
Philiptex A/S

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

Årsrapport for 2015/16

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 06 53 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 22/9 2016

Christian Østergaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 9

Balance 30. april 10

Egenkapitalopgørelse 12

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 14

Noter til årsregnskabet 15

Regnskabspraksis 27

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Philiptex A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 22. september 2016

Direktion

Poul Steen

Bestyrelse

Christian Østergaard
formand

Henrik Ypkendanz

Poul Steen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Philiptex A/S

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Philiptex A/S for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Herning, den 22. september 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg
statsautoriseret revisor

Christian Bräuner
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Philiptex A/S
Michael Jensens Vej 8
7400 Herning

Telefon: 9629 4300

Telefax: 9629 4343

CVR-nr.: 31 06 53 99

Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april

Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Christian Østergaard, formand
Henrik Ypkendanz
Poul Steen

Direktion

Poul Steen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
Postboks 399
7400 Herning

Advokat

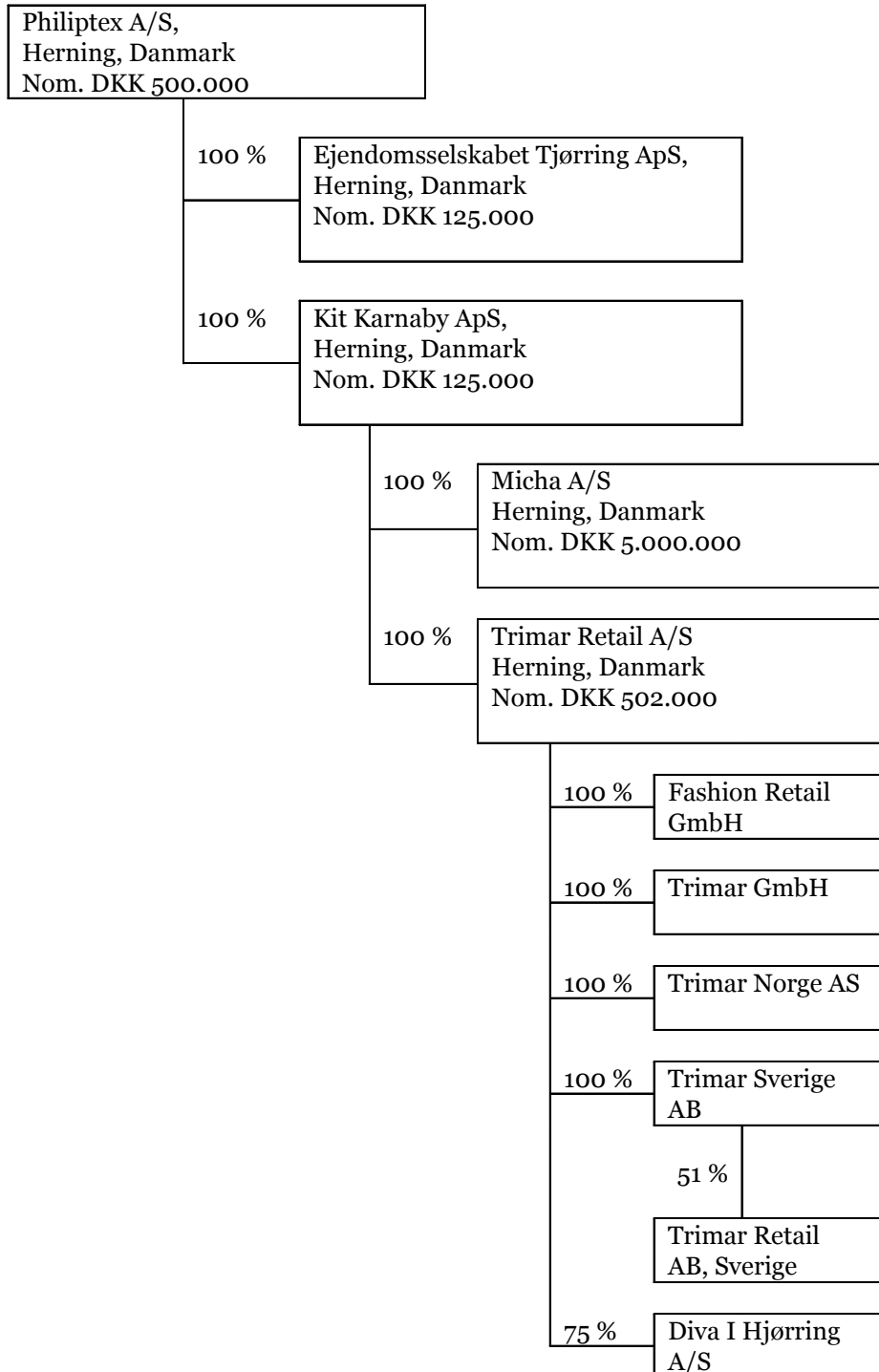
SPEKTRUM advokater
Poulsgade 6-8, 3.
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank
Dalgasgade 22
7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	42.900	46.540	51.210	49.064	54.213
Resultat før finansielle poster	9.832	6.705	13.999	10.648	14.218
Resultat af finansielle poster	-3.001	-3.398	-3.842	-2.151	-4.418
Årets resultat	4.639	1.930	7.409	5.898	7.202
Balance					
Balancesum	121.509	114.444	114.175	106.991	116.675
Egenkapital	23.491	24.854	25.330	24.375	21.732
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	9.595	5.385	12.249	12.762	12.808
- investeringsaktivitet	458	-2.559	-4.413	1.641	-6.044
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.324	-450	-3.149	-757	-1.594
- finansieringsaktivitet	-2.072	-4.417	-10.579	-17.733	-3.019
Årets forskydning i likvider	7.981	-1.591	-2.743	-3.330	3.745
Antal medarbejdere	92	113	129	133	137
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	8,1%	5,9%	12,3%	10,0%	12,2%
Soliditetsgrad	19,3%	21,7%	22,2%	22,8%	18,6%
Forrentning af egenkapital	19,2%	7,7%	29,8%	25,6%	37,6%

