
Philiptex A/S

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

Årsrapport for 2016/17 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 06 53 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 20/9 2017

Christian Østergaard
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 10

Balance 30. april 11

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 16

Noter til årsregnskabet 17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 20. september 2017

Direktion

Poul Steen

Bestyrelse

Christian Østergaard
formand

Henrik Ypkendanz

Poul Steen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Philiptex A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Philiptex A/S for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("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 koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og 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 koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

gerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Herning, den 20. september 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henning Jager Neldeberg

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
7400 Herning

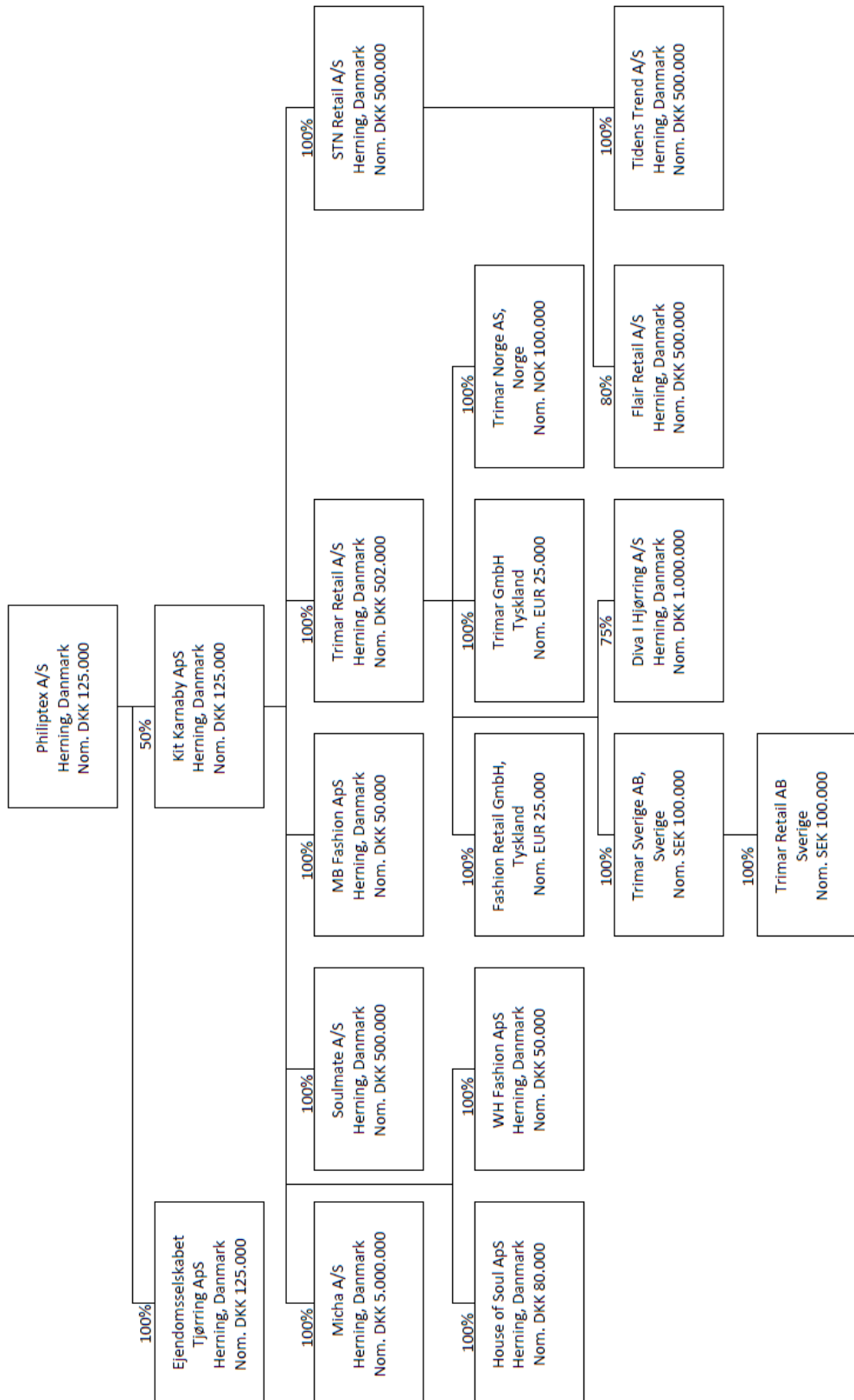
Advokat

SPEKTRUM advokater
Poulsgade 6-8, 3.
7400 Herning

Pengeinstitut

Sydbank
Dalgasgade 22
7400 Herning

Koncernoversigt



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	85.638	42.900	46.540	51.210	49.064
Resultat før finansielle poster	11.452	9.832	6.705	13.999	10.648
Resultat af finansielle poster	-2.971	-3.001	-3.398	-3.842	-2.151
Årets resultat	5.705	4.639	1.930	7.409	5.898
Balance					
Balancesum	167.715	121.509	114.444	114.175	106.991
Egenkapital	34.349	23.491	24.854	25.330	24.375
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	-5.532	9.615	5.385	12.249	12.762
- investeringsaktivitet	-9.622	458	-2.559	-4.413	1.641
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.626	-1.324	-450	-3.149	-757
- finansieringsaktivitet	-1.678	-2.072	-4.417	-10.579	-17.733
Årets forskydning i likvider	-16.832	8.001	-1.591	-2.743	-3.330
Antal medarbejdere	200	92	113	129	133
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,8%	8,1%	5,9%	12,3%	10,0%
Soliditetsgrad	20,5%	19,3%	21,7%	22,2%	22,8%
Forrentning af egenkapital	19,7%	19,2%	7,7%	29,8%	25,6%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 2016/17 udviser et overskud på TDKK 5.705, og koncernens balance pr. 30. april 2017 udviser en egenkapital på TDKK 34.349. Uden minoritetsinteresser udgør egenkapitalen TDKK 32.117.

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 førstkommende 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	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Bruttofortjeneste		85.638	42.900	-41	-38
Personaleomkostninger	1	-68.310	-29.606	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-5.876	-3.462	0	0
Resultat før finansielle poster		11.452	9.832	-41	-38
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-211	0	5.039	3.754
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-25	-1.784	0	0
Finansielle indtægter	4	674	951	1.764	2.021
Finansielle omkostninger	5	-3.409	-2.168	-771	-863
Resultat før skat		8.481	6.831	5.991	4.874
Skat af årets resultat	6	-2.776	-2.192	-95	-226
Årets resultat		5.705	4.639	5.896	4.648

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Goodwill		14.536	8.396	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	14.536	8.396	0	0
