

Handelsselskabet Peder Tang ApS

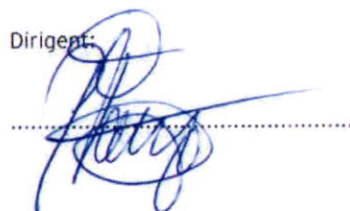
Langebakke 7, 8680 Ry

CVR-nr. 76 17 84 10

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2018

Dirigent:



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Handelsselskabet Peder Tang ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

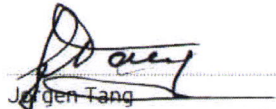
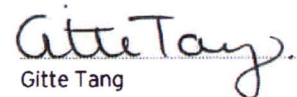
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 14. maj 2018
Direktion:


Peder Tang

Bestyrelse:


Jørgen Tang
Peder Tang
Gitte Tang

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Handelsselskabet Peder Tang ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Handelsselskabet Peder Tang ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

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 tiilsidesættelse 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.

Vejle, den 14. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik S. Meldahl
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne28654

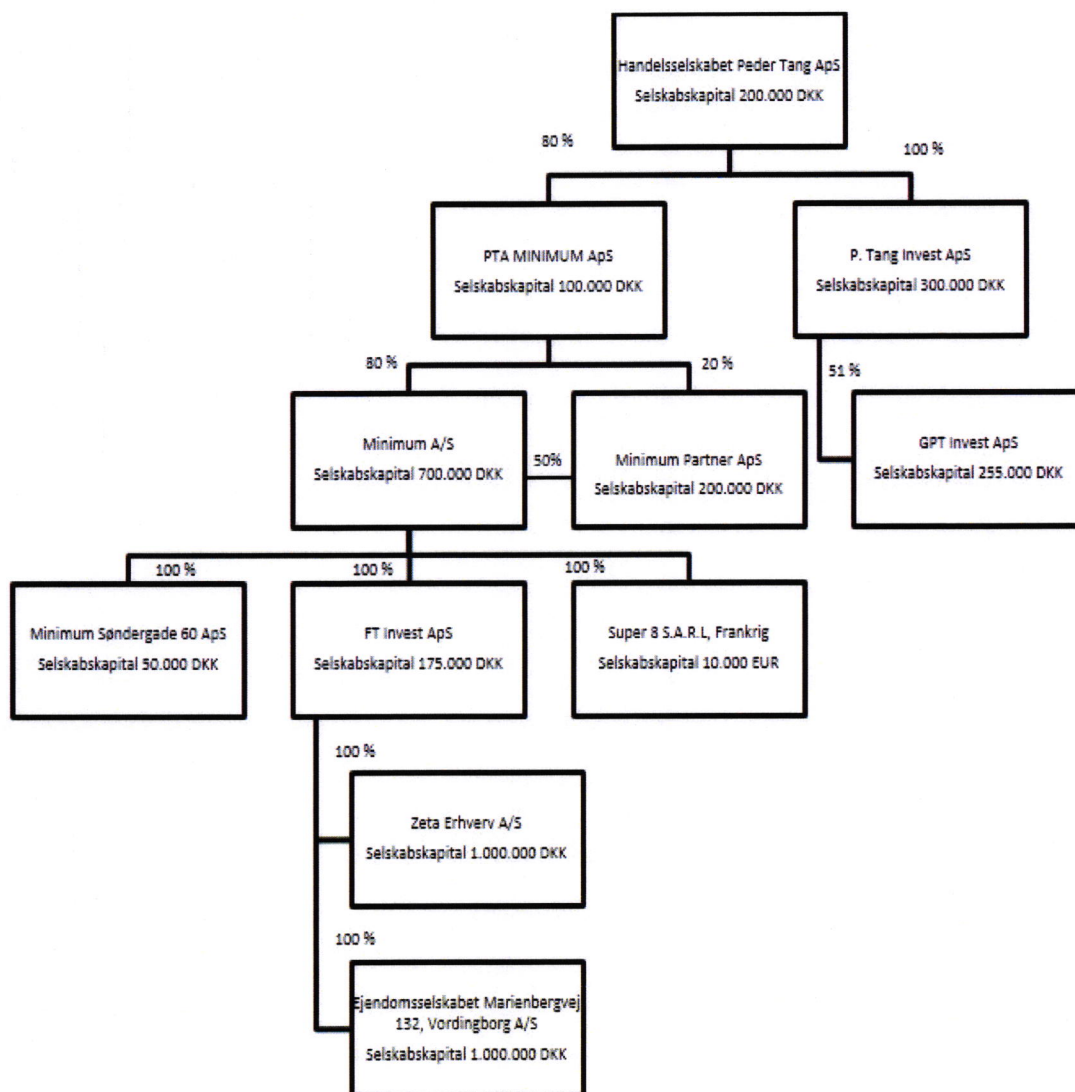
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Handelsselskabet Peder Tang ApS
Adresse, postnr., by	Langebakke 7, 8680 Ry
CVR-nr.	76 17 84 10
Stiftet	18. januar 1985
Hjemstedskommune	Skanderborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	86 89 24 00
Bestyrelse	Jørgen Tang Peder Tang Gitte Tang
Direktion	Peder Tang
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelser	Sparekassen Kronjylland Sydbank

