

AXEL KAUFMANN ApS

CVR-nr. 19 09 81 92

Årsrapport for tiden 1. oktober 2019 -
30. september 2020

Årsrapporten er godkendt på selskabets
generalforsamling den 11 / 1 / 2021



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	
Virksomhedsoplysninger.....	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning.....	3
Erklæringer	
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Hoved- og nøgletaloversigt.....	13
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis.....	14
Resultatopgørelse.....	20
Balance 30. september.....	21
Egenkapitalopgørelse.....	23
Pengestrømsopgørelse.....	24
Noter til årsregnskabet.....	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden

AXEL KAUFMANN ApS
Maren Smeds Gyde 9
8000 Aarhus C

Telefonnummer: 86123444

CVR-nr.: 19098192

Regnskabsår: 01/10/2019 – 30/09/2020

Revisor

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Nobelparken

Jens Chr. Skous Vej 1

8000 Aarhus C

DK Danmark

CVR-nr.: 33771231

P-enhed: 1016977795

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Axel Kaufmann ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 18. december 2020

Direktion



Henrik Axel Kaufmann

Anne Mette Kaufmann

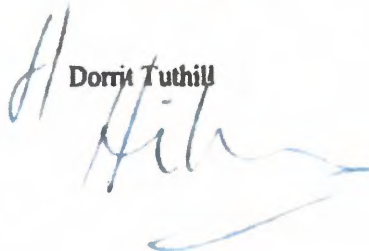
Bestyrelse



Henrik Axel Kaufmann



Anne Mette Kaufmann



Dorrit Tuthill

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i AXEL KAUFMANN ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for AXEL KAUFMANN ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*. Vi er uafhængige af selskabet 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. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre op-

mærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Aarhus, den 18. december 2020


PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31



Henrik Kragh
Statsautoriseret revisor
mne26783



Rasmus Møllergaard Stenskrog
Statsautoriseret revisor
mne34161

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Axel Kaufmann ApS er en landsdækkende kæde, der forhandler tøj til mænd gennem 18 KAUFMANN butikker, 2 AXEL butikker, 18 QUINT butikker og tilhørende webshops til alle 3 kæder.

Butikkerne forhandler et bredt sortiment af beklædning og sko fra de mest populære og kvalitetsbevidste leverandører på markedet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætningen er i regnskabsperioden faldet med 17%. Alle 3 kæders omsætning blev påvirket negativt som følge af COVID-19, og det er ledelsens vurdering, at faldet i omsætning er en konsekvens af denne pandemi.

Den realiserede bruttofortjeneste og resultat før skat er formindsket som følge af den reducerede omsætning og trafik i det fysiske butiksnet. Det negative resultat er reduceret som følge af regeringens hjælpepakker, herunder lønkomensation og komensation for faste omkostninger.

Det fysiske butiksnet er i regnskabsperioden reduceret med 3 butikker.

Årets omsætning og årets resultat lever dermed ikke op til sidste års forventning om en svag vækst i begge.

Særlige risici: COVID-19

Axel Kaufmann ApS har i regnskabsåret 2019/20 som følge af COVID-19 virussen, og delvist nedlukning af Danmark, oplevet en omsætningsnedgang. Konsekvensen heraf for de enkelte butikker var, at de manglede omsætning eller i værste fald slet ingen omsætning havde i perioden marts 2020 til maj 2020. I nedlukningsperioden oplevede alle 3 webshops en omsætningsfremgang.

Udviklingen af COVID-19 virussen samt de heraf følgende politiske tiltag varierede i de efterfølgende måneder op til regnskabsårets afslutning, og som konsekvens af dette blev omsætningen fortsat påvirket negativt i månederne efter genåbningen af Danmark.

Regnskabsårets resultat er yderligere påvirket af negative værdireguleringer og nedskrivninger, idet udbruddet af COVID-19 vurderes at have negativ effekt på driften og værdien af koncernens aktiver.

Ledelsen oplyser, at selskabet for nuværende har den nødvendige likviditet til, at driften kan gennemføres. Ledelsen har derfor valgt at udarbejde årsrapporten under forudsætning af fortsat drift.

Særlige risici: Andet

Det er selskabets vurdering, at det ikke er påvirket af særlige risici, udover de almindeligt forekommende i branchen, herunder COVID-19.

