

Handelsselskabet Peder Tang ApS

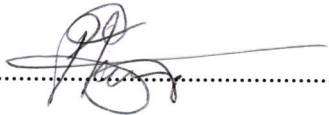
Langebakke 7, 8680 Ry

CVR-nr. 76 17 84 10

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2019

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 2018.

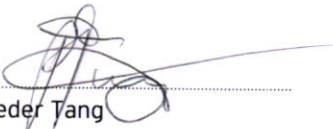
Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

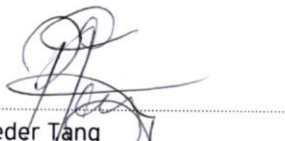
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ry, den 23. april 2019
Direktion:


Peder Tang

Bestyrelse:


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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 revisionshandlingerne 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 koncernregnskab. 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 23. april 2019
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik S. Meldahl
statsaut. revisor
mne28654

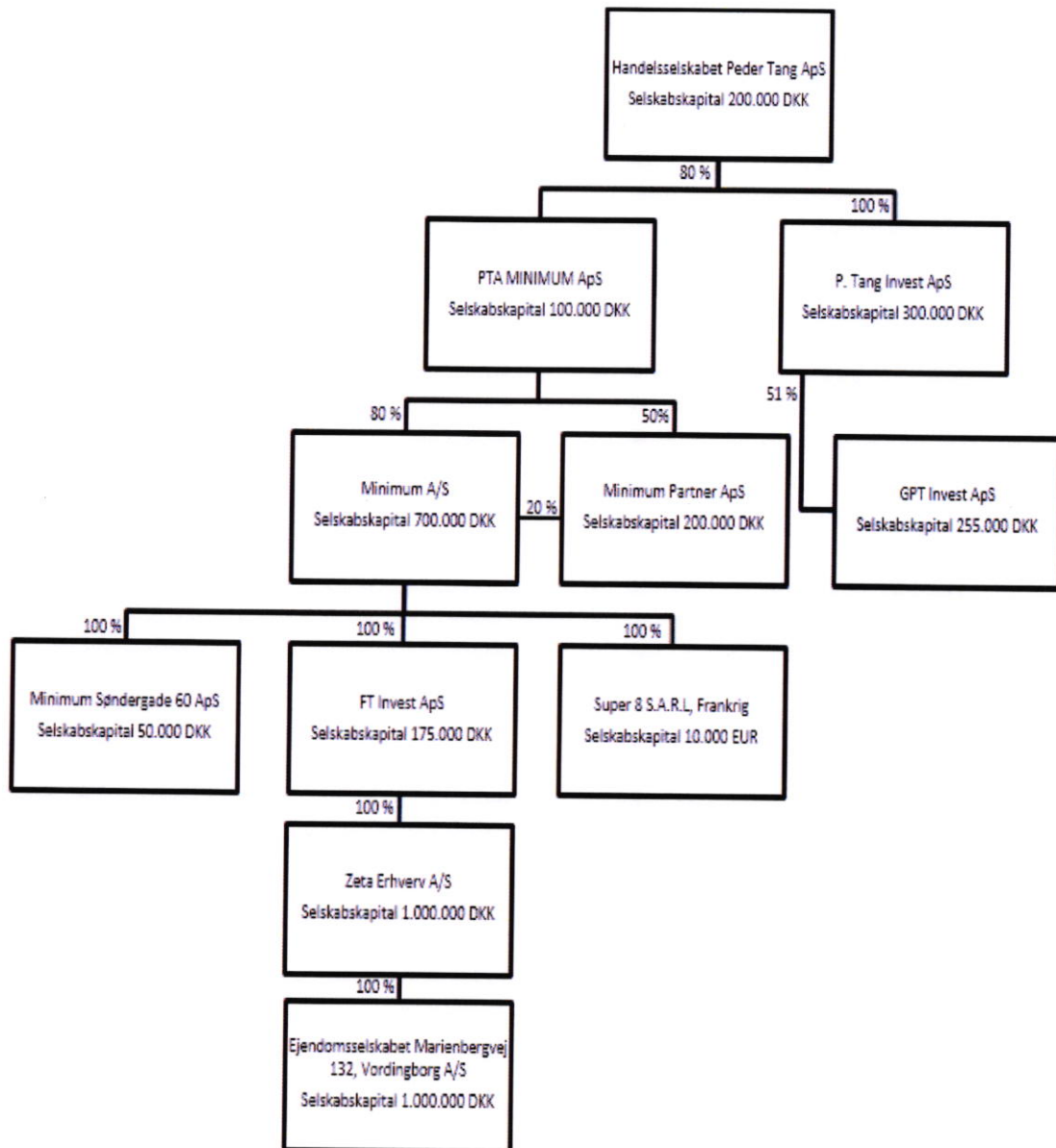
Ledelsesberetning

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	Peder Tang Gitte Tang
Direktion	Peder Tang
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle
Bankforbindelse	Sparekassen Kronjylland

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2018	2017	2016
Hovedtal			
Bruttofortjeneste/ bruttotab	44.924	76.428	-26
Resultat af ordinær primær drift	-4.610	15.726	-26
Resultat af finansielle poster	-1.120	1.144	220
Årets resultat	-5.888	14.390	3.077
Balancesum	111.759	143.874	32.167
Egenkapital	37.993	39.206	31.660
Investering i materielle anlægsaktiver	-839	-2.072	0
Nøgletal			
Afkastningsgrad	-3,6 %	17,9 %	0,0 %
Soliditetsgrad	31,5 %	25,3 %	98,4 %
Egenkapitalforrentning	-12,3 %	38,3 %	12,5 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	87	103	0

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og nøgletal. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

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 2018 udviser et underskud på 5.888.197 kr. mod et overskud på 14.389.568 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2018 udviser en egenkapital på 37.992.717 kr.

Ledelsen anser årets resultat som ikke tilfredsstillende.

Koncernen har igennem 2018 afsluttet den omstillingsproces, som blev startet i 2017, hvorfor virksomhedens drift er belastet af en række ekstraordinære omkostninger i forbindelse med tilpasninger, samt afvikling af tabsgivende aktiviteter.

Videnressourcer

Koncernens organisatoriske struktur og vidensdeling betyder, at der ikke er enkeltstående vidensressourcer, 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 efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

