
Zara Danmark A/S

Klosterstræde 1, DK-1157 København K

Årsrapport for 1. februar 2019 - 31. januar 2020

Annual Report for 1 February 2019 - 31 January 2020

CVR-nr. 24 20 97 17

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/8 2020

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 31/8 2020*

Iben Mai Winsløw
Dirigent
*Chairman of the General
Meeting*

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Hoved- og nøgletal <i>Financial Highlights</i>	8
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	9
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. februar - 31. januar <i>Income Statement 1 February - 31 January</i>	12
Balance 31. januar <i>Balance Sheet 31 January</i>	13
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	17
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	18

Ledelsespåtegning

Management's Statement

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. februar 2019 - 31. januar 2020 for Zara Danmark A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. juli 2020
Copenhagen, 29 July 2020

Direktion ***Executive Board***

Eirik Johan Rafael Steen

Bestyrelse ***Board of Directors***

Alvaro Canete Diaz

Jose Manuel Romay de la Colina

Antonio Abril Abadin

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of Zara Danmark A/S for the financial year 1 February 2019 - 31 January 2020.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 31 January 2020 of the Company and of the results of the Company operations for 2019/20.

In our opinion, Management's Review includes a true and fair account of the matters addressed in the Review.

We recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Zara Danmark A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Zara Danmark A/S for regnskabsåret 01.02.2019 - 31.01.2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.01.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.02.2019 - 31.01.2020 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 årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden

To the Shareholder of Zara Danmark A/S

Opinion

We have audited the Financial Statements of Zara Danmark A/S for the financial year 01.02.2019 - 31.01.2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31.01.2020 and of the results of the Company's operations for the financial year 01.02.2019 - 31.01.2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements" section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Management's responsibilities for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of financial statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 årsregnskabet.

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 årsregnskabet, 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.

of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the Financial Statements, Management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements unless Management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these Financial Statements.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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 tilfidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandling, 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 årsregnskabet 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 opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende

not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by Management.
- Conclude on the appropriateness of Management's use of the going concern basis of accounting in preparing the Financial Statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the Financial Statements, including the disclosures, and whether the Financial Statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

view.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Statement on Management's Review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financials Statements Act.

Based on the work we have performed, in our view, Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement in Management's Review.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Independent Auditor's Report

København, den 29. juli 2020

Copenhagen, 29 July 2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jan Larsen

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

mne16541

Selskabsoplysninger

Company Information

Selskabet
The Company

Zara Danmark A/S
Klosterstræde 1
DK-1157 København K

CVR-nr.: 24 20 97 17

CVR No:

Regnskabsperiode: 1. februar - 31. januar

Financial period: 1 February - 31 January

Hjemstedskommune: København

Municipality of reg. office: Copenhagen

Bestyrelse
Board of Directors

Alvaro Canete Diaz
Jose Manuel Romay de la Colina
Antonio Abril Abadin

Direktion
Executive Board

Eirik Johan Rafael Steen

Revision
Auditors

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK-2300 København S

Hoved- og nøgletal

Financial Highlights

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

Seen over a five-year period, the development of the Company is described by the following financial highlights:

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Key figures					
Resultat					
Profit/loss					
Nettoomsætning	418.910	418.658	330.886	301.750	211.091
<i>Revenue</i>					
Bruttofortjeneste	97.895	101.019	106.240	74.542	52.805
<i>Gross profit/loss</i>					
Resultat før finansielle poster	16.196	17.988	32.021	556	-1.236
<i>Profit/loss before financial income and expenses</i>					
Resultat af finansielle poster	-1.679	-1.629	-1.658	-1.859	-1.782
<i>Net financials</i>					
Årets resultat	11.304	12.626	23.684	-1.244	-2.661
<i>Net profit/loss for the year</i>					
Balance					
Balance sheet					
Balancesum	167.787	232.339	221.948	177.383	198.861
<i>Balance sheet total</i>					
Egenkapital	85.590	144.286	131.660	107.976	109.220
<i>Equity</i>					
Investering i materielle anlægsaktiver	2.093	40.294	8.720	1.981	128.753
<i>Investment in property, plant and equipment</i>					
Antal medarbejdere	178	176	165	261	135
<i>Number of employees</i>					
Nøgletal i %					
Ratios					
Soliditetsgrad	51,0%	62,1%	59,3%	60,9%	54,9%
<i>Solvency ratio</i>					
Forrentning af egenkapital	9,8%	9,2%	19,8%	-1,1%	-2,4%
<i>Return on equity</i>					

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

The ratios have been prepared in accordance with the recommendations and guidelines issued by the Danish Society of Financial Analysts. For definitions, see under accounting policies.