Den forventede udvikling

Den umiddelbare konsekvens af COVID-19 pandemien for de fysiske butikker er, at de i varierende grad har reduceret omsætning og dermed også reduceret driftsindtjening. Længden af krisen er uvis, men det er ledelsens forventning, at den umiddelbare effekt af krisen er markant, og at der ligeledes må forventes en længerevarende effekt. Erhvervslivet i al almindelighed og detailhandlen i særdeleshed forventes at få økonomisk sværere vilkår på kort og mellemlangt sigt som følge af konsekvenserne af COVID-19.

Det generelle forbrugsmønster forventes for det kommende regnskabsår fortsat at være påvirket af COVID-19 pandemien. På baggrund af den aktuelle usikkerhed omkring detailhandlen og den økonomiske udvikling generelt vil ledelsen ikke på nuværende tidspunkt spå om potentialet for langvarige, strukturelle konsekvenser.

Der forventes omsætningsfremgang i det kommende regnskabsår i forhold til 2019/20 i niveauet 10-15%. Der forventes positiv indtjening i det kommende regnskabsår, hvor Resultat før skat forventes at ligge i niveauet 2-3% af omsætningen. Firmaets fokus vil være på omkostningstilpasning.

Redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99A

For en beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel henvises til afsnittet "Hovedaktivitet" ovenfor.

Axel Kaufmann ApS har forholdt sig til FN's verdensmål for bæredygtig udvikling og har valgt at lægge vægt på 3 områder, hvor virksomheden skønnes at kunne have en indflydelse. Det drejer sig om målene for Anstændige jobs, Ansvarligt forbrug og produktion samt Klimaindsats, og det er firmaets hensigt og politik at implementere løbende forbedringer indenfor disse områder i den daglige drift.

Miljø & klima

Axel Kaufmann ApS arbejder løbende indenfor miljøområdet med at nedbringe forbruget af energi og materialer, idet vi vurderer, at disse områder udgør de væsentligste miljømæssige risici, som vi skal håndtere for at undgå en negativ påvirkning på miljø og mennesker.

Axel Kaufmann ApS sorterer pap, træpaller samt restaffald efter de nationale standarder og anbefalinger på alle lokationer. I indeværende regnskabsår er vi løbende begyndt at indføre plastsortering og stræber efter, at alle lokationer på sigt har plastsortering.

Axel Kaufmann ApS søger i størst muligt omfang at reducere energiforbruget i butikker og på hovedkontoret ved at motivere medarbejderne samt ved løbende at udskifte mindre energivenlige belysningskilder i de fysiske butikker. Vi har i indeværende regnskabsperiode udskiftet eksisterende belysningskilder med LED løsninger på yderligere 4 lokationer.

Axel Kaufmann ApS har udfaset brugen af tynde plastikposer i alle vores butikker og benytter kun poser, der er genbrugelige og af miljøvenlige materialer. På tilsvarende vis er emballage, der benyttes ved forsendelse fra alle 3 webshopkæder, udskiftet til genbrugsplast eller genbrugspap.

Axel Kaufmann ApS støtter WWF Verdensnaturfonden, ligesom firmaet i regnskabsperioden har fortsat samarbejdet med Thor Heyerdahl Climate Parks og Bio8 AS med henblik på at kompensere for firmaets CO2 udslip og modvirke klimaforandringerne.

Det er vores vurdering, at energiforbruget er nedsat gennem disse tiltag, og at de har bidraget positivt til at nedbringe vores samlede klima- og miljøpåvirkning.

Sociale forhold og medarbejdere

Axel Kaufmann ApS har en klar politik og formuleret målsætning for medarbejdernes trivsel. Vi ønsker at skabe trygge rammer i forhold til såvel arbejdsmiljø som sikkerhed i det daglige arbejde. Kun på den måde kan medarbejderne udføre deres respektive arbejdsopgaver.

Vi vurderer, at arbejdsmiljø og sikkerhed udgør den væsentligste risiko for vores medarbejdere, idet mangel på samme kan medføre skade på såvel vores medarbejdere som vores omdømme og derved på vores evne til at tiltrække medarbejdere og derfor på vores forretning. Vi har derfor haft alle medarbejdere på kursus i konflikthåndtering, hvor de har modtaget undervisning i såvel retningslinjer som sikkerhedsforanstaltninger.