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	
		2018	2017	2018	2017
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	44.923.793	76.428.357	-9.612	14.721.518
2	Personaleomkostninger	-42.014.747	-49.225.243	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.496.574	-5.788.652	0	0
	Andre driftsomkostninger	-22.852	-5.688.538	0	-5.688.538
	Resultat før finansielle poster	-4.610.380	15.725.924	-9.612	9.032.980
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	160.800	-4.969.766	3.283.489
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-235.752	49.815	-235.752	49.815
3	Finansielle indtægter	451.524	2.975.094	1.085.624	756.309
4	Finansielle omkostninger	-1.571.468	-1.830.897	-28.885	-40.810
	Resultat før skat	-5.966.076	17.080.736	-4.158.391	13.081.783
5	Skat af årets resultat	77.879	-2.691.168	-233.773	-59.442
	Årets resultat	-5.888.197	14.389.568	-4.392.164	13.022.341
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i Handelsselskabet Peder Tang ApS	-4.392.164	13.022.341		
	Minoritetsinteresser	-1.496.033	1.367.227		
		-5.888.197	14.389.568		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
6		Immaterielle anlægsaktiver			
		Erhvervede immaterielle anlægsaktiver			
		418.169	469.029	0	0
		33.209.002	36.658.056	0	0
		33.627.171	37.127.085	0	0
7		Materielle anlægsaktiver			
		Grunde og bygninger			
		525.000	525.000	0	0
		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
		2.879.641	5.032.624	0	0
		0	225.750	0	0
		3.404.641	5.783.374	0	0
8		Finansielle anlægsaktiver			
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
		0	0	7.030.290	6.761.933
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
		0	0	18.200.000	17.850.000
		Kapitalandele i associerede virksomheder			
		321.420	257.172	321.420	257.172
		Andre værdipapirer og kapitalandele			
		5.000	5.000	5.000	5.000
		Deposita, finansielle anlægsaktiver			
		1.267.272	1.156.072	0	0
		1.593.692	1.418.244	25.556.710	24.874.105
		Anlægsaktiver i alt			
		38.625.504	44.328.703	25.556.710	24.874.105
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
		Fremstillede færdigvarer og handelsvarer			
		28.905.991	35.945.983	0	0
		105.131	0	0	0
		29.011.122	35.945.983	0	0
		Tilgodehavender			
		Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser			
		30.355.264	44.565.908	0	0
		Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder			
		0	0	6.825.607	7.890.210
11		1.240.824	4.172.514	0	0
		2.523.297	5.426.299	1.618.249	4.548.193
9		1.584.766	2.427.077	0	0
		35.704.151	56.591.798	8.443.856	12.438.403
		Værdipapirer og kapitalandele			
		751.788	0	0	0
		Likvide beholdninger			
		7.666.275	7.006.751	1.549.007	420.559
		Omsætningsaktiver i alt			
		73.133.336	99.544.532	9.992.863	12.858.962
		AKTIVER I ALT			
		111.758.840	143.873.235	35.549.573	37.733.067

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2018	2017	2018	2017
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Selskabskapital	200.000	200.000	200.000	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	71.420	7.172	0	0
	Overført resultat	34.922.933	34.141.222	34.994.353	34.148.394
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.000.000	0	2.000.000
	Anpartshavere i Handelsselskabet Peder Tang ApS' andel af egenkapital	35.194.353	36.348.394	35.194.353	36.348.394
	Minoritetsinteresser	2.798.376	2.857.362	0	0
	Egenkapital i alt	37.992.729	39.205.756	35.194.353	36.348.394
	Gældsforpligtelser				
12	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	16.394.799	21.240.133	0	0
		16.394.799	21.240.133	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser				
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	4.300.000	4.300.000	0	0
	Gæld til banker	24.044.962	18.115.795	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.047.942	25.460.951	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	95.992	1.308.137
	Skyldig selskabsskat	19.252	691.055	216.314	58.273
13	Anden gæld	9.959.156	34.094.583	42.914	18.263
	Periodeafgrænsningsposter	0	764.962	0	0
		57.371.312	83.427.346	355.220	1.384.673
	Gældsforpligtelser i alt	73.766.111	104.667.479	355.220	1.384.673
	PASSIVER I ALT	111.758.840	143.873.235	35.549.573	37.733.067

- 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	Minoritets-interesser	Egenkapital i alt
	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	11.022.341	2.000.000	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 1. januar 2018	200.000	7.172	34.141.222	2.000.000	36.348.394	2.857.362	39.205.756
	Overført via resultatdisponering	0	64.248	-4.456.412	0	-4.392.164	-1.496.033	-5.888.197
	Valutakursregulering	0	0	-22.295	0	-22.295	0	-22.295
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	0	0	0	2.037.047	2.037.047
	Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	5.260.418	0	5.260.418	0	5.260.418
	Udbytte	0	0	0	0	0	-600.000	-600.000
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
	Egenkapital 31. december 2018	200.000	71.420	34.922.933	0	35.194.353	2.798.376	37.992.729



Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse (fortsat)