Ledelsesberetning

Management's Review

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive handel og hertil relateret virksomhed. Handlen omfatter tøj, tilbehør, sko og parfume. Selskabet har i alt 4 butikker, 3 i København og 1 i Odense.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på DKK 11.304.354, og selskabets balance pr. 31. januar 2020 udviser en egenkapital på DKK 85.590.307.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er som forventet.

Særlige risici

Selskabet er påvirket af en række eksterne og interne betingelser. Der er en løbende proces med at identificere alle mulige risici og vurdere, hvordan de skal håndteres. Selskabet er primært udsat for markedsmæssige risici, kommerciel risiko og finansiel risiko. Selskabets risikoeksponering håndteres af moderselskabet, Inditex S.A., og yderligere information kan findes i koncernregnskabet eller på Inditex S.A.'s hjemmeside www.inditex.com

Valutarisici

På trods af betydelig import er der ingen væsentlig valutakursrisiko, da hovedparten af denne import betales i danske kroner eller euro.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer overskud for det kommende år.

Key activities

The object of the Company is to conduct trade and related business. The trade includes clothing, accessories, shoes and perfume. The Company has a total of 4 stores, 3 in Copenhagen and 1 in Odense.

Development in the year

The income statement of the Company for 2019/20 shows a profit of DKK 11,304,354, and at 31 January 2020 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 85,590,307.

The past year and follow-up on development expectations from last year

The profit for the year is as expected.

Particular risks

The company is affected by a number of external and internal conditions. There is a continuous process of identifying all possible risks and evaluate how to handle each risk. The company is mainly exposed to market related risks, commercial risk and financial risk. The company's risk exposure is handled by the parent company, Inditex S.A., and more information about this is found in the group financial statements or at Inditex S.A.'s home page www.inditex.com

Foreign exchange risks

Despite considerable imports, there is no significant exchange rate risk involved due to the fact that most of the imports is invoiced in DKK or EUR.

Targets and expectations for the year ahead

A profit is expected for the coming year.

Ledelsesberetning

Management's Review

Eksternt miljø

Selskabet er som en del af Inditex Group akut opmærksom på det voksende pres på verdens begrænsede naturressourcer, og i årevis har koncernen arbejdet med en miljøpolitik og et globalt miljøledelsessystem, der gør det muligt for os at opretholde virksomhedens væksthastighed samtidig med at der overholdes strenge miljøstandarder.

De specifikke planer der er udviklet indtil nu sikrer, at miljøhensyn er fuldt integreret i alle af Inditex's aktiviteter. Inditex's globale bæredygtighedsstrategi gennemsyrrer hele koncernens forretningsmodel og omfatter tre vigtige strategiske initiativer (vandforvaltning, energi og drivhusgas udledning og beskyttelse af biodiversiteten) samt handlingsplaner, der adresserer specifikke virkninger af Inditex's aktiviteter.

Detaljeret information om programmerne er tilgængelig på:

<http://www.inditex.com/en/sustainability/environment> and <http://www.wateractionplan.com/en>.

Redegørelse for samfundsansvar

Selskabet følger moderselskabet, Inditex S.A.'s Corporate Social Responsibility-politik. Yderligere information kan findes

på

<https://www.inditex.com/documents/10279/240918/Inditex+Corporate+Social+Responsibility+Policy/b7441b41-e378-4f90-95a3-1bc6cc542fc3>

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

I regnskabsåret har der været ansat 129 kvinder og 49 mænd. Selskabet arbejder løbende med at fremme ligestilling, lige muligheder og rettigheder og undgå diskrimination på baggrund af etnicitet, oprindelse, arv, hudfarve, sprog, religion eller tro.

