
Philiptex A/S

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

Årsrapport for 2020/21 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 06 53 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 8 /9 2021

Bjarne Martin Ohrt
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 14

Balance 30. april 15

Egenkapitalopgørelse 19

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 20

Noter til årsregnskabet 21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020/21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. september 2021

Direktion

Poul Steen

Bestyrelse

Bjarne Martin Ohrt
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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Philiptex A/S for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, 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 8. september 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret

statsautoriseret revisor

mne33256

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

Bjarne Martin Ohrt, formand
Henrik Ypkendanz
Poul Steen

Direktion

Poul Steen

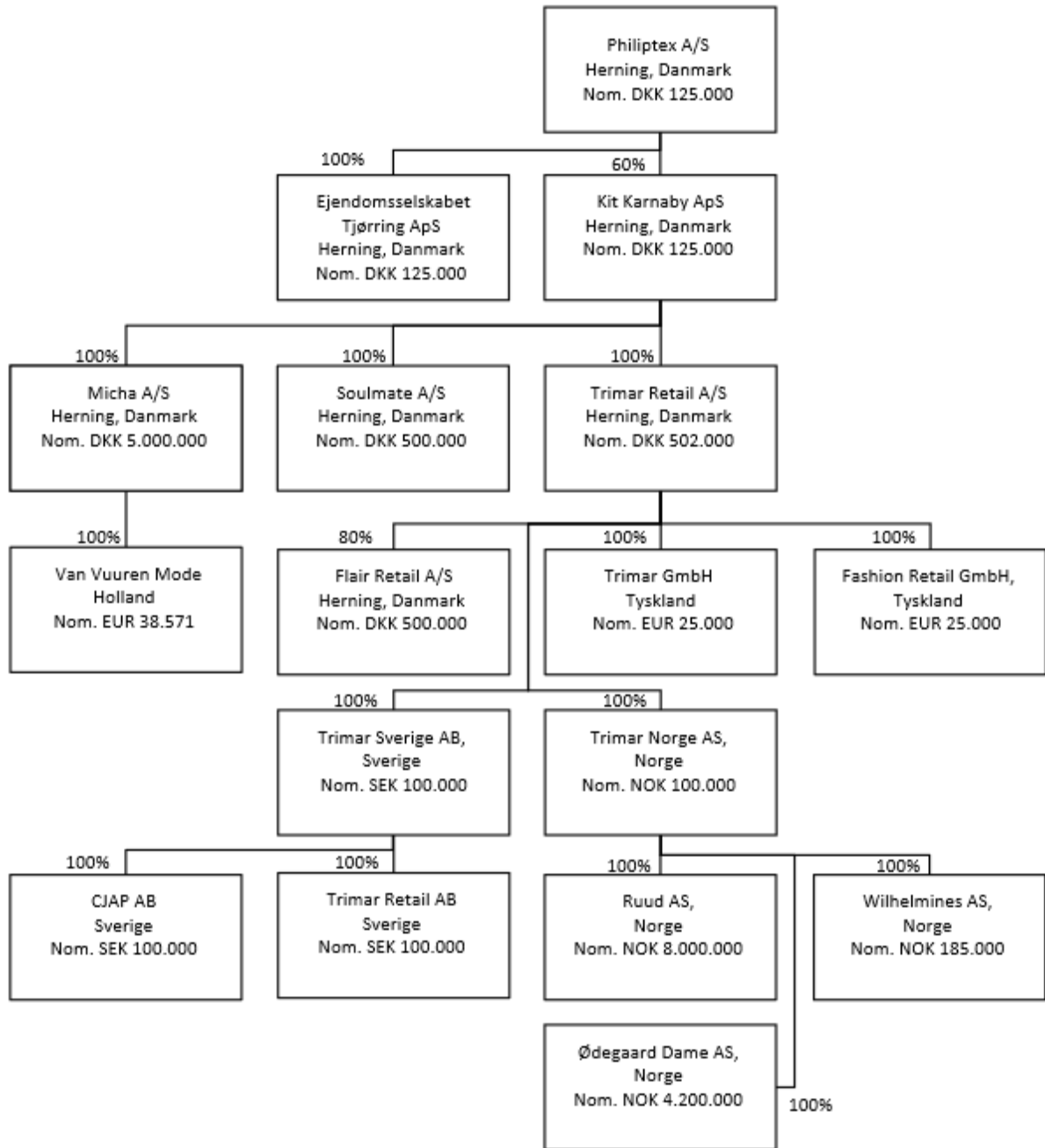
Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
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				
	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	212.053	265.388	314.577	391.999	85.679
Bruttofortjeneste	85.099	77.967	115.495	98.291	85.638
Resultat før finansielle poster	9.765	-10.796	12.129	5.682	11.452
Resultat af finansielle poster	2.213	-3.629	-2.608	-2.171	-2.971
Årets resultat	7.172	-12.034	6.731	2.661	5.705
Balance					
Balancesum	157.181	157.669	173.912	183.601	167.715
Egenkapital	40.706	30.460	42.962	31.712	34.349
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	18.474	13.036	106	4.836	-13.530
- investeringsaktivitet	-3.003	-154	-996	-10.906	-9.622
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.681	-1.220	-1.993	-8.331	-2.626
- finansieringsaktivitet	-15.144	-9.946	-1.880	32.689	-1.678
Årets forskydning i likvider	327	2.936	-2.770	26.619	-24.830
Antal medarbejdere	199	255	284	247	200
Nøgletal i %					
Bruttomargin	40,1%	29,4%	36,7%	25,1%	100,0%
Overskudsgrad	4,6%	-4,1%	3,9%	1,4%	13,4%
Afkastningsgrad	6,2%	-6,8%	7,0%	3,1%	6,8%
Soliditetsgrad	25,9%	19,3%	24,7%	17,3%	20,5%
Forrentning af egenkapital	20,2%	-32,8%	18,0%	8,1%	19,7%