Udgangspunktet er, at medarbejderne er det vigtigste aktiv for Axel Kaufmann ApS, og det er vores ansvar at have fokus på arbejdsglæde, kompetenceudvikling og muligheden for at blive på arbejdspladsen i længst mulig tid.

Vi løfter dette ansvar ved både internt og eksternt at tiltrække kvalificerede ansøgere til ledige stillinger. Indsatsen er forankret i firmaets HR-afdeling, og formålet er at udvikle medarbejdernes kompetenceniveau og derved forberede dem på andre stillinger/ansvarsområder. Indsatsen udmønter sig bl.a. på koncernniveau i tilbud om kurser på alle niveauer med fokus på drift, ledelse og samarbejde, og i det daglige gennem træning i salg og produktspecifikke fagområder.

Axel Kaufmann ApS har valgt selv at administrere kompetencefondsmidlerne netop for at give medarbejderne større mulighed for målrettet at udvikle deres kompetencer.

Axel Kaufmann ApS gennemfører også interne talentkurser, hvor formålet er at give kommende ledere de nødvendige kompetencer til at bestride lederstillinger på alle niveauer i virksomheden. Vores fokus er til stadighed at udvikle og styrke både faglige og ledelsesmæssige kompetencer. Derfor var der planlagt et længere kursusforløb i Grundlæggende Ledelse for alle Kaufmann butikshefer. Grundet COVID-19 har vi været nødsaget til at udsætte afviklingen af dette kursusforløb.

Axel Kaufmann ApS har ligeledes valgt at tage et helt særligt ansvar i forhold til elever. Firmaet uddanner en betydelig del af herretøjsbranchens elever på firmaets egen elevskole, der er etableret i samarbejde med Aarhus Business College. Eleverne følges tæt både under skoleophold og gennem tiden i butikkerne. I forlængelse af sidste års succes med konflikthåndteringskurser for alle fastansatte, er dette i 2019/20 blevet en fast kursus del på vores elevuddannelse. For at styrke medarbejdernes faglige kompetencer, har vi igangsat en kursusrække i produktkendskab og salg. Vi har gennemført det første kursus, men har grundet COVID-19 været nødsaget til at sætte de

øvrige kurser på stand by. Vi har i regnskabsåret 2019/20 afsluttet 2 hold af elever og opstartet 2 nye hold. Vi har desuden haft 1 ulønnet praktikforløb i perioden.

Axel Kaufmann ApS arbejder sammen med de lokale aktører for så vidt angår praktikforløb, fleksjobordningen, socialt udsatte og lignende. Udgangspunktet er, at Axel Kaufmann ApS ønsker at bidrage indenfor de eksisterende rammer, ligesom enhver aftale kun indgås under forudsætning af, at Axel Kaufmann ApS har tid og mulighed for at sikre en høj kvalitet i disse forløb.

Axel Kaufmann ApS ønsker, at medarbejderstaben afspejler diversiteten i befolkningen, og der ses således på den enkeltes kompetencer, værdier og holdninger ved rekruttering til en given stilling.

Axel Kaufmann ApS har etableret en generel sundhedssikring for alle medarbejdere med henblik på støtte under sygdomsforløb samt for at sikre en hurtig og effektiv behandling af den enkelte.

Vi vurderer, at vores indsats på disse områder har medvirket til en lavere omsætningshastighed blandt de faste medarbejdere, ligesom de har medvirket til opretholdelsen af et godt arbejdsmiljø.

Forbrug og produktion

Axel Kaufmann ApS's intention og mål er at forøge anvendelsen af miljøcertificerede produkter, økologisk og bæredygtig producerede tekstiler samt i videst muligt omfang at påse, at leverandører til virksomheden arbejder miljømæssigt ansvarligt og med respekt for menneskerettighederne.

Målene forfølges gennem øget fokus på indkøbsprocedurer og materialer, ligesom vi ½ årligt inspicerer og kontrollerer arbejds- og miljøforhold hos eksterne leverandører af firmaets private label produktion.

Indsatsen i den forgangne regnskabsperiode har bl.a. medført en forøgelse af andelen af varer, der er fremstillet af bæredygtigt, økologisk bomuld.

Det er Axel Kaufmann ApS's politik at intensivere denne udvikling i de kommende år.