		Modervirksomhed				
Note	kr.	Selskabskapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
	Egenkapital 1. januar 2017	200.000	14.086.372	16.541.792	832.000	31.660.164
18	Overført via 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 1. januar 2018	200.000	0	34.148.394	2.000.000	36.348.394
18	Overført via resultatdisponering	0	-5.238.123	845.959	0	-4.392.164
	Valutakursregulering	0	-22.295	0	0	-22.295
	Andre værdireguleringer af egenkapital	0	5.260.418	0	0	5.260.418
	Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
	Egenkapital 31. december 2018	200.000	0	34.994.353	0	35.194.353

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2018	2017
	Årets resultat	-5.888.197	14.389.568
19	Reguleringer	10.661.849	-3.208.652
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	4.773.652	11.180.916
20	Ændring i driftskapital	-7.968.693	971.401
	Pengestrømme fra primær drift	-3.195.041	12.152.317
	Renteindbetalinger m.v.	451.524	2.975.094
	Renteudbetalinger m.v.	-1.571.462	-1.830.897
	Betalt selskabsskat/modtaget retur	-353.914	2.479.387
	Skat af egenkapitalbevægelser	2.060.706	-2.936.145
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.608.187	12.839.756
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-831.500	-257.400
	Køb af materielle anlægsaktiver	-839.359	-2.071.586
	Salg af materielle anlægsaktiver	45.000	5.525
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-111.200	-249.695
	Salg af finansielle anlægsaktiver	0	20.000.000
	Køb af virksomheder	0	-44.732.583
	Modtagne udbytter	0	650.000
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-1.737.059	-26.655.739
	Udbetalt udbytte	-2.600.000	-2.032.000
	Provenu ved optagelse af langfristede gældsforpligtelser	0	25.437.161
	Udvikling på gæld til kreditinstitutter	5.929.167	-5.037.604
	Køb af noterede aktier	-751.788	0
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-4.845.334	-51.961
	Nettoudvikling på gæld til tilknyttede virksomheder	0	3.721.285
	Andre reguleringer	0	658.120
	Ændring i sikringsinstrumenter til dagsværdi	7.306.137	-10.409.968
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	5.038.182	12.285.033
	Årets pengestrøm	692.936	-1.530.950
	Likvider 1. januar	7.006.751	8.548.492
	Valutakursregulering	-33.412	-10.791
21	Likvider 31. december	7.666.275	7.006.751

Koncern

Koncernen har i regnskabsåret på grund af en præciseret fortolkning reklassificeret kortfristede bankfaciliteter i pengestrømsopgørelsen. Tidligere blev bankfaciliteter præsenteret som en del af selskabets likvider, fremover vil de blive præsenteret som en del af finansieringsaktiviteten. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2017 i overensstemmelse hermed. Selskabets kortfristede bankfacilitet udgør - 24.045 t.kr. pr. 31. december 2018 og -18.116 t.kr. i 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Handelsselskabet Peder Tang ApS for 2018 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 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.

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 til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel.

Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Eksterne virksomhedssammenslutninger

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

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

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

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

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

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

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse tabes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem salgssummen med fradrag af salgsmkostninger 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. 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

Virksomheden 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® 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, vareforbrug, 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.

Resultat 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 eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering 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 finansiel 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 administrationsselskab 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.

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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, 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 salgsmarkedsomkostninger 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 salgsmarkedsomkostninger 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 overtagesmetoden, 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 afhændelssummen 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 salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgssum.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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 diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

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 værdiændringer.

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	
	2018	2017	2018	2017
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	38.122.728	44.809.081	0	0
Pensioner	1.681.907	1.881.854	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.210.112	2.534.308	0	0
	<u>42.014.747</u>	<u>49.225.243</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	87	103	0	0

