

TO.WIN A/S

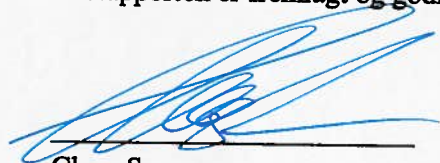
Hammershusvej 14, Herning

CVR-nr. 30 35 76 04

Årsrapport

2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31/10 2016.



Claus Sørensen

Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3 - 4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernens hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Regnskabspraksis	8 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Noter	18 - 21
Resultatopgørelse for koncernen	22
Balance for koncernen	23 - 24
Pengestrømsopgørelse for koncernen	25
Noter for koncernen	26 - 30

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for TO.WIN A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

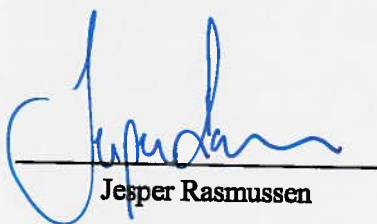
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 28. september 2016

Direktion:



Jesper Rasmussen

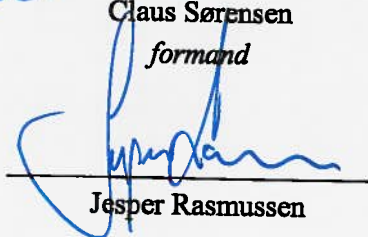
Bestyrelse:



Claus Sørensen
formand



Peter Stubkjær Sørensen



Jesper Rasmussen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i TO.WIN A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TO.WIN A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 28. september 2016

Partner Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab



Tom Østergaard
statsautoriseret revisor
CYR-nr. 15807776

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	TO.WIN A/S Hammershusvej 14 7400 Herning Telefon: 96 27 75 75 CVR-nr.: 30 35 76 04 Stiftet: 15. marts 2007 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. juli – 30. juni
Bestyrelse	Claus Sørensen, formand Peter Stubkjær Sørensen Jesper Rasmussen
Direktion	Jesper Rasmussen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Ballevej 2 B 8600 Silkeborg
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S Sølvgade 24 7400 Herning Nykredit Dalgasgade 23 7400 Herning
Dattervirksomheder	Friendtex A/S Praxis Herning A/S TO.WIN Ejendomme ApS

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

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

I 1.000 kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal for koncernen					
Resultat					
Bruttofortjeneste	19.645	25.378	26.705	28.364	26.664
Resultat før finansielle poster	3.572	6.837	7.092	8.177	6.864
Resultat af finansielle poster	-77	-209	271	263	-307
Årets resultat	2.007	4.197	4.834	5.274	4.013
Balance					
Balancesum	53.997	57.955	53.612	59.774	61.423
Egenkapital	25.230	27.472	41.111	42.108	39.722
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- Driftsaktivitet	4.049	7.250	6.547	10.822	10.935
- Investeringsaktivitet	-540	-8.253	-239	-312	-247
heraf investering i materielle					
Anlægsaktiver	-540	-8.253	-277	-367	-271
- Finansieringsaktivitet	-6.751	3.548	-5.000	-3.000	-2.287
Årets forskydning i likvider	-3.241	2.546	1.308	7.510	8.401
Antal medarbejdere	34	39	44	48	49
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,6	11,8	13,2	13,7	11,2
Soliditetsgrad	46,7	47,4	76,7	70,4	64,7
Forrentning af egenkapitalen	7,6	12,2	11,6	12,9	10,4

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter er forhandling af kvalitetsbeklædning.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 2.007.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat positive resultater i de kommende år.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og rentudviklingen for en række valutaer. Det er koncernens valutakurspolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb indenfor de førstkommende 6-12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder i udlandet, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TO.WIN A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta (fortsat)

Opfylder de udenlandske dattervirksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske dattervirksomheder, direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TO.WIN A/S og dattervirksomheder, hvori TO.WIN A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Eventuel negativ minoritetsinteresse overføres til egenkapitalen.

