

---

# ***PVH Denmark ApS***

Danneskiold-Samsøes Allé 55, DK-1434 København  
K

## **Årsrapport for 1. februar 2020 - 31. januar 2021**

*Annual Report for 1 February 2020 - 31 January 2021*

---

CVR-nr. 27 10 81 64

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/6 2021

*The Annual Report was  
presented and adopted at  
the Annual General  
Meeting of the Company  
on 30/6 2021*

Jesper Wærum  
Dirigent  
*Chairman of the General  
Meeting*

# Indholdsfortegnelse

## Contents

	Side <u>Page</u>
<b>Påtegninger</b> <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
<b>Selskabsoplysninger</b> <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	7
Ledelsesberetning <i>Management's Review</i>	8
<b>Årsregnskab</b> <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 1. februar - 31. januar <i>Income Statement 1 February - 31 January</i>	10
Balance 31. januar <i>Balance Sheet 31 January</i>	11
Egenkapitalopgørelse <i>Statement of Changes in Equity</i>	14
Noter til årsregnskabet <i>Notes to the Financial Statements</i>	15

# **Ledelsespåtegning**

## ***Management's Statement***

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 2021 for PVH Denmark ApS.

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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Copenhagen, den 30. juni 2021  
*Copenhagen, 30 June 2021*

### **Direktion**

#### ***Executive Board***

David Pyne  
direktør  
*Executive Officer*

### **Bestyrelse**

#### ***Board of Directors***

Marten Jan Jacob Busscher  
formand  
*Chairman*

Christian Vink

Jesper Wærum Schreiber

The Executive Board and Board of Directors have today considered and adopted the Annual Report of PVH Denmark ApS for the financial year 1 February 2020 - 31 January 2021.

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 2021 of the Company and of the results of the Company operations for 2020/21.

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 PVH Denmark ApS

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for PVH Denmark ApS for regnskabsåret 1. februar 2020 - 31. januar 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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.

To the Shareholder of PVH Denmark ApS

### **Opinion**

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 31 January 2021 and of the results of the Company's operations for the financial year 1 February 2020 - 31 January 2021 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

We have audited the Financial Statements of PVH Denmark ApS for the financial year 1 February 2020 - 31 January 2021, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity and notes, including a summary of significant accounting policies ("the Financial Statements").

### **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.

### **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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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 bevisgelser 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

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.

### **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 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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 til-sidesættelse 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

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 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

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## *Independent Auditor's Report*

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 opmærksom 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.

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 view.

# **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

## ***Independent Auditor's Report***

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.

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.

Hellerup, den 30. juni 2021

*Copenhagen, 30 June 2021*

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Allan Kamp Jensen

statsautoriseret revisor

*State Authorised Public Accountant*

mne15126



# Selskabsoplysninger

## *Company Information*

**Selskabet**  
*The Company*

PVH Denmark ApS  
Danneskiold-Samsøes Allé 55  
DK-1434 København K

CVR-nr.: 27 10 81 64

*CVR No:*

Regnskabsperiode: 1. februar - 31. januar

*Financial period: 1 February - 31 January*

Hjemstedskommune: København

*Municipality of reg. office: Copenhagen*

**Bestyrelse**  
*Board of Directors*

Marten Jan Jacob Busscher, formand (*Chairman*)  
Christian Vink  
Jesper Wærum Schreiber

**Direktion**  
*Executive Board*

David Pyne

**Revision**  
*Auditors*

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
DK-2900 Hellerup

# Ledelsesberetning

## Management's Review

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at yde salgssupport til Tommy Hilfiger Europe og Calvin Klein Europe i forbindelse med den danske detailhandel.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på DKK 1.726.307, og selskabets balance pr. 31. januar 2021 udviser en egenkapital på DKK 16.552.401.

Selskabet har i regnskabsåret været påvirket negativt af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som den danske regering har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet.

Særligt tvangslukninger i detailbranchen har haft en negativ effekt, hvor man i en periode fra den 13. marts og frem var nødt til at lukke koncernens butikker i Danmark. Som en konsekvens heraf, har selskabet realiseret et omsætningsfald på 39% sammenholdt med sidste år.

Det stigende antal af Covid-19 tilfælde, der eskalerede i slutningen af 2020, har medført, at detailbranchen i december 2020 igen blev pålagt restriktioner om tvangslukning.

### Usædvanlige forhold

Foruden påvirkningen af Covid-19 situationen beskrevet i note 1 er selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. januar 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020/21 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Key activities

The Company's main activity is the provision of sales support services to Tommy Hilfiger Europe and Calvin Klein Europe in connection to the Danish wholesale distribution channel.