Grunde og bygninger		18.644	18.983	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.506	6.878	0	0
Indretning af lejede lokaler		977	423	0	0
Materielle anlægsaktiver	8	28.127	26.284	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	0	0	6.080	5.623
Kapitalandele i associerede virksomheder	10	657	211	0	60
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	11	0	0	18.650	19.250
Andre værdipapirer og kapitalandele	11	772	812	0	0
Andre tilgodehavender	11	1.909	796	0	0
Finansielle anlægsaktiver		3.338	1.819	24.730	24.933
Anlægsaktiver		46.001	36.499	24.730	24.933
Varebeholdninger	12	76.011	55.519	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		25.599	19.159	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	40.650	38.207
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.602	501	0	0
Andre tilgodehavender		1.581	2.778	896	0
Udskudt skatteaktiv	15	1.928	0	0	0
Selskabsskat		0	0	3.260	2.241
Periodeafgrænsningsposter	13	2.099	1.673	0	83
Tilgodehavender		33.809	24.111	44.806	40.531
Værdipapirer		20	18	0	0
Likvide beholdninger		11.874	5.362	50	256
Omsætningsaktiver		121.714	85.010	44.856	40.787
Aktiver		167.715	121.509	69.586	65.720

Balance 30. april

Passiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Selskabskapital	500	500	500	500
Reserve for opskrivninger	13.258	13.258	0	0
Overført resultat	16.859	11.831	30.117	25.089
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	900	1.500	900
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet	32.117	26.489	32.117	26.489
Minoritetsinteresser	2.232	-2.998	0	0
Egenkapital	34.349	23.491	32.117	26.489
Hensættelse til udskudt skat	7.366	4.949	2.936	2.214
Hensættelser vedrørende kap. andele i tilkn. virksomheder	0	0	26.970	30.694
Hensættelser vedrørende kap. andele i ass. virksomheder	427	60	0	60
Hensatte forpligtelser	7.793	5.009	29.906	32.968
Ansvarlig lånekapital	2.000	2.000	2.000	2.000
Gæld til realkreditinstitutter	9.221	10.003	0	0
Kreditinstitutter	0	8.000	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	11.221	20.003	2.000	2.000

Balance 30. april

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Gæld til realkreditinstitutter	16	785	781	0	0
Kreditinstitutter	16	65.054	33.710	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		259	438	0	0
Leverandører af varer og tj. ydelser		19.408	18.123	0	0
Selskabsskat		4.385	1.864	4.181	1.941
Anden gæld		24.461	16.085	1.382	2.322
Periodeafgrænsningsposter	17	0	2.005	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		114.352	73.006	5.563	4.263
Gældsforpligtelser		125.573	93.009	7.563	6.263
Passiver		167.715	121.509	69.586	65.720
Resultatdisponering	18				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Afledte finansielle instrumenter	22				
Nærtstående parter	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapita I ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	13.258	11.831	900	26.489	-2.998	23.491
Valutakursregulering	0	0	104	0	104	104	208
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-900	-900	0	-900
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.978	0	1.978	0	1.978
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.301	0	-1.301	0	-1.301
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-149	0	-149	0	-149
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	0	0	0	0	0	5.317	5.317
Årets resultat	0	0	4.396	1.500	5.896	-191	5.705
Egenkapital 30. april	500	13.258	16.859	1.500	32.117	2.232	34.349

