarantier på 21.894 t.kr. til sikkerhed for huslejeoplygtelser og leverandører.

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder. Virksomheden hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

19 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er afgivet virksomhedspant med i alt 13.000 t.kr. med sikkerhed i tilgodehavender, varebeholdninger og materielle anlægsaktiver med en samlet regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2022 på i alt 195.215 t.kr.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

20 Nærtstående parter

Koncern

P & M Jørgensen Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Betydelig indflydelse

Nærtstående part	Bopæl/Hjemsted	Grundlag for betydelig indflydelse	
Peter Jørgensen	Esbjerg	Kapitalbesiddelse	

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2022	2021
Koncern		
Personaleomkostninger	2.631	2.405
Renteudgifter, tilknyttede virksomheder	473	127
Gæld til tilknyttede virksomheder	16.370	14.127

Modervirksomhed

t.kr.	2022	2021
-------	------	------

21 Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	21.000	7.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	39.113	37.580
Overført resultat	-13.408	-7.023
	46.705	37.557

Koncern

t.kr.	2022	2021
-------	------	------

22 Reguleringer

Af- og nedskrivninger	7.270	6.967
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	19	0
Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser	100	4
Finansielle indtægter	-1.965	-4.781
Finansielle omkostninger	9.830	2.236
Skat af årets resultat	31.316	24.312
	46.570	28.738

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2022	2021
23 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-111.220	-10.517
Ændring i tilgodehavender	-24.069	-11.303
Ændring i leverandørgæld m.v.	11.288	17.727
	<u>-124.001</u>	<u>-4.093</u>
24 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	82.424	50.919
	<u>82.424</u>	<u>50.919</u>

PENNEO

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

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

Peter Jørgensen

Direktion

På vegne af: P M Jørgensen Holding ApS

Serienummer: e55e25d9-14c6-4e6a-8f78-a1b46bd23722

IP: 212.112.xxx.xxx

2023-06-14 20:33:26 UTC



Peter Jørgensen

Dirigent

På vegne af: P M Jørgensen Holding ApS

Serienummer: e55e25d9-14c6-4e6a-8f78-a1b46bd23722

IP: 212.112.xxx.xxx

2023-06-14 20:33:26 UTC



Morten Oestergaard Koch

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:32977604

IP: 145.62.xxx.xxx

2023-06-15 07:59:36 UTC



Mads O. Klausen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:78070558

IP: 128.0.xxx.xxx

2023-06-15 15:14:53 UTC



Penneo dokumentnøgle: 0KF2G-HPAQE-EJNMF-IB5TN-A7YWH-U1DLU

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 tidsstemplet 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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>