Antikorruption og bestikkelse

Axel Kaufmann ApS betragter korruption og bestikkelse som en betydelig barriere i forhold til en bæredygtig udvikling og en fri handel, og Axel Kaufmanns politik er, at firmaet og dets medarbejdere er forpligtiget til aldrig at engagere sig i hverken korruption eller bestikkelse. Deltagelse i sådanne aktiviteter udgør en risiko for vores forretning og vil kunne være til betydelig skade for vores omdømme og forretningsrelationer.

Leverandører og samarbejdspartnere, der måtte overtræde denne politik ved at tilbyde/modtage bestikkelse til eller fra enhver samarbejdspartner, forretningsforbindelse, agent eller ansat hos Axel Kaufmann ApS, fraskriver sig herved ethvert eksisterende og fremtidigt samarbejde med Axel Kaufmann ApS.

Målet for Axel Kaufmann ApS er altid at være compliant i forhold til den nationale og internationale lovgivning på området og således aldrig blive involveret direkte i hverken korrupsion eller bestikkelse.

Der er i det forgangne år ikke konstateret nogen form overtrædelse vedr. korrupsion og bestikkelse i Axel Kaufmann ApS.

Menneskerettigheder

Axel Kaufmann ApS anser alle mennesker for at være lige, og vi behandler alle med respekt og værdighed. Denne politik afspejles i samarbejdet med medarbejdere, leverandører, øvrige samarbejdspartnere og kunder. Vi vurderer, at de væsentligste risici omkring menneskerettigheder vedrører mulig diskrimination, mobning, børnearbejde og fagforeningsfrihed, såvel som vores medarbejders ret til kollektiv forhandling og ret til frihed.

Denne politik udmønter sig i følgende retningslinjer:

- Axel Kaufmann ApS diskriminerer ikke med hensyn til race, farve, nationalitet, religion, køn, alder, seksuel orientering eller civilstand.
- Axel Kaufmann ApS ansætter ikke medarbejdere i en alder under 15 år hverken på lager eller i butik.
- Axel Kaufmann ApS har overenskomst med HK.
- Ingen ansatte i firmaet bør udsættes for psykiske eller fysiske overgreb, ligesom sexchikaner ikke må finde sted.
- Arbejdstiden i firmaet planlægges på en sådan måde, at medarbejderne kan planlægge egen fritid.
- Axel Kaufmann ApS anerkender medarbejderens ret til at deltage i fagforeningen og øvrige foreninger.

Axel Kaufmann ApS sikrer i størst muligt omfang de grundlæggende menneskerettigheder ved at italesætte dette i den daglige drift, ligesom Axel Kaufmann ApS desavouerer ethvert forsøg på at omgå disse. Axel Kaufmann ApS holder sig desuden orienteret om national og international lovgivning samt konventioner og tilpasser løbende virksomheden hertil.

Axel Kaufmann ApS støtter endvidere en række handicaporganisationer samt Børnecancerfonden, Danske Hospitalsklovne og Røde Kors.

Der er ikke konstateret nogle former for overtrædelser af menneskerettigheder i Axel Kaufmann ApS i det forgange år.

Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabet vurderer ikke, at det forurener det eksterne miljø.

Forskning og udvikling

Der er ingen særlige forsknings- eller udviklingsaktiviteter udført i eller for selskabet.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen, jf. årsregnskabslovens § 99B

I forhold til årsregnskabslovens §99 B ønsker selskabet generelt at sikre, at det altid er den mest kvalificerede person, der bestrider en given stilling.

Selskabet ønsker at fremme mangfoldigheden og skabe muligheder for alle uanset køn, alder, etnicitet, religiøs eller politisk overbevisning.

Vi har med den opnåede fordeling i bestyrelse og direktion opnået ligelig kønsfordeling jf. Erhvervsstyrelsens vejledning på området.

Bestyrelsen

Selskabets bestyrelse består af én mand og to kvinder, hvilket svarer til en kønssammensætning, der er så ligelig fordelt, som bestyrelsens konstitution tillader.

På baggrund heraf er det virksomhedens vurdering, at selskabet opfylder intentionerne om ligestilling i bestyrelsen.