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens hovedaktivitet består i design, markedsføring og salg af modetøj. Produkterne afsættes i Danmark og skandinavien samt en række andre lande, hovedsageligt i Europa.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 4.639, og koncernens balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på TDKK 23.491. Uden minoritetsinteresser udgør egenkapitalen TDKK 26.489.

For det kommende regnskabsår forventer ledelsen et uændret aktivitetsniveau og en uændret indtjening.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har levet op til ledelsens forventninger hertil, og betragtes som tilfredsstillende.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

Prisstigninger på handelsvarer kan kun i relativt begrænset omfang indregnes i prisen på de færdige produkter, idet salgspriserne på kollektionerne er fastsat på forhånd.

Valutarisici

Koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen på en række valutaer, herunder i væsentligt omfang Fjernøsten. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af den forventede omsætning og varekøb inden for de førstkommande måneder i de relevante handelsvalutaer.

Renterisici

Med selskabets finansieringsstruktur vurderes der ikke at være renterisiko af betydning.

Kreditrisici

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Bruttofortjeneste		42.900	46.540	-38	-28
Personaleomkostninger	1	-29.606	-36.941	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-3.462	-2.894	0	0
Resultat før finansielle poster		9.832	6.705	-38	-28
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	3.754	782
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.784	-1.137	0	0
Finansielle indtægter	4	951	446	2.021	2.703
Finansielle omkostninger	5	-2.168	-2.707	-863	-1.174
Resultat før skat		6.831	3.307	4.874	2.283
Skat af årets resultat	6	-2.192	-1.377	-226	-408
Årets resultat		4.639	1.930	4.648	1.875

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	900	2.000	900	2.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-9	55	0	0
Overført resultat	3.748	-125	3.748	-125
	4.639	1.930	4.648	1.875

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Goodwill		8.396	11.077	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	8.396	11.077	0	0
Grunde og bygninger		18.983	19.322	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.878	1.409	0	0
Indretning af lejede lokaler		423	1.321	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	26.284	22.052	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	5.623	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	211	0	60	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	0	0	19.250	55.650
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	812	800	0	0
Andre tilgodehavender	11	796	984	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.819	1.784	24.933	55.650
Anlægsaktiver		36.499	34.913	24.933	55.650
Varebeholdninger	12	55.519	39.683	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.159	16.983	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	38.207	776
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		501	9.718	0	0
Andre tilgodehavender		2.778	3.632	0	0
Udskudt skatteaktiv	15	0	1.259	0	0
Selskabsskat		0	0	2.241	1.194
Periodeafgrænsningsposter		1.673	767	83	0
Tilgodehavender		24.111	32.359	40.531	1.970
Værdipapirer		18	20	0	0
Likvide beholdninger		5.362	7.469	256	1.069
Omsætningsaktiver		85.010	79.531	40.787	3.039
Aktiver		121.509	114.444	65.720	58.689