External environment

The Company as part of Inditex Group is acutely aware of the growing pressure on the world's limited natural resources, and for years the Group has been operating an Environmental Policy and a global environmental management system that allows us to maintain the company's pace of growth while also meeting stringent environmental standards.

Specific plans developed to date guarantee that environmental considerations are fully integrated into all of Inditex's operations. Inditex's Global Sustainability Strategy permeates the Group's entire business model and encompasses three major strategic initiatives (water management, energy and greenhouse gas emissions management and biodiversity protection) as well as action plans that address specific impacts of Inditex's business.

Detailed information about the programmes is available at:

<http://www.inditex.com/en/sustainability/environment> and <http://www.wateractionplan.com/en>.

Statement of corporate social responsibility

The company follows the Corporate Social Responsibility policy of its parent company, Inditex S.A. More information can be found

at

<https://www.inditex.com/documents/10279/240918/Inditex+Corporate+Social+Responsibility+Policy/b7441b41-e378-4f90-95a3-1bc6cc542fc3>

Statement on gender composition

During the financial year there have been employed 129 women and 49 men. The company works continually to promote equality, ensure equal possibilities and rights and prevent discrimination based on ethnicity, national origin, ancestry, skin

Ledelsesberetning

Management's Review

Begivenheder efter balancedagen

Coronavirus COVID-19-udbruddet i januar 2020 og dets nylige globale spredning til forskellige lande har ført til, at Verdenssundhedsorganisationen (WHO) onsdag den 11. marts kategoriserede den hurtigt spredte coronavirus som en pandemi.

Under hensyntagen til den potentielle indflydelse af den ovenfor beskrevne situation på selskabets årsregnskab pr. 31. januar 2020 har direktion og bestyrelse vurderet situationen baseret på de hidtil bedste tilgængelige oplysninger og har vurderet, at det er ikke nødvendigt at foretage nogen justering i årsregnskabet.

colour, language, religion or belief.

Subsequent events

The Coronavirus COVID-19 outbreak in January 2020 and its recent global spread among different countries has led the World Health Organization (WHO) to declare the rapidly spreading coronavirus a pandemic on Wednesday, March 11th.

Taking into account the potential impact of the above described situation on the financial information of the Company as of 31 January 2020, Directors and Management have assessed the situation based upon the best information available to date, not being necessary to book any adjustment in the Financial Statements.

Resultatopgørelse 1. februar - 31. januar

Income Statement 1 February - 31 January

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Nettoomsætning <i>Revenue</i>		418.910.300	418.658.191
Andre driftsindtægter <i>Other operating income</i>		26.112	333
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer <i>Expenses for raw materials and consumables</i>		-232.953.918	-230.457.102
Andre eksterne omkostninger <i>Other external expenses</i>		-88.087.914	-87.182.673
Bruttoresultat <i>Gross profit/loss</i>		97.894.580	101.018.749
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	1	-65.423.580	-67.190.065
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>	2	-16.275.056	-15.840.896
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		16.195.944	17.987.788
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>	3	78.519	115.399
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-1.757.421	-1.744.544
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		14.517.042	16.358.643
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-3.212.688	-3.732.240
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		11.304.354	12.626.403

Balance 31. januar

Balance Sheet 31 January

Aktiver

Assets

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Acquired intangible assets</i>		2.335.451	2.890.786
Immaterielle anlægsaktiver <i>Intangible assets</i>	5	2.335.451	2.890.786
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		17.670.693	20.791.524
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		84.654.628	99.933.300
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		1.262.198	432.214
Materielle anlægsaktiver <i>Property, plant and equipment</i>	6	103.587.519	121.157.038
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		9.008.233	8.954.147
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>	7	9.008.233	8.954.147
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		114.931.203	133.001.971
Varebeholdninger <i>Inventories</i>		12.733.944	14.023.398
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser <i>Trade receivables</i>		28.883	14.684
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		1.672.092	3.856.753
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		842.260	678.229
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	10	6.566.428	6.606.128
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		344.354	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>	8	7.385.011	6.813.780
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		16.839.028	17.969.574
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		23.282.380	67.344.270