Direktionen

Selskabets direktion består af én mand og én kvinde, hvorved ligestilling er opnået. Selskabet betragter øvrige ledelseslag som direktionen.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Hoved- og nøgletaloversigt

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	434.516	524.075	510.428	515.898	496.469
Bruttofortjeneste	130.000	141.591	148.011	142.869	143.107
Resultat af ordinær primær drift	-25.611	9.067	17.243	20.287	21.403
Resultat før finansielle poster	58	9.803	19.078	22.019	21.869
Resultat af finansielle poster	-2.469	-2.809	-2.268	-1.938	-1.292
Årets resultat	-1.885	5.450	13.108	15.660	16.106
Balance					
Investering i materielle anlægsaktiver	-508	-4.905	-15.005	-5.317	-7.170
Balancesum	269.826	265.121	256.595	240.578	221.763
Egenkapital	156.068	166.232	168.467	163.082	147.800
Antal medarbejdere	270	289	287	276	280
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	0,0%	3,7%	7,4%	9,2%	9,9%
Soliditetsgrad	57,8%	62,7%	65,7%	67,8%	66,6%
Forrentning af egenkapital	-1,2%	3,3%	7,9%	10,1%	11,2%

Der henvises til definitioner af nøgletallene i afsnittet om regnskabspraksis.

Anvendt Regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er medtaget i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 klassificeres som "Periodeafgrænsningsposter".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i

resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af afdækningen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den afdækkede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter kostprisen på de varer, der er medgået til at opnå selskabets omsætning. I kostprisen indgår desuden omkostninger til import og fragt mv. af varer til videresalg.

Andre driftsindtægter og udgifter

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger i form af reklame- og markedsføringsomkostninger, omkostninger til drift og vedligeholdelse af butikker, kontoromkostninger, rejse- og autodriftsomkostninger samt administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager mv. til ledelse og medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet indgår i acontoskatteordningen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede lignende rettigheder

Erhvervede lignende rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af nedskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede økonomiske levetid, dog maksimalt ti år. Afskrivning over en periode, der overstiger 5 år, sker, når der indgås lejekontrakter med en lejeperiode, der overstiger 5 år.

Færdiggjorte udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter omfatter software, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere. Software afskrives over den forventede brugstid eller en kortere økonomisk levetid. Softwarelicenser afskrives over maksimalt 5 år.

Erhvervede koncessioner, patenter mv.

Erhvervede koncessioner, patenter mv. måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller genindvindingsværdi, hvor denne er lavere. Erhvervede koncessioner afskrives lineært over den økonomiske levetid dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-7 år

Indretning af lejede lokaler 10 år

Grunde afskrives ikke

Afskrivning på et anlægsaktiv påbegyndes, når det tages i brug.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er en indikation af værdiforringelse udover det som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver består af Driftsfonde, der omfatter indeståender i Centerforeninger, samt af betalte huslejedeposita m.v. Driftsfonde måles til andel af regnskabsmæssig indre værdi i Centerforeningen, mens deposita måles til nominel værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende primært husleje og varer.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det

omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Forslag til udbytte for regnskabsåret

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse som følge af begivenheder i regnskabsåret eller tidligere år, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre træk på selskabets økonomiske ressourcer, men hvor der er usikkerhed om beløbets størrelse og/eller tidsmæssige placering. Hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid senere end et år fra balancedagen måles til nutidsværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, samt hvorledes disse pengestrømme har påvirket årets likvider.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteten præsenteres indirekte og opgøres som selskabets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter som af- og nedskrivninger, samt ændring i driftskapitalen, renteindbetalinger og renteudbetalinger og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter samt udbyttebetaling til anpartshaverne.

Likvide midler består af posten ”Likvide beholdninger”.

Hoved- og nøgletaloversigt

Nøgletallene er beregnet således:

- * Afkastningsgrad = $\text{Resultat før finansielle poster} * 100 / \text{Samlede aktiver}$
- * Soliditetsgrad = $\text{Egenkapital ultimo} * 100 / \text{Samlede aktiver}$
- * Forrentning af egenkapital = $\text{Resultat efter skat} * 100 / \text{Gennemsnitlig egenkapital}$

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Nettoomsætning	1	434.515.676	524.075.231
Andre driftsindtægter	2	25.669.046	735.984
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-215.807.731	-256.313.019
Andre eksterne omkostninger		-114.376.499	-126.907.140
Bruttofortjeneste		130.000.492	141.591.056
Personaleomkostninger	3	-113.766.063	-123.237.126
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4	-16.176.281	-8.551.400
Resultat før finansielle poster		58.148	9.802.530
Finansielle indtægter	5	34.092	67.535
Finansielle omkostninger	6	-2.503.297	-2.876.311
Resultat før skat		-2.411.057	6.993.754
Skat af årets resultat	7	525.876	-1.543.828
Årets resultat		-1.885.181	5.449.926