REGNSKABSPRAKSIS

Leasing

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets årlige forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre, samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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 på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50	år
Driftsmateriel og inventar	3-5	år

Aktiver med en forventet levetid på under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelsen af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdningen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger (fortsat)

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital – udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TOWIN A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

REGNSKABSPRAKSIS

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive trinvist nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Andre eksterne udgifter		-1.700	-26.485
Resultat før finansielle poster		-1.700	-26.485
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder	1	2.236.605	4.405.294
Finansielle indtægter	2	1.696	3.192
Finansielle omkostninger	3	-296.282	-244.224
Resultat før skat		1.940.319	4.137.777
Selskabsskat	4	66.216	59.358
Årets resultat		2.006.535	4.197.135

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:

Foreslået udbytte	1.400.000	3.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-2.657.142	1.024.763
Overført resultat	3.263.677	-327.628
	2.006.535	4.197.135

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16	2014/15
Kapitalandele i dattervirksomheder		37.326.073	42.588.432
Finansielle anlægsaktiver	5	37.326.073	42.588.432
Anlægsaktiver		37.326.073	42.588.432
Tilgodehavende selskabsskat		66.216	59.358
Andre tilgodehavender		0	0
Tilgodehavender		66.216	59.358
Likvide beholdninger		0	0
Omsætningsaktiver		66.216	59.358
Aktiver		37.392.289	42.647.790

Passiver

	Note	2015/16	2014/15
Aktiekapital	6	13.500.000	13.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7	2.025.634	4.682.776
Overført resultat	8	8.304.146	5.789.433
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.400.000	3.500.000
Egenkapital		25.229.780	27.472.209
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Kreditinstitutter		12.161.259	15.174.331
Anden gæld		1.250	1.250
Kortfristede gældsforpligtelser		12.162.509	15.175.581
Passiver		37.392.289	42.647.790
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1 Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	4.841.822	7.010.511
Afskrivning af goodwill	-2.605.217	-2.605.217
	<u>2.236.605</u>	<u>4.405.294</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0
Valutakursreguleringer	0	3.122
Andre finansielle indtægter	1.696	70
	<u>1.696</u>	<u>3.192</u>
3 Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	0	0
Andre finansielle omkostninger	296.282	244.224
	<u>296.282</u>	<u>244.224</u>
4 Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	-66.216	-59.358
Årets udskudte skat	0	0
Årets skat i alt	<u>-66.216</u>	<u>-59.358</u>

Noter til årsrapporten

5 Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. juli	7.945.664
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni	<u>7.945.664</u>
Værdiregulering 1. juli	4.682.776
Valutakursregulering	-84.536
Årets resultat	4.841.822
Ændring værdiregulering sikringsinstrumenter	-664.428
Udlodning til moderselskab	-6.750.000
Årets nedskrivning	0
Værdiregulering 30. juni	<u>2.025.634</u>
Koncerngoodwill, kostpris 1. juli	52.104.336
Afskrivninger 1. juli	-22.144.344
Årets afskrivninger	-2.605.217
Koncerngoodwill 30. juni	<u>27.354.775</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>37.326.073</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Ejerandel</u>
Friendtex A/S	Herning	TDKK 500	100%
Praxis Herning A/S	Herning	TDKK 500	100%
TO.WIN Ejendomme ApS	Herning	TDKK 50	100%

6 Aktiekapital

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Saldo 1. juli	13.500.000	28.500.000
Kapitalnedsættelse	0	-15.000.000
Saldo 30. juni	<u>13.500.000</u>	<u>13.500.000</u>

Aktiekapitalen er opdelt i aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 1. juli	4.682.776	3.658.013
Henlæggelse af årets resultat	-2.657.142	1.024.763
	<u>2.025.634</u>	<u>4.682.776</u>
8 Overført resultat		
Saldo 1. juli	5.789.433	4.452.809
Henlæggelse af årets resultat	3.263.677	-327.628
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 1. juli	-1.546.362	151.244
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 30. juni	881.934	1.546.362
Valutakursregulering i datterselskaber	-84.536	-33.354
	<u>8.304.146</u>	<u>5.789.433</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Som sikkerhed for selskabets og datterselskabers engagement med Jyske Bank A/S er der stillet følgende sikkerhed:

	<u>Valuta</u>	<u>Nominal</u>
Aktier i Friendtex A/S	DKK	500.000
Aktier i Praxis Herning A/S	DKK	500.000

Den bogførte værdi af ovennævnte selskaber udgør pr. 30/6 TDKK 9.491.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem datterselskabers pengeintitut, der på balancetidspunktet udgør i alt TDKK 5.860.

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse for selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: TDKK 645.

Hæftelse vedrørende forpligtelse for kildeskat udgør estimeret maksimalt: TDKK 0.