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapita I ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	0	25.089	900	26.489	0	26.489
Valutakursregulering	0	0	104	0	104	0	104
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-900	-900	0	-900
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.978	0	1.978	0	1.978
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.301	0	-1.301	0	-1.301
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-149	0	-149	0	-149
Årets resultat	0	0	4.396	1.500	5.896	0	5.896
Egenkapital 30. april	500	0	30.117	1.500	32.117	0	32.117

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Årets resultat		5.705	4.639
Reguleringer	19	11.523	8.719
Ændring i driftskapital	20	-20.109	-959
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.881	12.399
Renteindbetalinger og lignende		674	951
Renteudbetalinger og lignende		-3.410	-2.149
Pengestrømme fra ordinær drift		-5.617	11.201
Betalt selskabsskat		85	-1.586
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-5.532	9.615
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-7.164	-22
Køb af materielle anlægsaktiver		-2.626	-1.324
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-1.210	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	427
Salg af materielle anlægsaktiver		416	1.169
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	208
Salg af virksomhed		962	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.622	458
Optagelse/(tilbagebetaling) af gæld til realkreditinstitutter		-778	-682
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		0	-1.390
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	2.000
Betalt udbytte		-900	-2.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.678	-2.072
Ændring i likvider		-16.832	8.001
Likvider 1. maj		-28.348	-36.349
Likvider 30. april		-45.180	-28.348
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		11.874	5.362
Kassekredit		-57.054	-33.710
Likvider 30. april		-45.180	-28.348

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	60.457	27.986	0	0
Pensioner	3.713	976	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.398	601	0	0
Andre personaleomkostninger	742	43	0	0
	68.310	29.606	0	0
Heraf udgør vederlag til bestyrelse	1.124	1.190	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	200	92	0	0
2 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.037	2.276	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.838	1.203	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	1	-17	0	0
	5.876	3.462	0	0
Goodwill	3.037	2.276	0	0
Bygninger	339	339	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.726	583	0	0
Indretning af lejede lokaler	773	281	0	0
Tab/(gevinst) ved salg af materielle anlægsaktiver	1	-17	0	0
	5.876	3.462	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moterselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	3.203	1.707
Afskrivning af goodwill	0	0	-1.229	-1.229
Forskydning i intern avance	0	0	3.276	3.276
Fortjenste/(tab) ved salg af anparter	-211	0	-211	0
	-211	0	5.039	3.754
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	1.764	2.021
Renteindtægter associerede virksomheder	168	176	0	0
Andre finansielle indtægter	477	775	0	0
Vautakursgevinster	29	0	0	0
	674	951	1.764	2.021
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	34	0
Andre finansielle omkostninger	3.409	2.168	737	863
	3.409	2.168	771	863
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.352	2.716	358	381
Årets udskudte skat	-309	-598	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-118	-21	-114	-21
	2.925	2.097	244	360
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	2.776	2.192	95	226
Skat af egenkapitalbevægelser	149	-95	149	134
	2.925	2.097	244	360

Noter til årsregnskabet

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Goodwill</u> TDKK
Kostpris 1. maj	23.903
Valutakursregulering	-2
Tilgang i årets løb	<u>10.575</u>
Kostpris 30. april	<u>34.476</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	15.506
Valutakursregulering	4
Årets afskrivninger	<u>4.430</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>19.940</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>14.536</u>