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2017	2016
Hovedtal		
Bruttofortjeneste/ bruttotab	76.428	-26
Resultat af ordinær primær drift	15.726	-26
Resultat af finansielle poster	1.144	220
Årets resultat	14.390	3.077
Balancesum	143.874	32.167
Egenkapital	39.206	31.660
Investering i materielle anlægsaktiver	-2.072	0
Nøgletal		
Afkastningsgrad	17,9 %	0,0 %
Soliditetsgrad	25,3 %	98,4 %
Egenkapitalforrentning	38,3 %	12,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	103	0

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive virksomhed med handel og investering, herunder import og eksport og anden hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens salg sker primært i Europa.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 14.389.568 kr. mod et overskud på 3.076.907 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 39.205.756 kr.

Ledelsen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Koncernen har været igennem et ejer- og ledelseskifte, hvorefter der er sket en tilpasning af organisation og struktur til den fremtidige strategi. Dette har medført væsentlige engangsudgifter, som medfører en væsentlige mindre omkostningsbase for kommende år.

Videnressourcer

Koncernens organisatoriske struktur og vidensdeling betyder, at der ikke er enkeltstående videnressourcer, der betragtes som afgørende for den fremtidige indtjening.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at virksomheden ikke er påvirket af særlige risici ud over de almindeligt forekommende risici i branchen.

Påvirkning af det eksterne miljø

Det er koncernens målsætning ikke at påvirke det eksterne miljø negativt. Der samarbejdes med eksterne konsulenter med henblik på målrettet at styrke virksomhedens miljømæssige og sociale ansvar.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår ikke egentlig forsknings- eller udviklingsaktivitet i koncernen.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