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		500	500	500	500
Reserve for opskrivninger		13.258	13.258	0	0
Overført resultat		11.831	8.699	25.089	21.957
Foreslået udbytte for regnskabsåret		900	2.000	900	2.000
Minoritetsinteresser		-2.998	397	0	0
Egenkapital	13	23.491	24.854	26.489	24.457
Hensættelse til udskudt skat	15	4.949	6.685	2.214	2.044
Hensættelser vedrørende kap. andele i tilkn. virksomheder		0	0	30.694	27.733
Hensættelser vedrørende kap. andele i ass. virksomheder		60	1.970	60	0
Hensatte forpligtelser		5.009	8.655	32.968	29.777
Ansvarlig lånekapital		2.000	0	2.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		10.003	10.813	0	0
Kreditinstitutter		8.000	8.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16	20.003	18.813	2.000	0
Gæld til realkreditinstitutter	16	781	653	0	0
Kreditinstitutter	16	33.710	38.077	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		438	0	0	0
Leverandører af varer og tj. ydelser		18.123	7.406	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	884
Gæld til associerede virksomheder		0	951	0	0
Selskabsskat		1.864	878	1.941	963
Anden gæld		16.085	14.157	2.322	2.608
Periodeafgrænsningsposter		2.005	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		73.006	62.122	4.263	4.455
Gældsforpligtelser		93.009	80.935	6.263	4.455
Passiver		121.509	114.444	65.720	58.689
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	17				
Ejerforhold	18				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Minoritetsinter- esser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	13.258	8.699	2.000	397	24.854
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000	0	-2.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-388	0	0	-388
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.739	0	0	3.739
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-4.062	0	0	-4.062
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	95	0	0	95
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	0	0	0	0	-3.386	-3.386
Årets resultat	0	0	3.748	900	-9	4.639
Egenkapital 30. april	500	13.258	11.831	900	-2.998	23.491

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Minoritetsinter- esser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	0	21.957	2.000	0	24.457
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-2.000	0	-2.000
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	-388	0	0	-388
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	3.739	0	0	3.739
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-3.131	0	0	-3.131
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-134	0	0	-134
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	0	0	-702	0	0	-702
Årets resultat	0	0	3.748	900	0	4.648
Egenkapital 30. april	500	0	25.089	900	0	26.489

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

Note	Koncern	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
Årets resultat	4.639	1.930
Reguleringer	19 8.719	7.179
Ændring i driftskapital	20 -959	96
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.399	9.205
Renteindbetalinger og lignende	951	446
Renteudbetalinger og lignende	-2.169	-2.708
Pengestrømme fra ordinær drift	11.181	6.943
Betalt selskabsskat	-1.586	-1.558
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.595	5.385
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-22	-850
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.324	-450
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.	0	-1.327
Salg af immaterielle anlægsaktiver	427	0
Salg af materielle anlægsaktiver	1.169	68
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.	208	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	458	-2.559
Optagelse/(tilbagebetaling) af gæld til realkreditinstitutter	-682	-279
Optagelse/tilbagebetaling af gæld hos associerede virksomheder	-1.390	-1.638
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	2.000	0
Betalt udbytte	-2.000	-2.500
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-2.072	-4.417
Ændring i likvider	7.981	-1.591
Tilgang kassekredit i forbindelse med virksomhedsovertagelse	-5.721	0
Likvider 1. maj	-36.329	-29.017
Likvider 30. april	-28.348	-30.608
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.362	7.469
Kassekredit	-33.710	-38.077
Likvider 30. april	-28.348	-30.608

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	27.986	34.697	0	0
Pensioner	976	1.117	0	0
Andre omkostninger til social sikring	601	989	0	0
Andre personaleomkostninger	43	138	0	0
	29.606	36.941	0	0
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	1.190	1.772	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	92	113	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.276	1.540	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.203	1.403	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-17	-49	0	0
	3.462	2.894	0	0
Goodwill	2.276	1.540	0	0
Bygninger	339	339	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	583	590	0	0
Indretning af lejede lokaler	281	474	0	0
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	-17	-49	0	0
	3.462	2.894	0	0
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			1.707	-1.265
Afskrivning af goodwill			-1.229	-1.229
Forskydning i intern avance			3.276	3.276
			3.754	782