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Erhvervede konsessioner, patenter mv.		3.198.333	3.578.333
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	4.684.396
Erhvervede lignende rettigheder		1.471.041	3.243.663
Immaterielle anlægsaktiver	8	4.669.374	11.506.392
Grunde og bygninger		430.500	430.500
Indretning af lejede lokaler		10.481.598	14.399.587
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.313.381	14.226.960
Materielle anlægsaktiver	9	20.225.479	29.057.047
Deposita		13.776.027	13.404.196
Finansielle anlægsaktiver	10	13.776.027	13.404.196
Anlægsaktiver		38.670.880	53.967.635
Fremstillede varer og handelsvarer		92.155.968	116.503.409
Varebeholdninger		92.155.968	116.503.409
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.708.752	4.608.917
Andre tilgodehavender		15.126.071	2.186.202
Selskabsskat		0	303.356
Periodeafgrænsningsposter	11	3.571.685	3.832.359
Tilgodehavender		22.406.508	10.930.834
Likvide beholdninger	12	116.592.940	83.719.118
Omsætningsaktiver		231.155.416	211.153.361
Aktiver		269.826.296	265.120.996

Balance 30. september

Passiver

	Note	2020	2019
		DKK	DKK
Selskabskapital		2.118.292	2.118.292
Reserve for udviklingsomkostninger		0	3.653.829
Overført resultat		153.949.479	152.459.415
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.000.000
Egenkapital		156.067.771	166.231.536
Hensættelse til udskudt skat	13	519.000	3.017.000
Andre hensatte forpligtelser	14	3.500.000	1.750.000
Hensatte forpligtelser		4.019.000	4.767.000
Anden gæld		8.469.611	0
Langfristede gældsforpligtelser	15	8.469.611	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.726.839	12.354.868
Selskabsskat		817.799	0
Anden gæld	15	94.725.276	81.767.592
Kortfristede gældsforpligtelser		101.269.914	94.122.460
Gældsforpligtelser		109.739.525	94.122.460
Passiver		269.826.296	265.120.996
Finansielle instrumenter	16		
Kontraktlige forpligtelser	17		
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	18		
Nærtstående parter	19		
Pengestrømsopgørelse - reguleringer	20		
Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital	21		
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	22		
Forslag til resultatdisponering	23		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabkapi- tal mv.	Reserve for udviklingsom- kostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. oktober	2.118.292	3.653.829	152.459.415	8.000.000	166.231.536
Betalt udbytte				-8.000.000	-8.000.000
Årets udviklingsomkostninger		-3.653.829	3.653.829		0
Regulering af sikrings- instrumenter til dagsværdi primo, netto			-213.791		-213.791
Regulering af sikrings- instrumenter til dagsværdi ultimo, netto			-64.793		-64.793
Årets resultat			-1.885.181	0	-1.885.181
Egenkapital 30. september	2.118.292	0	153.949.479	0	156.067.771

Pengestrømsopgørelse

	Note	2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Årets resultat		-1.885.181	5.449.926
Reguleringer	20	18.087.610	12.850.627
Ændring i driftskapital	21	28.839.091	2.564.096
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		<u>45.041.520</u>	<u>20.864.649</u>
Renteindbetalinger og lignende		34.092	67.535
Renteudbetalinger og lignende		-2.503.297	-2.876.311
Pengestrømme fra ordinær drift		<u>42.572.315</u>	<u>18.055.873</u>
Betalt selskabsskat		-850.967	-3.371.978
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>41.721.348</u>	<u>14.683.895</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-3.800.000
Køb af materielle anlægsaktiver		-507.695	-4.905.247
Køb af finansielle anlægsaktiver		-559.956	-350.983
Salg af materielle anlægsaktiver		32.000	91.000
Salg af finansielle anlægsaktiver		188.125	100.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-847.526</u>	<u>-8.865.230</u>
Udbetalt udbytte		-8.000.000	-8.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-8.000.000</u>	<u>-8.000.000</u>
Ændring i likvider		32.873.822	-2.181.335
Likvider 1. oktober		<u>83.719.118</u>	<u>85.900.453</u>
Likvider 30. september		<u>116.592.940</u>	<u>83.719.118</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>116.592.940</u>	<u>83.719.118</u>
Likvider 30. september		<u>116.592.940</u>	<u>83.719.118</u>