10 Nærtstående parter

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomhederne jfr. note 5, samt selskabets bestyrelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke i årets løb gennemført transaktioner, som ikke var på markedsvilkår med bestyrelse eller andre nærtstående parter.

Koncernresultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16	2014/15
Bruttofortjeneste		19.644.821	25.378.181
Personaleudgifter	1	-12.727.461	-15.192.413
Afskrivninger	2	-3.345.272	-3.348.909
Resultat før finansielle poster		3.572.088	6.836.859
Finansielle indtægter	3	563.479	455.510
Finansielle omkostninger	4	-640.898	-664.994
Resultat før skat		3.494.669	6.627.375
Selskabsskat	5	-1.483.278	-2.399.407
Årets resultat		2.011.391	4.227.968
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		-4.856	-30.833
Koncernens andel af årets resultat		2.006.535	4.197.135

Koncernbalance 30. juni

Aktiver

	Note	2015/16	2014/15
Goodwill		29.622.494	32.723.240
Immaterielle anlægsaktiver	6	29.622.494	32.723.240
Grunde og bygninger		8.513.446	8.164.869
Driftsmateriel og inventar		333.754	424.761
Materielle anlægsaktiver	7	8.847.200	8.589.630
Anlægsaktiver		38.469.694	41.312.870
Råvarer og hjælpematerialer		1.153.400	839.838
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		4.147.348	5.067.535
Forudbetalinger for varer		300.691	307.526
Varebeholdninger		5.601.439	6.214.899
Tilgodehavender fra salg		4.082.876	2.637.073
Andre tilgodehavender		1.266.986	1.330.591
Hensættelse til udskudt skat	12	190.480	300.030
Periodeafgrænsningsposter	8	1.828.930	2.581.681
Tilgodehavender		7.369.272	6.849.375
Likvide beholdninger		2.556.480	3.577.432
Omsætningsaktiver		15.527.191	16.641.706
Aktiver		53.996.885	57.954.576

Koncernbalance 30. juni

Passiver

	Note	2015/16	2014/15
Aktiekapital	9	13.500.000	13.500.000
Overført resultat	10	10.329.780	10.472.209
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.400.000	3.500.000
Egenkapital		25.229.780	27.472.209
Minoritetsinteresser	11	53.830	49.123
Minoritetsinteresser		53.830	49.123
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensættelser		0	0
Gæld til realkreditinstitutter		7.523.427	7.851.942
Gæld til kreditinstitutter		9.000.000	12.025.806
Langfristede gældsforpligtelser		16.523.427	19.877.748
Gæld til realkreditinstitutter		329.850	226.248
Gæld til kreditinstitutter		5.424.906	3.204.449
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.146.008	1.038.145
Selskabsskat		396.649	1.537.708
Anden gæld		3.892.435	4.548.946
Kortfristede gældsforpligtelser		12.189.848	10.555.496
Gældsforpligtelser		28.713.275	30.433.244
Passiver		53.996.885	57.954.576
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter	14		

Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. juli - 30. juni

	Note	2015/16	2014/15
Årets resultat		2.006.535	4.197.135
Reguleringer	15	4.748.745	5.399.418
Ændring i driftskapital	16	-229.063	-1.182.598
Pengestrømme fra ordinær drift		6.526.217	8.413.955
Betalt selskabsskat		-2.477.368	-1.163.512
Pengestrømme fra driftsaktivitet		4.048.849	7.250.443
Køb af materielle anlægsaktiver		-539.539	-8.252.730
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-539.539	-8.252.730
Optagelse af gæld i realkreditinstitutter		0	8.200.000
Optagelse af langfristet gæld i kreditinstitutter		0	15.000.000
Tilbagebetaling af gæld i realkreditinstitutter		-224.913	-121.810
Tilbagebetaling af gæld i kreditinstitutter		-3.025.806	-30.082
Nedsættelse af selskabskapital		0	-15.000.000
Betalt udbytte		-3.500.000	-4.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-6.750.719	3.548.108
Ændring i likvider		-3.241.409	2.545.821
Likvider 1. juli		372.983	-2.172.838
Likvider 30. juni		-2.868.426	372.983
Likvide beholdninger		2.556.480	3.577.432
Gæld til kreditinstitutter		-5.424.906	-3.204.449
Likvider 30. juni		-2.868.426	372.983