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 2020/21 udviser et overskud på TDKK 7.172, og koncernens balance pr. 30. april 2021 udviser en egenkapital på TDKK 40.706.

Koncernen er indtil nu påvirket negativt af virkningerne af Covid-19, eftersom flere butikker eller aftagere har haft helt eller delvist lukket i en periode. Koncernen har ansøgt om kompensationer i ind- og udland fra regeringernes hjælpepakker.

Covid-19 pandemien kan også i 2021/22 få negative konsekvenser for koncernens aktiviteter - alt afhængig af eventuelle nye restriktioner som følge af pandemien. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 kan få på omsætningen og indtjeningen i 2021/22.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

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 delvist 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

Likviditetsrisici

Koncernen er afhængig af til stadighed at have en ekstern kreditfinansiering. Det er derfor koncernens politik så vidt muligt at have uopsigelige kreditrammer af et omfang, der er rimelige i forhold til koncernens planlagte aktiviteter. Ultimo året er kreditfaciliteterne øget via optagelse af nyt lån.

Forretningskoncept

Koncernens forretningskoncept er opbygget på tætte relationer til vores mangeårige trofaste og loyale kunder og leverandører. Selskabets forretningsmodel består, som beskrevet under væsentligste aktiviteter, i design, markedsføring og salg af modetøj.

Dette kendetegnes ved vores key points partnership – Value for Money – Just in time.

Koncernens multibrand strategi med de 5 brands – Micha/Soulmate/Wearhouse/Long Island/ Simonsen – indenfor damemode til kvinder på 30+ kan tilpasses den enkelte butiks behov og derigennem danne et sundt og tæt partnerskab som er forudsætningen for vækst og den gode forretning.

Koncernens målsætningen er, at bibeholde det mangeårige samarbejde med medarbejder, kunder og leverandører.