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
1 Nettoomsætning		
Geografiske markeder		
Indland	429.872.100	517.895.241
Udland	4.643.576	6.179.990
	434.515.676	524.075.231
2 Andre driftsindtægter		
Hjælpepakker	24.704.466	0
Øvrige	964.580	735.984
	25.669.046	735.984
3 Personaleomkostninger		
Lønninger	105.232.176	114.310.407
Pensioner	6.769.119	6.991.360
Andre omkostninger til social sikring	1.764.768	1.935.359
	113.766.063	123.237.126
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	6.678.511	6.734.375
	6.678.511	6.734.375
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	270	289
4 Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Erhvervede konssesjoner, patenter mv	380.000	221.667
Færdiggjorte udviklingsprojekter - afskrivningsdel	1.196.016	1.196.016
Færdiggjorte udviklingsprojekter - nedskrivningsdel	3.488.380	0
Erhvervede lignende rettigheder - afskrivningsdel	644.410	644.410
Erhvervede lignende rettigheder - nedskrivningsdel	1.128.212	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar - afskrivningsdel	3.441.442	3.585.739
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar - nedskrivningsdel	1.855.745	233.070
Indretning af lejede lokaler - afskrivningsdel	2.195.905	2.378.633
Indretning af lejede lokaler - nedskrivningsdel	1.846.171	291.865
	16.176.281	8.551.400

Noter til årsregnskabet

	2019/20	2018/19	
	DKK	DKK	
5 Finansielle indtægter			
Andre finansielle indtægter	34.092	67.535	
	34.092	67.535	
6 Finansielle omkostninger			
Valutakursreguleringer	31.915	120.077	
Andre finansielle omkostninger	2.471.382	2.756.234	
	2.503.297	2.876.311	
7 Skat af årets resultat			
Årets aktuelle skat	1.972.124	1.400.828	
Årets udskudte skat	-2.498.000	143.000	
Årets skat i alt	-525.876	1.543.828	
8 Immaterielle anlægsaktiver			
	Erhvervede konsessioner, patenter mv.	Færdiggjorte udviklingsproje kter	Erhvervede lignende rettigheder
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	3.800.000	5.980.080	20.117.326
Afgang i årets løb	0	0	-450.000
Kostpris 30. september	3.800.000	5.980.080	19.667.326
Af- og nedskrivninger 1. oktober	221.667	1.295.684	16.873.663
Årets af- og ndskrivninger	380.000	4.684.396	1.772.622
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	-450.000
Afskrivninger 30. september	601.667	5.980.080	18.196.285
Regnskabsmæssig værdi 30. september	3.198.333	0	1.471.041
Afskrives over	10 år	5 år	10 år

Noter til årsregnskabet

9 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. oktober	430.500	43.012.920	46.696.329
Tilgang i årets løb	0	124.087	383.608
Afgang i årets løb	0	-1.247.755	-1.209.558
Kostpris 30. september	<u>430.500</u>	<u>41.889.252</u>	<u>45.870.379</u>
Af- og nedskr. 1. oktober	0	28.613.333	32.469.369
Årets af- og nedskrivninger	0	4.042.076	5.297.187
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.247.755	-1.209.558
Af- og nedskrivninger 30. september	<u>0</u>	<u>31.407.654</u>	<u>36.556.998</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>430.500</u>	<u>10.481.598</u>	<u>9.313.381</u>
Afskrives over		<u>10 år.</u>	<u>3-7 år</u>

Noter til årsregnskabet

10 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u>
	DKK
Kostpris 1. oktober	13.404.196
Årets tilgang	559.956
Årets afgang	<u>188.125</u>
Kostpris 30. september	<u>13.776.027</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>13.776.027</u>

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende primært husleje og varer.

12 Likvide beholdninger

Under regnskabsposten likvide beholdninger er indregnet DKK 11,5 mio. (2018/19: DKK 11,5 mio.), som er indsat på en spærret konto i Danske Bank.