### Development in the year

The income statement of the Company for 2020/21 shows a profit of DKK 1,726,307, and at 31 January 2021 the balance sheet of the Company shows equity of DKK 16,552,401.

During the financial year, the company was negatively affected by the Covid-19 outbreak and the measures taken by the Danish government to mitigate the effects of the outbreak.

Forced closures in the retail industry in particular have had a negative effect, with the group having to close its stores in Denmark for a period from 13 March onwards. As a consequence, the company has realized a decrease in revenue of 39% compared to last year.

The growing number of Covid-19 cases, which escalated at the end of 2020, has led to restrictions on forced closure again in December 2020.

### Unusual events

Beside the effect from the Covid-19 situation as described in Note 1 the financial position at 31 January 2021 of the Company and the results of the activities of the Company for the financial year for 2020/21 have not been affected by any unusual events.

# **Ledelsesberetning**

## ***Management's Review***

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

### **Subsequent events**

No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.

## Resultatopgørelse 1. februar - 31. januar

### *Income Statement 1 February - 31 January*

	Note	2020/21 DKK	2019/20 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b> <i>Gross profit</i>		<b>45.226.766</b>	<b>44.716.128</b>
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>	3	-38.538.811	-34.524.353
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver <i>Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment</i>		-3.388.024	-3.135.831
Andre driftsomkostninger <i>Other operating expenses</i>		-1.038.864	-1.609.364
<b>Resultat før finansielle poster</b> <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		<b>2.261.067</b>	<b>5.446.580</b>
Finansielle indtægter <i>Financial income</i>		15.927	465
Finansielle omkostninger <i>Financial expenses</i>		-7.788	-73.182
<b>Resultat før skat</b> <i>Profit/loss before tax</i>		<b>2.269.206</b>	<b>5.373.863</b>
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>	4	-542.899	357.419
<b>Årets resultat</b> <i>Net profit/loss for the year</i>		<b>1.726.307</b>	<b>5.731.282</b>

## Resultatdisponering

### *Distribution of profit*

#### Forslag til resultatdisponering

##### *Proposed distribution of profit*

Overført resultat <i>Retained earnings</i>		1.726.307	5.731.282
		<b>1.726.307</b>	<b>5.731.282</b>

## Balance 31. januar

### Balance Sheet 31 January

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Erhvervede rettigheder <i>Acquired rights</i>		3.795.420	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b> <i>Intangible assets</i>	5	<b>3.795.420</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar <i>Other fixtures and fittings, tools and equipment</i>		1.636.626	3.115.414
Indretning af lejede lokaler <i>Leasehold improvements</i>		12.058.028	13.177.659
Materielle anlægsaktiver under udførelse <i>Property, plant and equipment in progress</i>		56.100	94.210
<b>Materielle anlægsaktiver</b> <i>Property, plant and equipment</i>	6	<b>13.750.754</b>	<b>16.387.283</b>
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		2.570.929	2.451.478
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> <i>Fixed asset investments</i>		<b>2.570.929</b>	<b>2.451.478</b>
<b>Anlægsaktiver</b> <i>Fixed assets</i>		<b>20.117.103</b>	<b>18.838.761</b>
Handelsvarer <i>Goods for resale</i>		719.136	1.064.975
<b>Varebeholdninger</b> <i>Inventories</i>		<b>719.136</b>	<b>1.064.975</b>

## Balance 31. januar

### Balance Sheet 31 January

#### Aktiver

#### Assets

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		18.018.109	6.460.910
Andre tilgodehavender <i>Other receivables</i>		749.780	1.284.387
Udskudt skatteaktiv <i>Deferred tax asset</i>	7	463.881	633.905
Selskabsskat, sambeskatning <i>Corporation tax, joint taxation</i>		228.999	207.105
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder <i>Corporation tax receivable from group enterprises</i>		274.070	0
Periodeafgrænsningsposter <i>Prepayments</i>		499.316	230.152
<b>Tilgodehavender</b> <i>Receivables</i>		<b>20.234.155</b>	<b>8.816.459</b>
<b>Likvide beholdninger</b> <i>Cash at bank and in hand</i>		<b>820.876</b>	<b>84.045</b>
<b>Omsætningsaktiver</b> <i>Current assets</i>		<b>21.774.167</b>	<b>9.965.479</b>
<b>Aktiver</b> <i>Assets</i>		<b>41.891.270</b>	<b>28.804.240</b>