Den grundlæggende strategi er, at der via et tæt samarbejde etableres partnerskaber, der skaber grobund for, at leverandører kan udvikle sig og følge med de stigende krav og globale normer for social ansvarlighed. Denne strategi kommer ligeledes til udtryk i den måde koncernen interagerer med kunder og forbrugere.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Til trods for den negative effekt af Covid-19 er det fortsat ledelsens forventning, at resultatet for 2021/22 vil blive positivt, om end det på nuværende tidspunkt er vanskeligt at vurdere effekten af Covid-19 - både målt på omsætning og indtjening

Koncernen forventer dog et resultat før skat i niveauet DKK 0-10 mio. for regnskabsåret 2021/22.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar, kønsmæssig sammensætning og eksternt miljø

Vi ønsker at give forbrugerne sikkerhed for, at der ydes en indsats for at sikre, at vore produkter er produceret under anstændige miljømæssige forhold og at menneskerettigheder er overholdt. Udgangspunktet er FN's verdensmål med hovedvægt på prioritering af bæredygtige materialer og arbejdsmiljø hos samarbejdspartnere.

Vi har i dag et langvarigt og meget stabilt samarbejde med producenter, med hvem vi er i gang med at forpligte sig til overholdelse af vore standarder, som er nedfældet i vores Code of Conduct. Den indeholder retningslinjer/krav på følgende områder:

- Menneske- og arbejdstager rettigheder
- Miljø og klima
- Korruption og bestikkelse
- Dyre velfærd

Koncernens politik for menneske- og arbejdstager rettigheder indeholder en forpligtelse til at overholde lokale love og respektere internationale menneskerettigheder og sikre den nødvendige implementering af FN's retningslinjer for Erhverv og Menneskerettigheder.

I regnskabsåret 2020/2021 har vi med arbejdet med Menneske- og arbejdstager rettigheder:

Via interne politikker, de lovmæssige arbejdspladsvurderinger og regelmæssige medarbejdersamtaler arbejdes der løbende på at sikre, at alle ansatte har gode og sunde arbejdsvilkår og at alle medarbejdere har mulighed for et godt arbejdsliv.

Sociale og personaleforhold : ”Internt arbejder vi også med arbejdsmiljø, idet medarbejderne udgør en væsentlig videns ressource for koncernen. Der arbejdes med at identificere risikoområder for at kunne sikre arbejdsmiljøet og afdække kompetence kritiske områder. Vi sikrer os løbende, at alle sikkerhedsregler overholdes og de enkelte arbejdspladser har gennemgået arbejdspladsvurdering med forbedringer til følge.

Menneskerettigheder: ”Vores indsats prioriteres i de lande i leverandørkæden, hvor det er kendt, at der er størst sandsynlighed for potentielle brud på de basale menneskerettigheder.”

I Philiptex Koncernen har vi ikke i 2020 registreret eller er blevet bekendt med brud på koncernens politik for menneskerettigheder.

Miljø og Klima

Udvinning af råvarer og forarbejdning af materialer til tekstilbranchen har en forholdsvis høj grad af negativ miljøpåvirkning. Det er derfor vigtigt at vi koncernen forholder os kritisk til dette og har en politik på området. Det er vores grundlæggende holdning, at den negative påvirkning af miljøet skal søges mindsket der hvor vi har mulighed for at påvirke det.

Det er koncernens politik, at negative påvirkninger af klimaet skal søges begrænset.

Ledelsesberetning

Energioptimering: eftersom der i koncernen ingen egen produktion er, så er det meste af klimapåvirkninger som sker i værdikæden.

Hovedkontoret og alle butikker er i lejede faciliteter, så derfor er der begrænsede muligheder for klimaforbedrende investeringer. Der er dog skiftet til bæredygtige lyskilder, hvor det er muligt. Der er i 2020 indgået en energiaftale om køb af el som er CO2 neutral og vedvarende energi fra vandkraft, til alle de danske butikker og hovedkontoret med wholesale lager.

Hjemtagelse og distribution af varer, heraf kommer en mindre del af klimapåvirkningen fra de forskellige former for transport. Her forsøger vi at bruge tog og skib mest muligt.

Samtidig arbejdes der med at sikre anvendelse af bæredygtige materialer ved eliminering af kemikalier, minimering af plastic, ligesom alt papemballage bliver sendt til genbrug. Vores egen forbrug af papemballage er FSC- certificeret. Der arbejdes ligeledes på at vore producenter anvender som minimum FSC- certificeret, men vi ser også gerne recycled papemballage. Derudover sætter vi også vores krav om, at polybags skal være LDPE 4 og produceret af mindst 20% genanvendeligt plast.