Koncern

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	987.504	579.777
Andre finansielle indtægter	451.524	2.975.094	98.120	176.532
	<u>451.524</u>	<u>2.975.094</u>	<u>1.085.624</u>	<u>756.309</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	26.766	40.637
Andre finansielle omkostninger	1.571.468	1.830.897	2.119	173
	<u>1.571.468</u>	<u>1.830.897</u>	<u>28.885</u>	<u>40.810</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	33.252	728.821	230.314	58.273
Årets regulering af udskudt skat	870.985	1.961.178	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-982.116	1.169	3.459	1.169
	<u>-77.879</u>	<u>2.691.168</u>	<u>233.773</u>	<u>59.442</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2018	559.291	39.141.827	39.701.118
Valutakursregulering	1.683	0	1.683
Tilgang i årets løb	0	831.500	831.500
Kostpris 31. december 2018	560.974	39.973.327	40.534.301
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	90.262	2.483.771	2.574.033
Valutakursregulering	371	0	371
Årets afskrivninger	52.172	4.280.554	4.332.726
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	142.805	6.764.325	6.907.130
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	418.169	33.209.002	33.627.171

7 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2018	525.000	18.617.578	903.000	20.045.578
Valutakursregulering	0	2.241	0	2.241
Tilgang i årets løb	0	839.361	0	839.361
Afgang i årets løb	0	-262.390	0	-262.390
Kostpris 31. december 2018	525.000	19.196.790	903.000	20.624.790
Af- og nedskrivninger 1. januar 2018	0	13.584.954	677.250	14.262.204
Valutakursregulering	0	1.112	0	1.112
Årets afskrivninger	0	2.938.098	225.750	3.163.848
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-207.015	0	-207.015
Af- og nedskrivninger 31. december 2018	0	16.317.149	903.000	17.220.149
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	525.000	2.879.641	0	3.404.641

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Deposita, finansielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2018	250.000	5.000	1.156.072	1.411.072
Tilgang i årets løb	0	0	111.200	111.200
Kostpris 31. december 2018	250.000	5.000	1.267.272	1.522.272
Værdireguleringer 1. januar 2018	7.172	0	0	7.172
Andel af årets resultat	64.248	0	0	64.248
Værdireguleringer 31. december 2018	71.420	0	0	71.420
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	321.420	5.000	1.267.272	1.593.692

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 2018	8.376.000	17.850.000	250.000	5.000	26.481.000
Tilgang i årets løb	0	700.000	0	0	700.000
Afgang i årets løb	0	-350.000	0	0	-350.000
Kostpris 31. december 2018	8.376.000	18.200.000	250.000	5.000	26.831.000
Værdireguleringer 1. januar 2018	-1.614.067	0	7.172	0	-1.606.895
Valutakursregulering	-22.295	0	0	0	-22.295
Andel af årets resultat	-4.969.766	0	64.248	0	-4.905.518
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	5.260.418	0	0	0	5.260.418
Værdireguleringer 31. december 2018	-1.345.710	0	71.420	0	-1.274.290
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2018	7.030.290	18.200.000	321.420	5.000	25.556.710

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 7 t.kr. (2017: 229 t.kr.), messeomkostninger 580 t.kr. (2017: 482 t.kr.), forudbetalt husleje 848 t.kr. (2017: 772 t.kr.) og øvrige forudbetalinger 150 t.kr. (2017: 944 t.kr.)

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
10 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A anparter, 200.000 stk. a nom. 1,00 kr.	200.000	200.000
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 200.000 kr. de seneste 5 år.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
11 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	-4.172.514	-3.197.547	0	0
Årets udskudte skat	870.985	1.958.454	0	0
Anden udskudt skat	2.060.705	-2.933.421	0	0
Udskudt skat 31. december	<u>-1.240.824</u>	<u>-4.172.514</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-3.615	-1.687	0	0
Materielle anlægsaktiver	-679.700	-403.966	0	0
Skattemæssigt underskud	-428.649	-1.779.029	0	0
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	-128.860	-1.987.832	0	0
	<u>-1.240.824</u>	<u>-4.172.514</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Langfristede gældsforpligtelser

kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til banker	20.694.799	4.300.000	16.394.799	0
	<u>20.694.799</u>	<u>4.300.000</u>	<u>16.394.799</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
13 Anden gæld				
Lån til familietilknyttede virksomheder og øvrige koncerndeltagere	3.966.039	12.232.196	0	0
Andre skyldige omkostninger	5.993.117	21.862.387	42.914	18.264
	<u>9.959.156</u>	<u>34.094.583</u>	<u>42.914</u>	<u>18.264</u>

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder inden for 3 år med i alt 1.588 t.kr. (2017: 1.945 t.kr.)