## Balance 31. januar

### Balance Sheet 31 January

#### Passiver

##### Liabilities and equity

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		501.000	501.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		16.051.401	14.325.094
<b>Egenkapital</b> <b>Equity</b>		<b>16.552.401</b>	<b>14.826.094</b>
Anden gæld <i>Other payables</i>		3.776.864	1.540.302
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b> <b>Long-term debt</b>	8	<b>3.776.864</b>	<b>1.540.302</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser <i>Trade payables</i>		739.683	397.505
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		7.039.014	0
Selskabsskat <i>Corporation tax</i>		0	614.910
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat <i>Payables to group enterprises relating to corporation tax</i>		238.044	0
Anden gæld <i>Other payables</i>	8	13.545.264	11.425.429
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> <b>Short-term debt</b>		<b>21.562.005</b>	<b>12.437.844</b>
<b>Gældsforpligtelser</b> <b>Debt</b>		<b>25.338.869</b>	<b>13.978.146</b>
<b>Passiver</b> <b>Liabilities and equity</b>		<b>41.891.270</b>	<b>28.804.240</b>
Usædvanlige forhold <i>Unusual items</i>	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>	9		
Nærtstående parter <i>Related parties</i>	10		
Begivenheder efter balancedagen <i>Subsequent events</i>	11		
Anvendt regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	12		

## Egenkapitalopgørelse

### *Statement of Changes in Equity*

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. februar <i>Equity at 1 February</i>	501.000	14.325.094	14.826.094
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	1.726.307	1.726.307
<b>Egenkapital 31. januar</b> <b><i>Equity at 31 January</i></b>	<b>501.000</b>	<b>16.051.401</b>	<b>16.552.401</b>



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 1 Usædvanlige forhold *Unusual items*

Selskabet har i regnskabsåret været påvirket negativt af Covid-19 udbruddet og de tiltag, som den danske regering har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet.

*During the financial year, the company was negatively affected by the Covid-19 outbreak and the measures taken by the Danish government to mitigate the effects of the outbreak.*

Særligt tvangslukninger i detailbranchen har haft en negativ effekt, hvor man i en periode fra den 13. marts og frem var nødt til at lukke koncernens butikker i Danmark. Som en konsekvens heraf, har selskabet realiseret et omsætningsfald på 39% sammenholdt med sidste år.

*Forced closures in the retail industry in particular have had a negative effect, with the group having to close its stores in Denmark for a period from 13 March onwards. As a consequence, the company has realized a decrease in revenue of 39% compared to last year.*

Det stigende antal af Covid-19 tilfælde, der eskalerede i slutningen af 2020, har medført, at detailbranchen i december 2020 igen blev pålagt restriktioner om tvangslukning frem til foråret 2021.

*The growing number of Covid-19 cases, which escalated at the end of 2020, has led to restrictions on forced closure again in December 2020 until spring 2021.*

### 2 Andre driftsindtægter *Other operating income*

	2020 DKK	2019 DKK
Lønkomensation, Covid-19 <i>Salary compensation, Covid-19</i>	2.336.762	0
Øvrige indtægter <i>Other income</i>	14.545.760	7.405.542
	<b>16.882.522</b>	<b>7.405.542</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020/21	2019/20
	DKK	DKK
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
<i>Staff expenses</i>		
Lønninger	36.179.610	32.126.237
<i>Wages and salaries</i>		
Pensioner	1.884.131	1.794.746
<i>Pensions</i>		
Andre omkostninger til social sikring	475.070	603.370
<i>Other social security expenses</i>		
	<b>38.538.811</b>	<b>34.524.353</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>61</b>	<b>59</b>
<i>Average number of employees</i>		
Med henvisning til Årsregnskabslovens §98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.		
<i>Remuneration to the Executive Board has not been disclosed in accordance with section 98 B(3) of the Financial Statements Act.</i>		
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
<i>Tax on profit/loss for the year</i>		
Årets aktuelle skat	370.209	1.476.021
<i>Current tax for the year</i>		
Årets udskudte skat	170.024	-200.247
<i>Deferred tax for the year</i>		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.666	-1.633.193
<i>Adjustment of tax concerning previous years</i>		
	<b>542.899</b>	<b>-357.419</b>

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 5 Immaterielle anlægsaktiver

##### Intangible assets

	Erhvervede rettigheder <i>Acquired rights</i>
	<u>DKK</u>
Kostpris 1. februar <i>Cost at 1 February</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	3.795.420
	<hr/>
Kostpris 31. januar <i>Cost at 31 January</i>	3.795.420
	<hr/>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar</b> <b><i>Carrying amount at 31 January</i></b>	<b>3.795.420</b>
	<hr/>
Afskrives over <i>Amortised over</i>	10 år
	<hr/>
	10 years