I regnskabsåret 2020/2021 har vi med arbejdet med Miljø og klima:

Fra januar 2022 er vores mål at, alle vore leverandører skal levere alle vores produkter som som beskrevet ovenfor. Dog har vi enkelte leverandører som har mulighed for at starte fra September 2021.



Endvidere har vi i koncernen mere og mere fokus på, at en større del af vores kollektioner skal indeholde, styles som er mere bæredygtige, som Organic cotton, Lenzing EcoVero viscose, Recycled Polyester, Repreve fibre og ØKO-TEX certifikat. Vi har som målsætning at i 2023 at vores kollektioner skal indeholde mindst 30% bæredygtighed.



Ledelsesberetning

Koncernens politik er en nul-tolerance overfor anvendelse af korruption, bestikkelse og børnearbejde.

I regnskabsåret 2020/2021 har vi med arbejdet med anti-korruption og bestiktelser:

Koncernen har en nedskreven anti-korruptionspolitik nedskrevet i vores Code of Conduct. Denne udviser en nul-tolerance over for anvendelse af korruption i alle led af værdikæden. De ansatte i koncernen er ligeledes bekendt med at der ikke accepteres at koncernen eller dens ansatte tilbyder eller modtager bestikkelse.

Det vurderes at risikoen for korruption og bestikkelse er forholdsvis lav, da selskabet har tætte og mangeårige samarbejder med kunder og leverandører."

Der er i 2020/21 ikke registreret hændelser, der er i strid med politikken.

Leverandørerne forpligtes til at sikre sig, at materialer brugt i produktionen stammer fra dyr, der er blevet behandlet i henhold til gældende regler, konventioner og standarder.

Vores indsats prioriteres i de lande i leverandørkæden, hvor det er kendt, at der er størst sandsynlighed for potentielle brud på de basale menneskerettigheder.

Internt arbejder vi også med arbejdsmiljø, idet medarbejderne udgør en væsentlig videns ressource for koncernen. Der arbejdes med at identificere risikoområder for at kunne sikre arbejdsmiljøet og afdække kompetence kritiske områder. Vi sikrer os løbende, at alle sikkerhedsregler overholdes og de enkelte arbejdspladser har gennemgået arbejdspladsvurdering med en del forbedringer til følge.

Mangfoldighed/kønsfordelingen internt ser således ud:

Ejere/direktion:

Mænd = 100%

Kvinder = 0%

Ejere/direktion består af én person. Vort mål er minimum 1 kvindeligt medlem af bestyrelsen inden udgangen af 2024. Målet er ikke nået i 2020/21 da der ikke har været udskiftning i bestyrelsen. Da Philiptex A/S isoleret set har færre end 50 medarbejder, er vi ikke forpligtet til at redegøre yderligere for det underrepræsenterede køn.

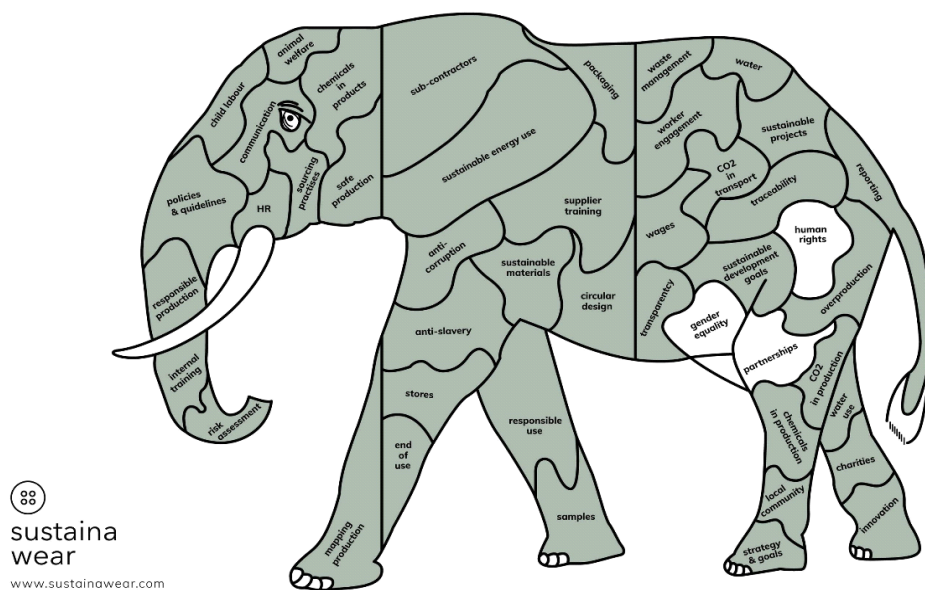
I marts 2021 tilrettede vi vores Code Of Conduct, for at sikre os, at vore leverandører lever op til vores standarder som følge af FN'S verdensmål, som er beskrevet ovenfor. Alle vore samarbejdspartner har underskrevet og forpligter sig til at følge standarderne i vores Code Of Conduct.