Huslejeforpligtelse udgør 5.044 t.kr. (2017: 4.869 t.kr.) i uopsigelighedsperioden på op til 24 måneder.

Modervirksomhed

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne for danske selskabsskatter. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter udgør 19 t.kr. pr. 31. december 2018. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

15 Sikkerhedsstillelser

Belåningsværdi Krone Kapital, 3.000 t.kr. (2017: 1.977 t.kr.)

Til sikkerhed for koncernens forpligtelser overfor pengeinstitut er givet virksomhedspant for 41.000 t.kr. (2017: 41.000 t.kr.), med sikkerhed i immaterielle rettigheder, driftsmateriel, varelager og simple fordringer, til en regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018 på:

- Immaterielle anlægsaktiver, 1.075 t.kr. (2017: 482 t.kr.)
- Materielle anlægsaktiver, 1.996 t.kr. (2017: 3.736 t.kr.)
- Varebeholdninger, 28.903 t.kr. (2017: 35.851 t.kr.)
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, 25.847 t.kr. (2017: 36.827 t.kr.)

Koncernen har udstedt betalingsgarantier på 1.817 t.kr. (2017: 2.082 t.kr.) Sådanne garantier udstedes som led i normal forretningsforløb indenfor branchen.

Til sikkerhed for virksomhedens gæld over for banken på 20.695 t.kr., er der stillet pant i aktierne i Minimum A/S. Den samlede regnskabsmæssige værdi af aktiverne, hvori der er stillet pant, udgør 47.092 t.kr. inkl. goodwill.

16 Valutarisici

Forventede fremtidige transaktioner

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Valutarisici (fortsat)

Koncernen har pr. 31. december 2018 indgået finansielle kontrakter for nominelt 42.839 t.kr. med henblik på køb og salg i perioden frem til 1. maj 2019 til sikring af fremtidige betalingsstrømme. Værdireguleringen er indregnet i egenkapitalen.

Der er afdækket 6.650 t.USD mod DKK.

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>2018</u>	<u>2017</u>
Koncern		
Kautionsprovision til hovedanpartshaver	31.250	31.250
Gæld til hovedanpartshaver	34.789	40.739
Modervirksomhed		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	987.564	579.777
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	26.766	40.637
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	25.025.907	25.740.210
Gæld til tilknyttede virksomheder	95.992	1.308.137
Gæld til hovedanpartshaver	27.914	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

kr.	Modervirksomhed	
	2018	2017
18 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	2.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-5.238.123	-6.584.261
Overført resultat	845.959	17.606.602
	<u>-4.392.164</u>	<u>13.022.341</u>
kr.	Koncern	
	2018	2017
19 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	7.496.574	5.788.652
Nedskrivning af omsætningsaktiver	1.250.000	0
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	10.375	-9.483.660
Hensatte forpligtelser	0	-850.000
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-160.800
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	235.752	-49.815
Finansielle indtægter	-451.524	-2.975.094
Finansielle omkostninger	1.571.462	1.830.897
Skat af årets resultat	33.252	728.821
Udskudt skat	870.985	1.961.178
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-355.027	1.169
	<u>10.661.849</u>	<u>-3.208.652</u>
20 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.934.861	6.836.764
Ændring i tilgodehavender	17.395.685	7.480.474
Ændring i leverandørgæld m.v.	-31.299.239	-13.345.837
	<u>-7.968.693</u>	<u>971.401</u>
21 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	7.666.275	7.006.751
	<u>7.666.275</u>	<u>7.006.751</u>