Balance 31. januar *Balance Sheet 31 January*

Aktiver *Assets*

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> DKK	<u>2018/19</u> DKK
Omsætningsaktiver <i>Current assets</i>		<u>52.855.352</u>	<u>99.337.242</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>167.786.555</u>	<u>232.339.213</u>

Balance 31. januar

Balance Sheet 31 January

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019/20	2018/19
		DKK	DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		37.237.000	37.237.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		28.353.307	37.048.953
Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>		20.000.000	70.000.000
Egenkapital <i>Equity</i>		85.590.307	144.285.953
Andre hensættelser <i>Other provisions</i>	11	5.258.784	4.496.371
Hensatte forpligtelser <i>Provisions</i>		5.258.784	4.496.371

Balance 31. januar

Balance Sheet 31 January

Passiver

Liabilities and equity

	Note	2019/20 DKK	2018/19 DKK
Anden gæld <i>Other payables</i>		2.420.466	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>		32.739.867	36.682.629
Langfristede gældsforpligtelser	12	35.160.333	36.682.629
Long-term debt			
Kreditinstitutter <i>Credit institutions</i>		2.041.242	1
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		8.329.449	6.699.020
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		5.045.544	6.994.218
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		1.015.424	1.833.276
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		2.971.747	2.627.393
Anden gæld <i>Other payables</i>	12	13.073.921	18.665.636
Periodeafgrænsningsposter <i>Deferred income</i>	12,13	9.299.804	10.054.716
Kortfristede gældsforpligtelser		41.777.131	46.874.260
Short-term debt			
Gældsforpligtelser		76.937.464	83.556.889
Debt			
Passiver		167.786.555	232.339.213
Liabilities and equity			
Resultatdisponering <i>Proposed distribution of profit</i>	9		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	14		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	15		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	16		

Egenkapitalopgørelse

Statement of Changes in Equity

	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Overført resultat <i>Retained earnings</i>	Foreslået udbytte for regnskabs- året <i>Proposed dividend for the year</i>	I alt <i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. februar <i>Equity at 1 February</i>	37.237.000	37.048.953	70.000.000	144.285.953
Betalt ordinært udbytte <i>Ordinary dividend paid</i>	0	0	-70.000.000	-70.000.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-8.695.646	20.000.000	11.304.354
Egenkapital 31. januar <i>Equity at 31 January</i>	37.237.000	28.353.307	20.000.000	85.590.307

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
1 Personaleomkostninger		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	59.745.405	62.026.041
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	2.725.020	2.406.994
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	1.542.047	1.210.948
<i>Other social security expenses</i>		
Andre personaleomkostninger	1.411.108	1.546.082
<i>Other staff expenses</i>		
	65.423.580	67.190.065
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	178	176
<i>Average number of employees</i>		

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Danish Financial Statements Act.

2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment

Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	555.335	555.335
<i>Amortisation of intangible assets</i>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	15.719.721	15.285.561
<i>Depreciation of property, plant and equipment</i>		
	16.275.056	15.840.896

Der specificeres således:

Which is specified as follows:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	555.335	555.335
<i>Acquired intangible assets</i>		
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.961.597	3.704.664
<i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		
Indretning af lejede lokaler	15.700.885	15.320.213
<i>Leasehold improvements</i>		
Tilskud fra udlejer	-3.942.761	-3.739.316
<i>Contribution from landlord</i>		
	16.275.056	15.840.896

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
3 Finansielle indtægter		
<i>Financial income</i>		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	52.446	0
<i>Interest received from group enterprises</i>		
Vautakursgevinster	26.073	115.399
<i>Exchange gains</i>		
	78.519	115.399
4 Skat af årets resultat		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	1.945.424	4.810.669
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	1.267.264	-1.078.429
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.227.564	0
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
Regulering af udskudt skat tidligere år	-1.227.564	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	3.212.688	3.732.240