Et yderligere tiltag for at sikre, at vore leverandører lever op til vores krav om Menneske- og arbejdstager rettigheder har vi fået klarlagt hvilke fabrikker vi får produceret på, og hvilke af fabrikkerne der årligt får auditeringer. Det viser sig at største delen af vore leverandører får årlige auditeringer. Hvilket forsikrer os, at de følger vores krav & retningslinjer.

Ledelsesberetning

Vi arbejder tæt sammen med vores brancheorganisation Dansk Mode og Textil omkring CSR/bæredygtighed, som har stor ekspertise og mange års erfaring på området. Derudover er vi blevet en del af Sustainawear, som er en platform som hjælper virksomheder med CSR og bæredygtighed. Her kan man få masser af inspiration og hjælp til hvordan man skal gribe de nye opgaver an. Sustainawear's koncept er bygget op omkring nedenstående elefant. Som symboliserer de forskellige områder man kan arbejde med, og i hvilken rækkefølge de anbefaler.

How to eat an elephant?



Målsætning

- Papemballage skal som minimum være FSC mærket, og gerne mere genanvendeligt.
- Polybags skal være LDPE 4 og produceret af mindst 20% genanvendeligt plast.
- Vores Leverandører som i forvejen ikke har auditeringer, arbejder vi på at de i fremtiden skal have årlig auditering.
- Større del af vores kollektioner skal indeholde flere bæredygtige produkter.

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	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Nettoomsætning	1	212.053	265.388	0	0
Andre driftsindtægter	2	19.755	3.819	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-90.175	-121.079	0	0
Andre eksterne omkostninger		-56.534	-70.161	-479	-50
Bruttoresultat		85.099	77.967	-479	-50
Personaleomkostninger	3	-68.411	-81.521	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4	-6.923	-7.207	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-35	0	0
Resultat før finansielle poster		9.765	-10.796	-479	-50
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	667	4.272	-4.062
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6	688	-336	0	0
Finansielle indtægter	7	4.356	222	2.040	2.076
Finansielle omkostninger	8	-2.831	-4.182	-89	-72
Resultat før skat		11.978	-14.425	5.744	-2.108
Skat af årets resultat	9	-4.806	2.391	-481	-374
Årets resultat		7.172	-12.034	5.263	-2.482

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Goodwill		12.129	9.668	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	10	12.129	9.668	0	0
Grunde og bygninger		14.287	14.626	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.484	6.709	0	0
Indretning af lejede lokaler		462	726	0	0
Materielle anlægsaktiver	11	20.233	22.061	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	12	0	0	7.974	7.386
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	1.660	972	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	14	0	0	20.000	20.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	735	699	0	0
Deposita	14	2.096	2.194	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.491	3.865	27.974	27.386
Anlægsaktiver		36.853	35.594	27.974	27.386
Varebeholdninger	15	83.003	90.701	0	0