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK	2015/16 TDKK	2014/15 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	2.021	2.703
Renteindtægter associerede virksomheder	176	0	0	0
Andre finansielle indtægter	775	446	0	0
	951	446	2.021	2.703
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.168	2.707	863	1.174
	2.168	2.707	863	1.174
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.621	1.691	381	453
Årets udskudte skat	-503	-377	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-21	-4	-21	-4
	2.097	1.310	360	449
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.192	1.377	226	408
Skat af egenkapitalbevægelser	-95	-67	134	41
	2.097	1.310	360	449

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u> TDKK
Kostpris 1. maj	22.954
Valutakursregulering	19
Tilgang i årets løb	22
Afgang i årets løb	<u>-665</u>
Kostpris 30. april	<u>22.330</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	11.877
Valutakursregulering	19
Årets afskrivninger	<u>2.038</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>13.934</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>8.396</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lo- kaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	14.332	4.444	2.507	21.283
Valutakursregulering	0	-37	-102	-139
Tilgang i årets løb	0	1.187	137	1.324
Afgang i årets løb	0	-1.033	-629	-1.662
Overførsler i årets løb	0	7.510	0	7.510
Kostpris 30. april	<u>14.332</u>	<u>12.071</u>	<u>1.913</u>	<u>28.316</u>
Opskrivninger 1. maj	<u>17.449</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.449</u>
Opskrivninger 30. april	<u>17.449</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17.449</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	12.459	2.973	1.247	16.679
Valutakursregulering	0	-31	-38	-69
Overførsler i årets løb	0	2.247	0	2.247
Årets afskrivninger	339	576	281	1.196
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-572</u>	<u>0</u>	<u>-572</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>12.798</u>	<u>5.193</u>	<u>1.490</u>	<u>19.481</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>18.983</u>	<u>6.878</u>	<u>423</u>	<u>26.284</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016	2015
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	5.625	4.625
Tilgang i årets løb	0	1.000
Kostpris 30. april	<u>5.625</u>	<u>5.625</u>
Værdireguleringer 1. maj	-33.358	-25.770
Valutakursregulering	-388	-29
Årets resultat	1.707	-1.265
Udbytte til moderselskabet	0	-8.000
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	-704	-341
Afskrivning på goodwill	-1.229	-1.229
Forskydning i intern avance m.v.	3.276	3.276
Værdireguleringer 30. april	<u>-30.696</u>	<u>-33.358</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>30.694</u>	<u>27.733</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>5.623</u>	<u>0</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>8.196</u>	<u>9.425</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Kit Karnaby ApS	Herning	TDKK 125	100%	669	1.225
Ejendomsselskabet					
Tjørring ApS	Herning	TDKK 125	100%	5.623	312

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	1.728	403	0	0
Tilgang i årets løb	54	1.325	0	0
Overførsler i årets løb	-1.514	0	0	0
Kostpris 30. april	268	1.728	0	0
Værdireguleringer 1. maj	-3.698	-2.603	0	0
Valutakursregulering	-51	41	0	0
Årets resultat	-2.004	-1.357	0	0
Overførsler i årets løb	5.450	0	0	0
Forskydning i intern avance m.v.	186	221	0	0
Værdireguleringer 30. april	-117	-3.698	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	60	1.970	60	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	211	0	60	0

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CM Retail A/S	Herning	DKK 500.000	50%
CJAP AB	Helsingborg, Sverige	SEK 100.000	25%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselsk ab
	Andre vær- dipapirer og kapitalande- le	Andre tilgo- dehavender	Tilgodeha- vender i til- knyttede virksomhe- der
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	2.721	2.279	55.650
Afgang i årets løb	0	-188	-36.400
Kostpris 30. april	2.721	2.091	19.250
Nedskrivninger 1. maj	1.921	1.295	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-12	0	0
Nedskrivninger 30. april	1.909	1.295	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	812	796	19.250

12 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	54.175	38.334	0	0
Forudbetaling for varer	1.344	1.349	0	0
	55.519	39.683	0	0

Noter til årsregnskabet

13 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi TDKK
A-aktier	275	275
B-aktier	125	125
C-aktier	100	100
		500