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

5 Immaterielle anlægsaktiver

Intangible assets

	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver <i>Acquired intangible assets</i> DKK
Kostpris 1. februar <i>Cost at 1 February</i>	5.037.378
Kostpris 31. januar <i>Cost at 31 January</i>	<u>5.037.378</u>
Ned- og afskrivninger 1. februar <i>Impairment losses and amortisation at 1 February</i>	2.146.592
Årets afskrivninger <i>Amortisation for the year</i>	555.335
Ned- og afskrivninger 31. januar <i>Impairment losses and amortisation at 31 January</i>	<u>2.701.927</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. januar <i>Carrying amount at 31 January</i>	<u>2.335.451</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

6 Materielle anlægsaktiver

Property, plant and equipment

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>	Indretning af le- jede lokaler <i>Leasehold improvements</i>	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. februar <i>Cost at 1 February</i>	32.313.769	150.826.154	432.214
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	840.767	422.212	829.984
Kostpris 31. januar <i>Cost at 31 January</i>	<u>33.154.536</u>	<u>151.248.366</u>	<u>1.262.198</u>
Ned- og afskrivninger 1. februar <i>Impairment losses and depreciation at 1 February</i>	11.522.246	50.892.852	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	3.961.597	15.700.886	0
Ned- og afskrivninger 31. januar <i>Impairment losses and depreciation at 31 January</i>	<u>15.483.843</u>	<u>66.593.738</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. januar <i>Carrying amount at 31 January</i>	<u>17.670.693</u>	<u>84.654.628</u>	<u>1.262.198</u>

7 Finansielle anlægsaktiver

Fixed asset investments

	Andre tilgodeha- vender <i>Other receivables</i>
	DKK
Kostpris 1. februar <i>Cost at 1 February</i>	8.954.147
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	54.086
Kostpris 31. januar <i>Cost at 31 January</i>	<u>9.008.233</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. januar <i>Carrying amount at 31 January</i>	<u>9.008.233</u>

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

8 Periodeafgrænsningsposter

Prepayments

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

Prepayments consist of prepaid expenses concerning rent, insurance premiums and subscriptions.

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
9 Resultatdisponering		
<i>Proposed distribution of profit</i>		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000.000	70.000.000
<i>Proposed dividend for the year</i>		
Overført resultat	-8.695.646	-57.373.597
<i>Retained earnings</i>		
	11.304.354	12.626.403
10 Udskudt skatteaktiv		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. februar	6.606.128	5.527.699
<i>Deferred tax asset at 1 February</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.267.264	1.078.429
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	1.227.564	0
<i>Adjustment of deferred tax concerning previous years</i>		
	6.566.428	6.606.128
Udskudt skatteaktiv 31. januar		
<i>Deferred tax asset at 31 January</i>		

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019/20 DKK	2018/19 DKK
11 Andre hensættelser		
<i>Other provisions</i>		
<p>Virksomheden giver tidsbegrænset returret på varer og forpligter sig derved til at tage varer retur. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 2.784 (2019: TDKK 2.022) til forventede returneringer på grundlag af tidligere erfaringer vedrørende niveauet for returvarer.</p> <p>Selskabet har reetableringsforpligtelser på lejemål. Der er indregnet andre hensatte forpligtelser på TDKK 2.475 (2019: TDKK 2.475) til dækning af forventede reetableringsomkostninger.</p> <p><i>The company gives a fixed right of return on goods and thereby commits itself to taking goods back. Other provisions for TDKK 2,784 (2019: TDKK 2,022) have been recognized for expected returns based on past experience regarding the level of return goods.</i></p> <p><i>The company has lease re-establishment obligations. Other provisions have been recognized at TDKK 2,475 (2019: TDKK 2,475) to cover expected re-establishment costs.</i></p>		
Andre hensættelser	5.258.784	4.496.371
<i>Other provisions</i>		
	5.258.784	4.496.371

12 Langfristede gældsforpligtelser

Long-term debt

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

Payments due within 1 year are recognised in short-term debt. Other debt is recognised in long-term debt.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

The debt falls due for payment as specified below:

Anden gæld

Other payables

Mellem 1 og 5 år	2.420.466	0
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	2.420.466	0
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	13.073.921	18.665.636
<i>Other short-term payables</i>		
	15.494.387	18.665.636

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

12 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

Long-term debt (continued)