I det kommende år forventes der en positiv udvikling i koncernens aktiviteter, og som følge heraf et forbedret resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	76.428.357	-26.143	14.721.518	-26.143
2	Personaleomkostninger	-49.225.243	0	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-5.788.652	0	0	0
	Andre driftsomkostninger	-5.688.538	0	-5.688.538	0
	Resultat før finansielle poster	15.725.924	-26.143	9.032.980	-26.143
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	160.800	2.280.066	3.283.489	2.280.066
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	49.815	632.610	49.815	632.610
3	Finansielle indtægter	2.975.094	229.593	756.309	229.593
4	Finansielle omkostninger	-1.830.897	-9.559	-40.810	-9.559
	Resultat før skat	17.080.736	3.106.567	13.081.783	3.106.567
5	Skat af årets resultat	-2.691.168	-29.660	-59.442	-29.660
	Årets resultat	14.389.568	3.076.907	13.022.341	3.076.907
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Handelsselskabet Peder Tang ApS	13.022.341	3.076.907		
	Minoritetsinteresser	1.367.227	0		
		14.389.568	3.076.907		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	468.993	0	0	0
	Goodwill	36.658.066	0	0	0
		<u>37.127.059</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	525.000	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5.032.627	0	0	0
	Indretning af lejede lokaler	225.750	0	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	0	0	0
		<u>5.783.377</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	11.638.675	6.761.933	11.638.675
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.850.000	0
	Kapitalandele i associerede virksomheder	257.172	11.373.697	257.172	11.373.697
	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.000	5.000	5.000	5.000
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	1.156.103	0	0	0
		<u>1.418.275</u>	<u>23.017.372</u>	<u>24.874.105</u>	<u>23.017.372</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>44.328.711</u>	<u>23.017.372</u>	<u>24.874.105</u>	<u>23.017.372</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	35.945.983	0	0	0
		<u>35.945.983</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.565.908	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.641.625	7.890.210	1.641.625
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	1.900.612	0	1.900.612
12	Udskudte skatteaktiver	4.172.514	0	0	0
	Andre tilgodehavender	5.426.299	5.473.120	4.548.193	5.473.120
9	Periodeafgrænsningsposter	2.427.077	0	0	0
		<u>56.591.798</u>	<u>9.015.357</u>	<u>12.438.403</u>	<u>9.015.357</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.006.751</u>	<u>135.070</u>	<u>420.559</u>	<u>135.070</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>99.544.532</u>	<u>9.150.427</u>	<u>12.858.962</u>	<u>9.150.427</u>
	AKTIVER I ALT	<u>143.873.243</u>	<u>32.167.799</u>	<u>37.733.067</u>	<u>32.167.799</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	7.172	14.086.372	0	14.086.372
	Overført resultat	32.941.222	16.541.791	34.148.393	16.541.791
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.200.000	832.000	2.000.000	832.000
	Anpartshavere i Handelsselskabet Peder Tang ApS' andel af egen- kapital	36.348.394	31.660.163	36.348.393	31.660.163
	Minoritetsinteresser	2.857.362	0	0	0
	Egenkapital i alt	39.205.756	31.660.163	36.348.393	31.660.163
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	21.240.133	0	0	0
		21.240.133	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.300.000	0	0	0
	Gæld til banker	18.115.795	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	25.460.951	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	494.119	1.308.137	494.119
	Skyldig selskabsskat	691.055	0	58.273	0
13	Anden gæld	34.094.591	13.517	18.264	13.517
	Periodeafgrænsningsposter	764.962	0	0	0
		83.427.354	507.636	1.384.674	507.636
	Gældsforpligtelser i alt	104.667.487	507.636	1.384.674	507.636
	PASSIVER I ALT	143.873.243	32.167.799	37.733.067	32.167.799

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 15 Sikkerhedsstillelser
- 16 Valutarisici
- 17 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2016	200.000	12.453.574	15.909.560	1.000.000	29.563.134	0	29.563.134
	Overført via resultatdisponering	0	1.632.798	612.109	832.000	3.076.907	0	3.076.907
	Valutakursregulering	0	0	20.122	0	20.122	0	20.122
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000	0	-1.000.000
	Egenkapital 1. januar 2017	200.000	14.086.372	16.541.791	832.000	31.660.163	0	31.660.163
	Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	0	0	15.953.958	0	15.953.958	15.336.458	31.290.416
	Afgang ved spaltning/salg af virksomhed	0	-14.079.200	0	0	-14.079.200	-9.728.836	-23.808.036
	Overført via resultatdisponering	0	0	9.822.341	3.200.000	13.022.341	1.367.228	14.389.569
	Valutakursregulering	0	0	-7.897	0	-7.897	0	-7.897
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	0	0	-2.917.488	-2.917.488
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-9.368.971	0	-9.368.971	0	-9.368.971
	Udbytte	0	0	0	0	0	-1.200.000	-1.200.000
	Udloddet udbytte	0	0	0	-832.000	-832.000	0	-832.000
	Egenkapital 31. december 2017	200.000	7.172	32.941.222	3.200.000	36.348.394	2.857.362	39.205.756

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

Note	kr.	Modervirksomhed				I alt
		Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	
	Egenkapital 1. januar 2016	200.000	12.453.574	15.909.560	1.000.000	29.563.134
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	1.632.798	612.109	832.000	3.076.907
	Valutakursregulering	0	0	20.122	0	20.122
	Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
	Egenkapital 1. januar 2017	200.000	14.086.372	16.541.791	832.000	31.660.163
18	Overført, jf. resultatdisponering	0	-6.584.261	17.606.602	2.000.000	13.022.341
	Valutakursregulering	0	-6.934	0	0	-6.934
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-7.495.177	0	0	-7.495.177
	Udloddet udbytte	0	0	0	-832.000	-832.000
	Egenkapital 31. december 2017	200.000	0	34.148.393	2.000.000	36.348.393