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

14 Minoritetsinteresser

	Koncern	
	2016 TDKK	2015 TDKK
Minoritetsinteresser 1. maj	397	342
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	-3.386	0
Andel af årets resultat	-9	55
Minoritetsinteresser 30. april	-2.998	397

15 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Anlægsaktiver	3.404	3.765	0	0
Varebeholdninger	1.915	1.942	0	0
Intern avance på varebeholdninger	-370	-281	0	0
Genbeskatningssaldi udenlandske datterselskaber	2.214	2.044	2.214	2.044
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.214	-2.044	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	0	1.259	0	0
	4.949	6.685	2.214	2.044
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	1.259	0	0
Regnskabsmæssig værdi	0	1.259	0	0

Noter til årsregnskabet

16 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 TDKK	2015 TDKK	2016 TDKK	2015 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Efter 5 år	2.000	0	2.000	0
Langfristet del	2.000	0	2.000	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	2.000	0	2.000	0
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.874	7.701	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.129	3.112	0	0
Langfristet del	10.003	10.813	0	0
Inden for 1 år	781	653	0	0
	10.784	11.466	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	8.000	8.000	0	0
Langfristet del	8.000	8.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	33.710	38.077	0	0
	41.710	46.077	0	0

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Leje- og leasingkontrakter				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	177	41	0	0
Mellem 1 og 5 år	227	130	0	0
	404	171	0	0

Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	18.983	19.322	0	0
---	--------	--------	---	---

Desuden er deponeret skadesløsbrev på TDKK 5.000 med pant i grunde og bygninger.

Morderselskabet har afgivet kaution over for Nykredit til sikkerhed for et datterselskabs realkreditgæld.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution limiteret til DKK 7 mio. til sikkerhed for Sydbanks mellemværende med STN Retail A/S, Tidens Trend A/S, Flair Retail A/S. Selskabernes samlede mellemværende med Sydbank udgør pr. 30. april 2016 TDKK 5.743.

Morderselskaber har stillet selvskyldnerkaution for CM Retail A/S' mellemværende med Sydbank. Selskabets mellemværende med Sydbank udgør pr. 30. april 2016 TDKK 1.211.

Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har afgivet toldgaranti på TNOK 1.816, hvilket svarer til en forpligtelse på TDKK 1.467.

Koncernen har 45 butikslejemål fordelt på fire lande med en månedlig forpligtelse på TDKK 1.010. Den samlede forpligtelse til lejemålenes udløb udgør efter indexregulering DKK 21,2 mio.

Noter til årsregnskabet

17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

18 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Poul Steen, Spøttrupvej 35, 7400 Herning

MTP Team ApS, Herning

ASX 6668 A/S, Herning

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-951	-446
Finansielle omkostninger	2.168	2.707
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.462	2.894
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.784	1.137
Skat af årets resultat	2.192	1.377
Andre reguleringer	64	-490
	8.719	7.179
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	956	993
Ændring i tilgodehavender	-651	-3.358
Ændring i leverandører m.v.	-941	2.747
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-323	-286
	-959	96

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Philiptex A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncern- og årsregnskab for 2015/16 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Koncernen har som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 (ændring af årsregnskabsloven) ændret anvendt regnskabspraksis for indregning af minoritetsinteresser. Minoritetsinteresser har hidtil været indregnet som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Førtidsimplementering af den nye årsregnskabslov medfører, at minoritetsinteresser nu udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteter og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Koncernens sammenligningstal er tilrettet som følge heraf og ændringen har medført en positiv påvirkning af ordinært resultat for sidste år med TDKK 55 og egenkapitalen sidste år er positiv påvirket med TDKK 397. Virksomhedens pengestrømme er ikke påvirket af ændringen.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Philiptex A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Regnskabspraksis

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Virksomhedsovertagelser

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Kostprisen omfatter dagsværdien af det betalte vederlag samt omkostninger til rådgivere mv., der er direkte forbundet med virksomhedsovertagelsen. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger. Ligeledes reguleres ændringen i betingede vederlag i værdien af goodwill eller negativ goodwill.

Afskrivning på goodwill allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwillen relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Regnskabspraksis

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

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

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

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

Regnskabsmæssig afdækning

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

Regnskabspraksis

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

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.

Regnskabspraksis

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året med fradrag af afskrivning af goodwill under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 - 15 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og 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.

Regnskabspraksis

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

Bygninger	30 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 12 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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 fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

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

Regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter"

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$