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
13 Hensættelse til udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	-500.710	580.481
Materielle anlægsaktiver	1.569.575	2.287.782
Tilgodehavender fra salg	-11.000	-11.000
Driftsfonde	63.018	59.768
Periodeafgrænsningsposter	168.117	484.969
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-770.000	-385.000
	519.000	3.017.000
Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats for 2020.		
Hensættelse til udskudt skat 1. oktober	3.017.000	2.874.000
Udskudt skat i resultatopgørelsen	-2.498.000	143.000
Hensættelse til udskudt skat 30. september	519.000	3.017.000

14 Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser vedrører beløb hensat til risiko på igangværende tvister. Hensatte forpligtelser måles efter ledelsens bedste skøn over det beløb, hvormed forpligtelsen forventes at skulle indfries. Hensættelse foretages efter en vurdering af de enkelte forhold i hver enkelt sag.

Andre hensatte forpligtelser	3.500.000	1.750.000
	3.500.000	1.750.000
Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive:		
Mellem 1 og 5 år	3.500.000	1.750.000
	3.500.000	1.750.000

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Anden gæld	2020	2019
	DKK	DKK
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	8.469.611	0
Langfristet del	8.469.611	0
Øvrig kortfristet gæld	94.725.276	81.767.592
	103.194.887	81.767.592

16 Finansielle instrumenter

Selskabet har indgået valutaoptionskontrakter.

Ifølge kontrakterne er selskabet forpligtet til at købe EUR 500.000 pr. måned frem til 30. december 2020 til kurs 7,434, hvis markedskursen er lig med eller højere end kurs udgørende 7,434. Fra 7. januar 2021 er selskabet forpligtet til at købe EUR 500.000 pr. måned frem til 4. marts 2022 til kurs 7,4295, hvis markedskursen er lig med eller højere end kurs udgørende 7,4295. Fra 5. april 2022 er selskabet forpligtet til at købe EUR 500.000 pr. måned frem til 5. oktober 2022 til kurs 7,43, hvis markedskursen er lig med eller højere end kurs udgørende 7,43.

Hvis markedskursen er lavere end kurs 7,434 er selskabet forpligtet til at købe EUR 1.000.000 pr. måned frem til 30. december 2020 til kurs 7,434. Fra 7. januar 2021 er selskabet forpligtet til at købe EUR 1.000.000 frem til 4. marts 2022, hvis markedskursen er lavere end 7,4295. Fra 5. april 2022 er selskabet forpligtet til at købe EUR 1.000.000 frem til 5. oktober 2022, hvis markedskursen er lavere en 7,43.

Aftalerne løber frem til 5. oktober 2022

Selskabet har indgået valutaterminskontrakter til afdækning af fremtidig varekøb i valuta.

Dagsværdien af de på balancetidspunktet udestående valutaterminskontrakter udgør DKK -7.024.

Noter til årsregnskabet

17 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakter med en løbetid på 3 måneder eller derover, hvor den samlede forpligtelse pr. 30/9 2020 udgør DKK 40,7 mio. Hvor huslejen er omsætningsbestemt er minimumsydelsen indregnet.

Selskabet har indgået leasingaftaler med en løbetid på 15 måneder. Den samlede leasingforpligtelse udgør TDKK 121 pr. 30/9 2020. Selskabet har oprettet betalingsgarantier i Danske Bank på DKK 8,3 mio. pr. 30/9 2020

18 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	<u>2019/20</u> DKK	<u>2018/19</u> DKK
Revisionshonorar til PricewaterhouseCoopers	225.000	225.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	46.400	26.400
Skatterådgivning	10.750	10.750
Andre ydelser	69.458	102.935
	<u>351.608</u>	<u>365.085</u>

19 Nærtstående parter

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår. Der har ikke været sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-34.092	-67.535
Finansielle omkostninger	2.503.297	2.876.311
Af- og nedskrivninger	16.176.281	8.551.400
Gevinst og tab ved salg af anlægsaktiver	-32.000	-53.377
Skat af årets resultat	-525.876	1.543.828
	<u>18.087.610</u>	<u>12.850.627</u>
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	24.347.441	-13.344.552
Ændring i tilgodehavender	-11.779.030	3.307.485
Ændring i andre hensatte forpligtelser	1.750.000	1.750.000
Ændring i leverandører mv.	14.520.680	10.851.163
	<u>28.839.091</u>	<u>2.564.096</u>
22 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning		
Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten		
23 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	0	8.000.000
Overført resultat	-1.885.181	-2.550.074
	<u>-1.885.181</u>	<u>5.449.926</u>