# 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>	7.879.858	16.452.440	94.210
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	238.855	456.540	56.100
Overførsler i årets løb <i>Transfers for the year</i>	65.010	29.200	-94.210
Kostpris 31. januar <i>Cost at 31 January</i>	<u>8.183.723</u>	<u>16.938.180</u>	<u>56.100</u>
Ned- og afskrivninger 1. februar <i>Impairment losses and depreciation at 1 February</i>	4.764.444	3.274.781	0
Årets afskrivninger <i>Depreciation for the year</i>	1.782.653	1.605.371	0
Ned- og afskrivninger 31. januar <i>Impairment losses and depreciation at 31 January</i>	<u>6.547.097</u>	<u>4.880.152</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. januar</b> <b><i>Carrying amount at 31 January</i></b>	<b><u>1.636.626</u></b>	<b><u>12.058.028</u></b>	<b><u>56.100</u></b>
Afskrives over <i>Depreciated over</i>	<u>3-5 år</u> 3-5 years	<u>2-11 år</u> 2-11 years	

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

	2020	2019
	DKK	DKK
<b>7 Udskudt skatteaktiv</b>		
<i>Deferred tax asset</i>		
Udskudt skatteaktiv 1. februar	633.905	433.658
<i>Deferred tax asset at 1 February</i>		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-170.024	200.247
<i>Amounts recognised in the income statement for the year</i>		
<b>Udskudt skatteforpligtigelse (skatteaktiv) 31. januar</b>	<b>463.881</b>	<b>633.905</b>
<i>Provision for deferred tax (deferred tax asset) at 31 January</i>		

## 8 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	3.776.864	1.540.302
<i>Between 1 and 5 years</i>		
Langfristet del	3.776.864	1.540.302
<i>Long-term part</i>		
Øvrig kortfristet gæld	13.545.264	11.425.429
<i>Other short-term payables</i>		
	<b>17.322.128</b>	<b>12.965.731</b>

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

	2020 DKK	2019 DKK
<b>9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b> <i>Contingent assets, liabilities and other financial obligations</i>		
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b> <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 <i>Within 1 year</i>	6.635.577	7.013.989
Mellem 1 og 5 år <i>Between 1 and 5 years</i>	20.447.905	20.212.192
Efter 5 år <i>After 5 years</i>	0	0
	<b>27.083.482</b>	<b>27.226.181</b>

### **Andre eventualforpligtelser** *Other contingent liabilities*

Selskabet er sambeskattet med Hilfiger Stores Denmark ApS og CK Stores Denmark ApS.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med Hilfiger Stores Denmark ApS og CK Stores Denmark ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

*The Company is jointly taxed with Hilfiger Stores Denmark ApS and CK Stores Denmark ApS.*

*The Company is unlimited, jointly and severally liable together with Hilfiger Stores Denmark ApS and CK Stores Denmark ApS for Danish corporation taxes and withholding taxes on dividend, interest and royalties within the group of jointly taxed companies.*

### **10 Nærtstående parter** *Related parties*

#### **Grundlag**

#### **Basis**

---

#### **Bestemmende indflydelse** *Controlling interest*

PVH Europe B.V., Holland

Hovedanpartshaver  
*Controlling shareholder*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 10 Nærtstående parter (fortsat)

*Related parties (continued)*

#### Transaktioner

*Transactions*

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

*The Company has chosen only to disclose transactions which have not been made on an arm's length basis in accordance with section 98(c)(7) of the Danish Financial Statements Act.*

#### Koncernregnskab

*Consolidated Financial Statements*

Selskabets ultimative moderselskab der udarbejder koncernregnskab, hvori selskabet indgår som dattervirksomhed er

*The Company's ultimate Parent Company which prepares consolidated financial statements into which the Company is incorporated as a subsidiary is*

Navn  
*Name*

Hjemsted  
*Place of registered office*

PVH CORP

Koncernrapporten for PVH CORP. kan rekvireres på følgende adresse:

*The Group Annual Report of PVH CORP. may be obtained at the following address:*

PVH CORP.

200 Madison Avenue, New York

10016 New York

USA

### 11 Begivenheder efter balancedagen

*Subsequent events*

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

*No events materially affecting the assessment of the Annual Report have occurred after the balance sheet date.*

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis

#### Accounting Policies

Årsrapporten for PVH Denmark ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2020/21 er aflagt i DKK.

#### 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, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 regnskabspost nedenfor.

The Annual Report of PVH Denmark ApS for 2020/21 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected rules applying to reporting class C.

The accounting policies applied remain unchanged from last year.