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.635	15.810	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	23.793	21.601
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		172	322	0	0
Andre tilgodehavender		9.222	6.824	669	977
Udskudt skatteaktiv	18	0	0	0	2.391
Selskabsskat		276	26	169	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.466	1.707
Periodeafgrænsningsposter	16	796	808	30	0
Tilgodehavender		29.101	23.790	28.127	26.676
Værdipapirer		18	16	0	0
Likvide beholdninger		8.206	7.568	9	1.007
Omsætningsaktiver		120.328	122.075	28.136	27.683
Aktiver		157.181	157.669	56.110	55.069

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital		500	500	500	500
Øvrige lovpligtige reserver		-932	0	0	0
Overført resultat		42.598	38.140	41.666	38.140
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	0	1.000	0
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		43.166	38.640	43.166	38.640
Minoritetsinteresser		-2.460	-8.180	0	0
Egenkapital		40.706	30.460	43.166	38.640
Hensættelse til udskudt skat	18	4.705	497	8.180	7.720
Hensatte forpligtelser		4.705	497	8.180	7.720
Ansvarlig lånekapital		300	1.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		4.125	4.632	0	0
Kreditinstitutter		15.000	20.000	0	0
Anden gæld		2.978	2.379	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	19	22.403	28.011	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	19	505	497	0	0
Kreditinstitutter	19	36.325	45.203	0	0
Leverandører af varer og tj. ydelser		11.743	18.042	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.256	1.006
Selskabsskat		0	3.494	0	3.344
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	1.468	2.137
Anden gæld	19	39.168	29.038	2.040	2.222
Periodeafgrænsningsposter	20	1.626	2.427	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		89.367	98.701	4.764	8.709
Gældsforpligtelser		111.770	126.712	4.764	8.709
Passiver		157.181	157.669	56.110	55.069
Resultatdisponering	17				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	23				
Nærtstående parter	24				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	25				

Balance 30. april

Passiver

	<u>Note</u>
Anvendt regnskabspraksis	26

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Øvrige lovpligtige reserver	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	38.140	0	38.640	-8.180	30.460
Valutakursregulering	0	-932	0	0	-932	-621	-1.553
Årets afgang	0	0	0	0	0	4.302	4.302
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	195	0	195	130	325
Årets resultat	0	0	4.263	1.000	5.263	1.909	7.172
Egenkapital 30. april	500	-932	42.598	1.000	43.166	-2.460	40.706

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Øvrige lovpligtige reserver	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	38.140	0	38.640	0	38.640
Valutakursregulering	0	0	-932	0	-932	0	-932
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	195	0	195	0	195
Årets resultat	0	0	4.263	1.000	5.263	0	5.263
Egenkapital 30. april	500	0	41.666	1.000	43.166	0	43.166

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Årets resultat		7.172	-12.034
Reguleringer	21	9.539	8.384
Ændring i driftskapital	22	7.249	20.062
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		23.960	16.412
Renteindbetalinger og lignende		4.356	212
Renteudbetalinger og lignende		-5.662	-2.879
Pengestrømme fra ordinær drift		22.654	13.745
Betalt selskabsskat		-4.180	-709
Pengestrømme fra driftsaktivitet		18.474	13.036
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.272	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.681	-1.220
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-50	758
Salg af materielle anlægsaktiver		0	275
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	33
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.003	-154
Optagelse/(tilbagebetaling) af gæld til realkreditinstitutter		-499	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-14.095	-7.116
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		150	470
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-2.000	-2.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		1.300	0
Betalt udbytte		0	-1.300
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.144	-9.946
Ændring i likvider		327	2.936
Likvider 1. maj		7.584	4.686
Kursregulering likvider primo		313	-38
Likvider 30. april		8.224	7.584
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		8.206	7.568
Værdipapirer		18	16
Likvider 30. april		8.224	7.584