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2017	2016
	Årets resultat	14.389.568	3.076.907
19	Reguleringer	-3.208.652	-3.103.050
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	11.180.916	-26.143
20	Ændring i driftskapital	971.401	-590.733
	Pengestrømme fra primær drift	12.152.317	-616.876
	Renteindbetalinger m.v.	2.975.094	229.593
	Renteudbetalinger m.v.	-1.830.897	-9.559
	Betalt selskabsskat/modtaget retur	2.479.387	0
	Skat af egenkapitalbevægelser	-2.936.145	0
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.839.756	-396.842
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-257.400	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.071.586	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	5.525	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-249.695	0
	Salg af finansielle anlægsaktiver	20.000.000	0
	Køb af virksomheder	-44.732.583	0
	Modtagne udbytter	650.000	1.300.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-26.655.739	1.300.000
	Udbetalt udbytte	-2.032.000	-1.000.000
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	25.437.161	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-51.961	0
	Nettoudvikling på gæld til tilknyttede virksomheder	3.721.285	0
	Andre reguleringer	658.120	0
	Ændring i sikringsinstrumenter til dagsværdi	-10.409.968	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	17.322.637	-1.000.000
	Årets pengestrøm	3.506.654	-96.842
	Likvider 1. januar	135.070	231.912
	Tilgang af likvider ved køb af dattervirksomhed	-14.739.977	0
	Valutakursregulering	-10.791	0
21	Likvider 31. december	-11.109.044	135.070

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Handelsselskabet Peder Tang ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Koncernregnskabet

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 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 dattervirksomhedernes regskabsposter 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 overtagne 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 dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgskostninger på den ene side og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side.

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 dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede 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 dattervirksomheders 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 indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktiv 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

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® 2010.

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, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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	5 år
Goodwill	5-10 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Bygninger	20 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

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 sambeskatte 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 posterings 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, der er mellem 5 og 10 år. Erhvervet goodwill vedrørende agenter afskrives over 5 år, da det vurderes at være normal kutyme indenfor modebranchen.

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

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.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode. I koncernregnskabet måles kapitalandele i joint ventures ligeledes efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagelsesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis for virksomhedssammenslutninger.

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 associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestallet 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 andre driftsindtægter og -omkostninger.

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 associerede 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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris 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

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 realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrenten anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med 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

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 administrationsselskab 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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 værdændringer.

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal.

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	44.809.081	0	0	0
Pensioner	1.881.854	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.534.308	0	0	0
	<u>49.225.243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>103</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Direktion	1.779.979	0	0	0
Bestyrelse	191.642	0	0	0
	<u>1.971.621</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	65.415	579.777	65.415
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	45.528	0	45.528
Andre finansielle indtægter	2.975.094	118.650	176.532	118.650
	<u>2.975.094</u>	<u>229.593</u>	<u>756.309</u>	<u>229.593</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	8.828	40.637	8.828
Andre finansielle omkostninger	1.830.897	731	173	731
	<u>1.830.897</u>	<u>9.559</u>	<u>40.810</u>	<u>9.559</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	728.821	29.660	58.273	29.660
Årets regulering af udskudt skat	1.961.178	0	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.169	0	1.169	0
	<u>2.691.168</u>	<u>29.660</u>	<u>59.442</u>	<u>29.660</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2017	0	0	0
Valutakursregulering	789	0	789
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	558.502	38.884.427	39.442.929
Tilgang i årets løb	0	257.400	257.400
Kostpris 31. december 2017	559.291	39.141.827	39.701.118
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	0	0	0
Afskrivninger primo ved køb af aktier	38.094	1.314.237	1.352.331
Valutakursregulering	54	0	54
Årets afskrivninger	52.150	2.271.979	2.324.129
Overført	0	-1.102.455	-1.102.455
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	90.298	2.483.761	2.574.059
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	468.993	36.658.066	37.127.059

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	I alt
Valutakursregulering	0	765	0	0	765
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	525.000	16.092.622	903.000	458.130	17.978.752
Tilgang i årets løb	0	2.071.586	0	0	2.071.586
Afgang i årets løb	0	-5.525	0	0	-5.525
Overførsel fra andre poster	0	458.130	0	-458.130	0
Kostpris 31. december 2017	525.000	18.617.578	903.000	0	20.045.578
Afskrivninger primo ved køb af aktier	0	10.345.853	451.500	0	10.797.353
Valutakursregulering	0	326	0	0	326
Årets afskrivninger	0	3.238.772	225.750	0	3.464.522
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	0	13.584.951	677.250	0	14.262.201
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	525.000	5.032.627	225.750	0	5.783.377