The Financial Statements for 2020/21 are presented in DKK.

#### 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, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been 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 described for each item below.



# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

## Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer samt agentkommissioner 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 måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og kontorhold.

#### Translation policies

Transactions in foreign currencies are translated at the exchange rates at the dates of transaction. Gains and losses 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.

## Income Statement

#### Revenue

Revenue from the sale of goods for resale and agent commissions is recognised in the income statement when the sale is considered effected based on the following criteria:

- delivery has been made before year end;
- a binding sales agreement has been made;
- the sales price has been determined; and
- payment has been received or may with reasonable certainty be expected to be received.

Revenue is measured at the consideration received and is recognised exclusive of VAT and net of discounts relating to sales.

#### Cost of sales

Cost of sales comprise the raw materials and consumables consumed to achieve revenue for the year.

#### Other external expenses

Other external expenses comprise expenses for premises, sales and office expenses.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

#### 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.

#### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver, samt offentlige tilskud i forbindelse med Covid-19.

#### Offentlige tilskud

Offentlige tilskud, f.eks. hjælpepakker, indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage tilskuddet. Tilskuddet indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører eller straks, hvis tilskuddet ikke er betinget af afholdelse af fremtidige omkostninger eller investeringer. Offentlige tilskud indregnes som andre driftsindtægter, eller i balancen, såfremt tilskuddet er givet til investering i et aktiv.

#### Gross profit

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, gross profit/loss is calculated as a summary of revenue, other operating income, cost of sales and other external expenses.

#### 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.

#### 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 gains and losses on the sale of property, plant and equipment and public subsidies in connection with Covid-19.

#### Public subsidies

Public subsidies, e.g. assistance packages, are recognized when it is reasonably certain that the company will comply with the conditions for receiving the subsidy, and it is reasonably certain that the company will receive the subsidy. The grant is systematically recognized in the income statement over the period to which it relates or immediately, if the grant is not conditional on incurring future costs or investments. Government grants are recognized as other operating income, or in the balance sheet, if the grant is given for investment in an asset.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

#### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer samt 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.

Selskabet er sambeskattet med danske søsterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 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 klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris

#### Financial income and expenses

Financial income and expenses comprise interest, realised and unrealised exchange adjustments as well as extra payments and repayment under the on-account taxation scheme.

#### Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with Danish sister companies. The tax effect of the joint taxation with the subsidiaries is allocated to enterprises showing profits or losses in proportion to their taxable incomes (full allocation with credit for tax losses).

## Balance Sheet

#### Intangible assets

Acquired rights is measured at cost less accumulated amortisation. Goodwill is amortised on a straight-line basis over its useful life, which is assessed at 10 years.

#### 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

## Noter til årsregnskabet

### Notes to the Financial Statements

#### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	2-11 år

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

#### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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.

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

value is calculated on a straight-line basis over the expected useful lives of the assets, which are:

Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-5 years
Leasehold improvements	2-11 years

The fixed assets' residual values are determined at nil.

Depreciation period and residual value are re-assessed annually.

#### Impairment of fixed assets

The carrying amounts of property, plant and equipment are reviewed on an annual basis to determine whether there is any indication of impairment other than that expressed by amortisation and depreciation.

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

#### Fixed asset investments

Fixed asset investments consist of deposits.

#### Inventories

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

The net realisable value of inventories is calculated at the amount expected to be generated by sale of the inventories in the process of normal operations with deduction of selling expenses. The net realisable value is determined allowing for marketability, obsolescence and development in expected selling price.

# Noter til årsregnskabet

## Notes to the Financial Statements

### 12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

*Accounting Policies (continued)*

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

The cost of goods for resale equals landed cost.

#### 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.

#### 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.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende driften.

#### Prepayments

Prepayments comprise prepaid expenses concerning the activity.

#### 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.

#### 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.

#### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

#### Deferred tax assets and liabilities

Deferred tax is recognised in respect of all temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities.

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.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. In cases where the computation of the tax base may be made according to alternative tax rules, deferred tax is measured on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udlig-

Deferred tax assets are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by

## **Noter til årsregnskabet**

### ***Notes to the Financial Statements***

#### **12 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)** *Accounting Policies (continued)*

ning 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.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

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

elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities.

Deferred tax assets and liabilities are offset within the same legal tax entity.

#### **Current tax receivables and liabilities**

Current tax receivables and liabilities are recognised in the balance sheet at the amount calculated on the basis of the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years. Tax receivables and liabilities are offset if there is a legally enforceable right of set-off and an intention to settle on a net basis or simultaneously.

#### **Financial debts**

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