Noter til årsrapporten for koncernen

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
1 Personaleudgifter		
Gager og lønninger	10.965.777	13.226.679
Udgifter til social sikring	1.266.059	1.439.053
Øvrige personaleudgifter	495.625	526.681
	<u>12.727.461</u>	<u>15.192.413</u>
 Gennemsnitligt antal helårsansatte	 <u>34</u>	 <u>39</u>
 2 Afskrivninger		
Goodwill	3.064.861	3.074.813
Bygninger	96.368	68.061
Driftsmateriel og inventar	184.043	206.035
Tab/fortjeneste ved salg af driftsmateriel og inventar m.v.	0	0
	<u>3.345.272</u>	<u>3.348.909</u>
 3 Finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	9.960	3.122
Andre finansielle indtægter	553.519	452.388
	<u>563.479</u>	<u>455.510</u>
 4 Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	0	0
Andre finansielle omkostninger	640.898	664.994
	<u>640.898</u>	<u>664.994</u>
 5 Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	1.367.290	2.750.597
Årets udskudte skat	115.988	-351.190
Årets skat i alt	<u>1.483.278</u>	<u>2.399.407</u>

Noter til årsrapporten for koncernen

6 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. juli	61.822.368
Kursregulering	-133.925
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni	<u>61.688.443</u>
Afskrivninger 1. juli	-29.099.128
Kursregulering	98.040
Årets afskrivninger	-3.064.861
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
Afskrivning 30. juni	<u>-32.065.949</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>29.622.494</u>

7 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. juli	8.232.930	5.533.860
Kursregulering	0	-40.001
Tilgang i årets løb	444.945	94.594
Afgang i årets løb	0	-996.300
Kostpris 30. juni	<u>8.677.875</u>	<u>4.592.153</u>
Afskrivninger 1. juli	-68.061	-5.109.099
Kursregulering	0	38.354
Årets afskrivninger	-96.368	-183.954
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	996.300
Afskrivning 30. juni	<u>-164.429</u>	<u>-4.258.399</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>8.513.446</u>	<u>333.754</u>

Noter til årsrapporten for koncernen

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger vedrørende efterårskatalog, forsikringer m.v.

9 Aktiekapital

Aktiekapitalen er opdelt i aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
10 Overført resultat		
Saldo 1. juli	10.472.209	8.110.822
Kursreguleringer	-84.536	-33.354
Henlæggelse af årets resultat	606.535	697.135
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 1. juli	-1.546.362	151.244
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 30. juni	881.934	1.546.362
	<u>10.329.780</u>	<u>10.472.209</u>

11 Minoritetsinteresser

Saldo 1. juli	49.123	18.245
Kursregulering	-149	45
Andel af årets resultat	4.856	30.833
	<u>53.830</u>	<u>49.123</u>

12 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	158.263	102.769
Tilgodehavender fra salg	-167.546	-104.920
Sikringsinstrumenter	-194.025	-340.200
Overskuds-/underskudsfrømsel	12.828	42.321
	<u>-190.480</u>	<u>-300.030</u>

Noter til årsrapporten for koncernen

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 7.853, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør TDKK 8.513.

Koncernen har leasingforpligtelser fra operationel leasing på TDKK 76 pr år.

Som sikkerhed for koncernens engagement med Nykredit Bank A/S er der stillet følgende sikkerhed:

	<u>Hovedstol</u>
Ejerpantebrev, matr. nr. 3e Holing, Herning Jorder, beliggende Hammershusvej 16, 7400	1.000.000

Den bogførte værdi af ovennævnte bygning udgør pr. 30/6 TDKK 8.513.

Der påhviler lejeforpligtelser indenfor 1 år efter statusdagen med TDKK 1.510. Der er indgået huslejeaftale med uopsigelighed indtil 1/7 2017.

14 Nærtstående parter

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelsen.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke i årets løb gennemført transaktioner, som ikke var på markedsvilkår med bestyrelsen.

Noter til pengestrømsopgørelsen for koncernen

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Afskrivninger	3.345.272	3.348.909
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	4.856	30.833
Selskabsskat	1.483.278	2.399.407
Kursreguleringer m.v.	-84.661	-379.731
	<u>4.748.745</u>	<u>5.399.418</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	613.460	1.317.167
Ændring i tilgodehavender	-629.447	394.978
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-213.076	-2.894.743
	<u>-229.063</u>	<u>-1.182.598</u>