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern				I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita, finansielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2017	8.376.000	550.000	5.000	0	8.931.000
Tilgang ved fusion/køb af virksomheder	0	0	0	906.408	906.408
Tilgang i årets løb	0	0	0	249.695	249.695
Afgang i årets løb	0	-300.000	0	0	-300.000
Afgang ved køb af aktier	-8.376.000	0	0	0	-8.376.000
Kostpris 31. december 2017	0	250.000	5.000	1.156.103	1.411.103
Værdireguleringer 1. januar 2017	3.262.675	10.823.697	0	0	14.086.372
Udloddet udbytte	0	-650.000	0	0	-650.000
Andel af årets resultat	0	49.815	0	0	49.815
Tilbageførsel af opskrivninger ved køb af aktier	-3.262.675	0	0	0	-3.262.675
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede kapitalandele	0	-10.216.340	0	0	-10.216.340
Værdireguleringer 31. december 2017	0	7.172	0	0	7.172
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	257.172	5.000	1.156.103	1.418.275

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder			
Ardess ApS	ApS	Aarhus	50,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. januar 2017	8.376.000	0	550.000	5.000	8.931.000
Tilgang i årets løb	0	17.850.000	0	0	17.850.000
Afgang i årets løb	0	0	-300.000	0	-300.000
Kostpris 31. december 2017	8.376.000	17.850.000	250.000	5.000	26.481.000
Værdireguleringer 1. januar 2017	3.262.675	0	10.823.697	0	14.086.372
Valutakursregulering	-6.934	0	0	0	-6.934
Udloddet udbytte	-497.320	0	-650.000	0	-1.147.320
Andel af årets resultat	2.692.918	0	49.815	0	2.742.733
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-7.495.177	0	0	0	-7.495.177
Forskydning i intern avance	429.771	0	0	0	429.771
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede kapitalandele	0	0	-10.216.340	0	-10.216.340
Værdireguleringer 31. december 2017	-1.614.067	0	7.172	0	-1.606.895
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	6.761.933	17.850.000	257.172	5.000	24.874.105

Modervirksomhed

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
P.Tang Invest ApS	ApS	Skanderborg	100,00 %
GPT Invest ApS (ejet 51 % af P.Tang Invest ApS)	ApS	Skanderborg	51,00 %
PTA Minimum ApS	ApS	Aarhus	80,00 %
Minimum Partner ApS (ejet 50 % af PTA Minimum ApS)	ApS	Aarhus	40,00 %
Minimum A/S (ejet 80 % af PTA Minimum ApS og 20 % af Minimum Partner ApS)	A/S	Aarhus	72,00 %
Minimum Søndergade 60 ApS (ejet 100 % af Minimum A/S)	A/S	Aarhus	72,00 %
Super 8 S.a.r.l., Frankrig (ejet 100 % af Minimum A/S)	S.a.r.l.	Frankrig	72,00 %
FT Invest ApS (ejet 100 % af Minimum A/S)	ApS	Aarhus	72,00 %
Zeta Erhverv A/S (ejet 100 % af FT Invest ApS)	A/S	Aarhus	72,00 %
Ejendomsselskabet Marienbergvej 132, Vordingborg A/S (ejet 100 % af Zeta Erhverv A/S)	A/S	Aarhus	72,00 %
Associerede virksomheder			
Ardess ApS	ApS	Aarhus	50,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Periodeafgrænsningsposter omfatter periodisering af omkostninger, der først vedrører efterfølgende år, herunder forsikringer 229 t.kr., messeomkostninger 482 t.kr., forudbetalt husleje 772 t.kr. og øvrige forudbetalinger 944 t.kr.

kr.	Modervirksomhed	
	2017	2016

10 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A anparter, 200.000 stk. a nom. 1,00 kr.

200.000	200.000
200.000	200.000

Modervirksomhedens anparts kapital har uændret været 200.000 kr. de seneste 5 år.