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
Periodeafgrænsningsposter		
<i>Deferred income</i>		
Mellem 1 og 5 år	32.739.867	36.682.629
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	32.739.867	36.682.629
<i>Long-term part</i>		
Inden for 1 år	0	0
<i>Within 1 year</i>		
Øvrige periodeafgrænsningsposter	9.299.804	10.054.716
<i>Other deferred income</i>		
	42.039.671	46.737.345

13 Periodeafgrænsningsposter

Deferred income

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.
Deferred income consists of payments received in respect of income in subsequent years.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

	2019/20	2018/19
	DKK	DKK
14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
<i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
Leje- og leasingforpligtelser		
<i>Rental and lease obligations</i>		
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:		
<i>Lease obligations under operating leases. Total future lease payments:</i>		
Inden for 1 år	25.474.254	25.223.117
<i>Within 1 year</i>		
Mellem 1 og 5 år	72.711.822	91.855.143
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Efter 5 år	3.776.625	9.328.222
<i>After 5 years</i>		
	101.962.701	126.406.482
Andre eventualforpligtelser		
<i>Other contingent liabilities</i>		

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter samt for selskabsskatter fra 1. januar 2013 inden for sambeskatningskredsen.

The Entity serves as administration company in a Danish joint taxation. According to the joint taxation provisions of the Danish Corporation Tax Act, the Entity is therefore liable from 1 July 2012 for obligations, if any, relating to withholding tax on interest, royalties and dividend for the jointly taxed entities and from 1 January 2013 for income taxes for the jointly taxed entities.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

15 Nærtstående parter

Related parties

Grundlag

Basis

Bestemmende indflydelse

Controlling interest

Inditex S.A., Spanien

Moderselskab/ ultimativt moderselskab
Parent Company/ Ultimate Parent Company

Koncernregnskab

Consolidated Financial Statements

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

The Company is included in the Group Annual Report of the Parent Company of the largest and smallest group:

Navn

Hjemsted

Name

Place of registered office

Inditex S.A. (industria del Diseño Textil, S.A.)

Spanien

Spain

Koncernrapporten for Inditex S.A. (industria del Diseño Textil, S.A.) kan rekvireres på følgende adresse:

The Group Annual Report of Inditex S.A. (industria del Diseño Textil, S.A.) may be obtained at the following address:

Edificio Inditex, Avenida de la Diputacion, 15142 Arteixo, A Coruna, Spanien

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis

Accounting Policies

Årsrapporten for Zara Danmark A/S for 2019/20 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019/20 er aflagt i DKK.

Pengestrømsopgørelse

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 og til pengestrømsopgørelsen i koncernregnskabet for Inditex S.A. (industria del Diseño Textil, S.A.) har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

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 forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

The Annual Report of Zara Danmark A/S for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to large enterprises of reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2019/20 are presented in DKK.

Cash flow statement

With reference to section 86(4) of the Danish Financial Statements Act and to the cash flow statement included in the consolidated financial statements of Inditex S.A. (industria del Diseño Textil, S.A.), the Company has not prepared a cash flow statement.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

pligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes 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, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af tøj, sko m.v. indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

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

described for each item below.

Recognition and measurement take into account predictable losses and risks occurring before the presentation of the Annual Report which confirm or invalidate affairs and conditions existing at the balance sheet date.

Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Exchange differences arising due to differences between the transaction date rates and the rates at the dates of payment are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Receivables, payables and other monetary items in foreign currencies that have not been settled at the balance sheet date are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Any differences between the exchange rates at the balance sheet date and the rates at the time when the receivable or the debt arose are recognised in financial income and expenses in the income statement.

Income Statement

Revenue

Revenue from the sale of clothing, shoes etc. is recognised in the income statement when delivery and transfer of risk to the buyer have been made before year end.

Revenue is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til indkøb af tøj, sko m.v., der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Af- og nedskrivninger er opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder lejeindtægter samt avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Cost of sales

Cost of sales comprises costs for the purchase of clothing, shoes, etc to earn net turnover for the year.

Other external expenses

Other external expenses comprise expenses relating to the Entity's ordinary activities, including expenses for premises, stationery and office supplies, marketing costs, etc. This item also includes impairment losses on receivables recognised in current assets.