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	14.332	12.071	1.913	28.316
Valutakursregulering	0	-395	0	-395
Tilgang i årets løb	0	5.349	1.153	6.502
Afgang i årets løb	0	-520	0	-520
Kostpris 30. april	<u>14.332</u>	<u>16.505</u>	<u>3.066</u>	<u>33.903</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	12.798	5.195	1.490	19.483
Valutakursregulering	0	-119	-3	-122
Årets afskrivninger	339	3.028	602	3.969
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>-105</u>	<u>0</u>	<u>-105</u>
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>13.137</u>	<u>7.999</u>	<u>2.089</u>	<u>23.225</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>18.644</u>	<u>8.506</u>	<u>977</u>	<u>28.127</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2017	2016
	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	5.625	5.625
Afgang i årets løb	-2.812	0
Kostpris 30. april	<u>2.813</u>	<u>5.625</u>
Værdireguleringer 1. maj	-30.696	-33.358
Årets afgang	1.639	0
Valutakursregulering	104	-388
Årets resultat	3.203	1.707
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	349	-704
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-349	0
Afskrivning på goodwill	-1.229	-1.229
Forskydning i intern avance m.v.	<u>3.276</u>	<u>3.276</u>
Værdireguleringer 30. april	<u>-23.703</u>	<u>-30.696</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>26.970</u>	<u>30.694</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>6.080</u>	<u>5.623</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>6.967</u>	<u>8.196</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kit Karnaby ApS	Herning	TDKK 125	50%
Ejendomsselskabet Tjørring ApS	Herning	TDKK 125	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
10 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	268	1.728	0	0
Tilgang i årets løb	97	54	0	0
Overførsler i årets løb	0	-1.514	0	0
Kostpris 30. april	<u>365</u>	<u>268</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. maj	-117	-3.698	0	0
Valutakursregulering	7	-51	0	0
Årets resultat	-102	-2.004	0	0
Overførsler i årets løb	0	5.450	0	0
Forskydning i intern avance m.v.	77	186	0	0
Værdireguleringer 30. april	<u>-135</u>	<u>-117</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>427</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>60</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>657</u>	<u>211</u>	<u>0</u>	<u>60</u>

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	50%

Noter til årsregnskabet

11 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselsk
	Andre vær- dipapirer og kapitalande- le	Andre tilgo- dehavender	ab Tilgodeha- vender i til- knyttede virksomhe- der
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	812	2.091	55.650
Tilgang i årets løb	0	1.113	0
Afgang i årets løb	0	0	-37.000
Kostpris 30. april	812	3.204	18.650
Nedskrivninger 1. maj	0	1.295	0
Valutakursregulering	40	0	0
Nedskrivninger 30. april	40	1.295	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	772	1.909	18.650

12 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Råvarer og hjælpematerialer	74.935	54.175	0	0
Forudbetaling for varer	1.076	1.344	0	0
	76.011	55.519	0	0

13 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

14 Egenkapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel 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.

15 Hensættelse til udskudt skat

	Koncern		Morderselskab	
	2017 TDKK	2016 TDKK	2017 TDKK	2016 TDKK
Anlægsaktiver	3.453	3.404	0	0
Varebeholdninger	2.235	1.915	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	342	0	0	0
Intern avance på varebeholdninger	-592	-370	0	0
Genbeskatningssaldi udenlandske datterselskaber	2.936	2.214	2.936	2.214
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.936	-2.214	0	0
Overført til udskudt skatteaktiv	1.928	0	0	0
	7.366	4.949	2.936	2.214
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	1.928	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi	1.928	0	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	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Efter 5 år	2.000	2.000	2.000	2.000
Langfristet del	2.000	2.000	2.000	2.000
Inden for 1 år	0	0	0	0
	2.000	2.000	2.000	2.000
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.083	6.874	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.138	3.129	0	0
Langfristet del	9.221	10.003	0	0
Inden for 1 år	785	781	0	0
	10.006	10.784	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	0	8.000	0	0
Langfristet del	0	8.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	65.054	33.710	0	0
	65.054	41.710	0	0

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500	900	1.500	900
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-191	-9	0	0
Overført resultat	4.396	3.748	4.396	3.748
	5.705	4.639	5.896	4.648

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-674	-951
Finansielle omkostninger	3.409	2.168
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	5.876	3.462
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	211	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	25	1.784
Skat af årets resultat	2.776	2.192
Andre reguleringer	-100	64
	11.523	8.719

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-20.492	956
Ændring i tilgodehavender	-7.770	-651
Ændring i leverandører m.v.	7.476	-941
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	677	-323
	-20.109	-959

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Morderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	18.644	18.983	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:

Morderselskabet har overfor pengeinstitut stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med samtlige selskaber. Selskabernes mellemværende omfattet af kaution udgør pr. 30/4 2017 TDKK. 65.237.

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	41	177	0	0
Mellem 1 og 5 år	48	227	0	0
	89	404	0	0

Koncernen har 59 butikslejemål fordelt på fire lande med en månedlig forpligtelse på TDKK 1.699. Den samlede forpligtelse til lejemålenes udløb udgør efter indexregulering DKK 23,7 mio.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 4.385. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

22 Afledte finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaterminsforretninger til kurssikring af fremtidigt varekøb i USD for i alt TDKK 49.159. I forhold til terminskursen på balancedagen har kontrakterne en negativ dagsværdi på ca. TDKK 1.195. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 0-6 måneder.

23 Nærtstående parter

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

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

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Philiptex A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i TDKK.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 resultatopgørelsen på overtagelsesdagen.

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.

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 leasingydelse, 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 sikring, jf. nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

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 sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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”.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Varebeholdninger

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, 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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

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