11 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	25.540.133	4.300.000	21.240.133	3.937.161
	25.540.133	4.300.000	21.240.133	3.937.161

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
12 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-3.197.547	0	0	0
Årets udskudte skat	1.958.454	0	0	0
Anden udskudt skat	-2.933.421	0	0	0
Udskudt skat 31. december	-4.172.514	0	0	0
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-1.687	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-403.966	0	0	0
Skattemæssigt underskud	-1.779.029	0	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	-1.987.832	0	0	0
	-4.172.514	0	0	0
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	-4.172.514	0	0	0
	-4.172.514	0	0	0
Tidspunkt for udligning af udskudt skat forventes at blive:				
0-1 år	-3.903.735	0	0	0
> 1 år	-268.779	0	0	0
	-4.172.514	0	0	0
13 Anden gæld				
Lån til familietilknyttede virksomheder og øvrige koncerndeltagere	12.191.457	0	0	0
Andre skyldige omkostninger	21.903.134	13.517	18.264	13.517
	34.094.591	13.517	18.264	13.517

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 3 år med i alt 1.945 t.kr.

Huslejeforpligtelse udgør 4.869 t.kr. i uopsigelsesperioden på op til 12 måneder.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 429 t.kr. pr. 31. december 2017. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Sikkerhedsstillelser

Belåningsværdi Sydbank Leasing, 1.977 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens og moderselskabets forpligtelser overfor pengeinstitut er givet virksomhedspant for 41.000 t.kr., med sikkerhed i immaterielle rettigheder, driftsmateriel, varelager og simple fordringer, til en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 på:

- Immaterielle anlægsaktiver, 482 t.kr.
- Materielle anlægsaktiver, 3.736 t.kr.
- Varebeholdninger, 35.851 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, 36.827 t.kr.

Koncernen har udstedt betalingsgarantier på 2.082 t.kr. Sådanne garantier udstedes som led i normal forretningsforløb indenfor branchen.

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for banken på 25.437 t.kr., er der stillet pant i aktierne i Minimum A/S. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør 51.605 t.kr. inkl. goodwill.

16 Valutarisici

Forventede fremtidige transaktioner

Moderselskabet og koncernen afdækker forventede valutarisici vedrørende varesalg og varekøb inden for det førstkomende år med valutaterminskontrakter. Løbetiden på alle indgåede kontrakter er under 12 måneder.

Koncernen og moderselskabet har pr. 31. december 2017 indgået finansielle kontrakter for nominelt 102.141 t.kr. med henblik på køb og salg i perioden frem til 8. maj 2018 til sikring af fremtidige betalingsstrømme. Værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen.

Der er afdækket 15.000 t.USD mod DKK.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

17 Nærtstående parter

Handelsselskabet Peder Tang ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Peder Tang	Risskov	Kapitalbesiddelse

Transaktioner med nærtstående parter

kr.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Koncern		
Kautionsprovision til hovedanpartshaver	31.250	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	65.415
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	8.828
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	1.641.625
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	494.119
Gæld til hovedanpartshaver	40.739	0
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	579.777	65.415
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	40.637	8.828
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	25.740.210	1.641.625
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.308.137	494.119
Gæld til hovedanpartshaver	2.614	2.614

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Peder Tang	Ry

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Modervirksomhed	
kr.		2017	2016
18 Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.000.000	832.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi		-6.584.261	1.632.798
Overført resultat		17.606.602	612.109
		<u>13.022.341</u>	<u>3.076.907</u>
		Koncern	
kr.		2017	2016
19 Reguleringer			
Af- og nedskrivninger		5.788.652	0
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver		-9.483.660	0
Hensatte forpligtelser		-850.000	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-160.800	-2.280.066
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-49.815	-632.610
Finansielle indtægter		-2.975.094	-229.593
Finansielle omkostninger		1.830.897	9.559
Skat af årets resultat		728.821	29.660
Udskudt skat		1.961.178	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år		1.169	0
		<u>-3.208.652</u>	<u>-3.103.050</u>
20 Ændring i driftskapital			
Ændring i varebeholdninger		6.836.764	0
Ændring i tilgodehavender		7.480.474	-1.090.755
Ændring i leverandørgæld m.v.		-13.345.837	500.022
		<u>971.401</u>	<u>-590.733</u>
21 Likvider, ultimo			
Likvide beholdninger ifølge balancen		7.006.751	135.070
Kortfristet gæld til banker		-18.115.795	0
		<u>-11.109.044</u>	<u>135.070</u>