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
1 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	83.551	105.260	0	0
Nettoomsætning udland	128.502	160.128	0	0
	212.053	265.388	0	0
Aktiviteter				
Engros	24.918	79.338	0	0
Detail	187.135	186.050	0	0
	212.053	265.388	0	0
2 Andre driftsindtægter				
Kompensation for løn modtaget i forbindelse med Covid-19	10.579	1.596	0	0
Kompensation for faste omkostninger i forbindelse med Covid-19	8.910	2.112	0	0
Øvrige indtægter	266	111	0	0
	19.755	3.819	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	59.245	70.933	0	0
Pensioner	5.157	4.438	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.009	6.150	0	0
	68.411	81.521	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	199	255	0	0
4 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	3.250	2.575	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.673	4.632	0	0
	6.923	7.207	0	0
Der specificeres således:				
Goodwill	3.250	2.575	0	0
Bygninger	339	339	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.048	3.990	0	0
Indretning af lejede lokaler	286	303	0	0
	6.923	7.207	0	0
5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	2.598	388
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	0	0	-6.497
Afskrivning af goodwill	0	0	-1.602	-1.229
Forskydning i intern avance	0	0	3.276	3.276
Fortjenste/(tab) ved salg af anparter	0	667	0	0
	0	667	4.272	-4.062

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
6 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Andel af overskud i associerede virksomheder	688	0	0	0
Andel af underskud i associerede virksomheder	0	-336	0	0
	688	-336	0	0
7 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	2.054	2.041
Renteindtægter associerede virksomheder	7	11	0	1
Andre finansielle indtægter	4.349	211	-14	34
	4.356	222	2.040	2.076
8 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	35	11
Andre finansielle omkostninger	2.831	4.182	54	61
	2.831	4.182	89	72
9 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	441	150	-1.574	430
Årets udskudte skat	4.208	-2.487	2.391	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	157	-54	-336	-56
	4.806	-2.391	481	374

Noter til årsregnskabet

10 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. maj	36.878
Valutakursregulering	179
Tilgang i årets løb	5.623
Kostpris 30. april	<u>42.680</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	27.210
Valutakursregulering	82
Årets afskrivninger	3.259
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>30.551</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>12.129</u>

11 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og bygninger TDKK	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar TDKK	Indretning af lejede lo- kaler TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. maj	16.000	71.850	3.411	91.261
Valutakursregulering	0	3.664	0	3.664
Tilgang i årets løb	0	1.669	12	1.681
Afgang i årets løb	0	-24.123	0	-24.123
Kostpris 30. april	<u>16.000</u>	<u>53.060</u>	<u>3.423</u>	<u>72.483</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.374	65.141	2.685	69.200
Valutakursregulering	0	3.476	0	3.476
Årets afskrivninger	339	3.059	276	3.674
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-24.100	0	-24.100
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>1.713</u>	<u>47.576</u>	<u>2.961</u>	<u>52.250</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>14.287</u>	<u>5.484</u>	<u>462</u>	<u>20.233</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	2.813	2.813
Tilgang i årets løb	50	0
Kostpris 30. april	<u>2.863</u>	<u>2.813</u>
Værdireguleringer 1. maj	-19.004	-15.056
Valutakursregulering	-932	414
Årets resultat	2.598	-6.109
Udbytte til moderselskabet	0	-300
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	195	0
Afskrivning på goodwill	-1.602	-1.229
Forskydning i intern avance m.v.	3.276	3.276
Værdireguleringer 30. april	<u>-15.469</u>	<u>-19.004</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>20.580</u>	<u>23.577</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>7.974</u>	<u>7.386</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>2.728</u>	<u>3.280</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Kit Karnaby ApS	Herning	TDKK 125	60%
Ejendomsselskabet Tjørring ApS	Herning	TDKK 125	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
13 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	251	2.468	0	0
Valutakursregulering	0	-95	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.124	0	0
Afgang i årets løb	0	-33	0	0
Overførsler i årets løb	0	-3.213	0	0
Kostpris 30. april	<u>251</u>	<u>251</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. maj	721	62	0	0
Valutakursregulering	0	89	0	0
Årets resultat	688	-336	0	0
Overførsler i årets løb	0	906	0	0
Værdireguleringer 30. april	<u>1.409</u>	<u>721</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.660</u>	<u>972</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
CM Retail A/S	Herning	TDKK 500	50%