Staff expenses

Staff expenses comprise wages and salaries as well as payroll expenses.

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment. Amortisation, depreciation and impairment losses for the financial year is calculated on the basis of the residual values and useful lives of the individual assets and impairment testing as well as gains and losses from the sale of intangible assets as well as property, plant and equipment.

Other operating income and expenses

Other operating income and other operating expenses comprise items of a secondary nature to the main activities of the Company, including rental income and gains and losses on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat) *Accounting Policies (continued)*

Finansielle poster

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses

Other financial income comprises interest income, including interest income from amounts receivable from group enterprises amounts payables and foreign currency transactions, amortisation of financial assets as well as tax relief under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Other financial expenses comprise interest expenses, including interest expenses from amounts payable to group enterprises, net capital losses on securities, amount payable and foreign currency transactions as well as tax surcharge under the Danish Tax Prepayment Scheme etc.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Skat af årets resultat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med de danske enheder i Inditex-koncernen.

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

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

Året 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

Immaterielle rettigheder mv. inkluderer software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tax on profit/loss for the year

The Entity is covered by the Danish rules on compulsory joint taxation of the Inditex Group's Danish entities.

The Company serves as administration company under the joint taxation scheme and settles all payments of corporation tax with the tax authorities.

Current Danish corporation tax is allocated through settlement of joint taxation contributions between the jointly taxed entities in proportion to their taxable income. In this context, entities with tax losses carried forward receive joint taxation contributions from entities that have used these losses to reduce their respective taxable profits.

Tax for the year, which comprises current tax for the year, joint taxation contributions for the year and changes in deferred tax - including changes resulting from tax rate increases/decreases. The tax expense relating to profit/loss for the year is recognised in the income statement, and the tax expense relating to amounts directly recognised in equity is recognised directly in equity.

Balance Sheet

Intangible assets

Intellectual property rights etc. include software.

Intellectual property rights acquired are measured at cost less accumulated amortisation.

Intellectual property rights etc. are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

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 klar til at blive taget i brug.

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

Computerudstyr	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10,5 år
Indretning af lejede lokaler	10,5 år

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and less any accumulated impairment losses.

Cost comprises the cost of acquisition and expenses directly related to the acquisition up until the time when the asset is ready for use.

Depreciation based on cost reduced by any residual value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Computer equipment	5 years
Other fixtures and fittings, tools and equipment	10,5 years
Leasehold improvements	10,5 years

Assets costing less than DKK 13,800 are expensed in the year of acquisition.

Impairment of fixed assets

Property, plant and equipment are written down to the lower of recoverable amount and carrying amount.

If so, the asset is written down to its lower recoverable amount.

Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of rental deposits.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost under the FIFO method and net realisable value.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende regnskabsåret. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balance-dagen har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på . De hensatte forpligtelser måles og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

The cost of goods for resale, raw materials and consumables equals landed cost.

Receivables

Receivables are measured in the balance sheet at the lower of amortised cost and net realisable value, which corresponds to nominal value less provisions for bad debts.

Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning the subsequent financial year. Prepayments are measured at cost.

Equity

Dividend

Dividend distribution proposed by Management for the year is disclosed as a separate equity item.

Provisions

Provisions are recognised when - in consequence of an event occurred before or on the balance sheet date - the Company has a legal or constructive obligation and it is probable that economic benefits must be given up to settle the obligation.

Other provisions include warranty obligations in respect of repair work within the warranty period of . Provisions are measured and recognised based on experience with guarantee work.

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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 for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised on all temporary differences between the carrying amount and taxbase of assets and liabilities, for which the tax base of assets is calculated based on the planned use of each asset.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.

Financial debts

Debts are measured at amortised cost, substantially corresponding to nominal value.

Deferred income

Deferred income comprises income received for recognition in subsequent financial years. Deferred income is measured at cost.

Financial Highlights

Explanation of financial ratios

Noter til årsregnskabet

Notes to the Financial Statements

16 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Accounting Policies (continued)

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Solvency ratio

$$\frac{\text{Equity at year end} \times 100}{\text{Total assets at year end}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Return on equity

$$\frac{\text{Net profit for the year} \times 100}{\text{Average equity}}$$