Noter til årsregnskabet

14 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselsk
			ab
	Andre vær-	Deposita	Tilgodeha-
	le		vender i til-
	TDKK	TDKK	knyttede
			virksomhe-
			der
			TDKK
Kostpris 1. maj	699	2.194	20.000
Valutakursregulering	36	0	0
Afgang i årets løb	0	-98	0
Kostpris 30. april	<u>735</u>	<u>2.096</u>	<u>20.000</u>
Nedskrivninger 1. maj	0	0	0
Nedskrivninger 30. april	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>735</u>	<u>2.096</u>	<u>20.000</u>

15 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Færdigvarer og handelsvarer	82.844	89.898	0	0
Forudbetaling for varer	159	803	0	0
	<u>83.003</u>	<u>90.701</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

16 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
17 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	0	1.000	0
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.909	-9.552	0	0
Overført resultat	4.263	-2.482	4.263	-2.482
	7.172	-12.034	5.263	-2.482
18 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	497	2.972	5.329	5.329
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	4.208	-2.487	2.851	0
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	0	12	0	0
Hensættelse til udskudt skat 30. april	4.705	497	8.180	5.329

Noter til årsregnskabet

19 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	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Ansvarlig lånekapital				
Efter 5 år	300	1.000	0	0
Langfristet del	300	1.000	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	300	1.000	0	0
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	2.197	2.731	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.928	1.901	0	0
Langfristet del	4.125	4.632	0	0
Inden for 1 år	505	497	0	0
	4.630	5.129	0	0
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	15.000	20.000	0	0
Langfristet del	15.000	20.000	0	0
Inden for 1 år	5.000	6.600	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	31.325	38.603	0	0
Kortfristet del	36.325	45.203	0	0
	51.325	65.203	0	0
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	2.978	2.379	0	0
Langfristet del	2.978	2.379	0	0
Øvrig kortfristet gæld	39.168	29.038	2.040	2.222
	42.146	31.417	2.040	2.222

Noter til årsregnskabet

20 Periodeafgrænsningsposter

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

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
21 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.356	-222
Finansielle omkostninger	2.831	4.182
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	6.946	7.146
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-667
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-688	336
Skat af årets resultat	4.806	-2.391
	9.539	8.384

22 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	9.609	13.746
Ændring i tilgodehavender	-4.927	4.476
Ændring i leverandører m.v.	2.567	1.840
	7.249	20.062

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	14.287	14.626	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Koncernen har udstedt skadeløsbrev (virksomhedspant) på TDKK 31.000, der giver pant i koncernens aktiver med en regnskabsmæssig værdi på	43.209	13.583	0	0
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leverandør og kunder:				
Koncernen har gennem pengeinstituttet afgivet betalingsgarantier for TDKK 9.140.				
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	231	296	0	0
Mellem 1 og 5 år	341	255	0	0
	572	551	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing.				
Forventede restværdier ved kontraktens udløb	175	304	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr.	40.022	57.230	0	0

Noter til årsregnskabet

23 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Moderselskabet kautionerer solidarisk for datter- og associerede selskabers mellemværende med kreditinstitut. Kautionen udgør TDKK 13.295 pr. 30. april 2021.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør et tilgodehavende på TDKK 169. 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.

24 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Poul Steen
Spøttrupvej 35, Tjørring
7400 Herning

Hovedaktionær

Transaktioner

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
25 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	477	485	22	22
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	95	0	0	0
Andre ydelser	70	0	0	0
	642	485	22	22
Øvrige				
Revisionshonorar	576	508	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	224	25	0	0
Skatterådgivning	0	12	0	0
Andre ydelser	0	83	0	0
	800	628	0	0
	1.442	1.113	22	22

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Philiptex A/S for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2020/21 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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 leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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 til-

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

godehavendets 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 kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

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.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter og geografiske markeder er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Vareforbrug

Vareforbrug indeholder det forbrug af handelsvarer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Bruttoresultat

Bruttoresultat opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede 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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I balancen indregnes under posterne "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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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. Hvis moderselskabet har 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 og øvrige langfristet tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

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.

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 provenuet 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 fratrukket 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

26 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$