

---

# *Philiptex A/S*

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

Årsrapport for  
1. maj 2022 - 30. april 2023

---

CVR-nr. 31 06 53 99

Årsrapporten er  
fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære  
generalforsamling  
den 11/9 2023

Philip Steen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	12
Balance 30. april	13
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	18
Noter til årsregnskabet	19

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022/23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 11. september 2023

## Direktion

Poul Steen

## Bestyrelse

Philip Steen  
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 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Philiptex A/S for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## 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 noteoplysningerne, 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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 11. september 2023

**PricewaterhouseCoopers**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
*CVR-nr. 33 77 12 31*

Kim Vorret  
statsautoriseret revisor  
mne33256

# Selskabsoplysninger

<b>Selskabet</b>	Philiptex A/S Michael Jensens Vej 8 7400 Herning  CVR-nr: 31 06 53 99 Regnskabsperiode: 1. maj 2022 - 30. april 2023 Hjemstedskommune: Herning
<b>Bestyrelse</b>	Philip Steen, formand Henrik Ypkendanz Poul Steen
<b>Direktion</b>	Poul Steen
<b>Revisor</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning
<b>Pengeinstitut</b>	Sydbank Dalgsgade 22 7400 Herning

# Koncernoversigt

<b>Selskab</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
<b>Philiptex A/S</b>	<b>Herning, Danmark</b>	
Ejendomsselskabet Tjørring ApS	Herning, Danmark	100%
Kit Karnaby ApS	Herning, Danmark	100%
Micha A/S	Herning, Danmark	100%
Van Vuuren Mode B.V.	Holland	100%
Micha Group NO AS	Norge	100%
Soulmate A/S	Herning, Danmark	100%
Trimar Retail A/S	Herning, Danmark	100%
Trimar GmbH	Tyskland	100%
Ødegaard Dame AS	Norge	100%
Trimar Sverige AB	Sverige	100%
Trimar Retail AB	Sverige	100%
CJAP AB	Sverige	100%



# Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	77.755	89.463	85.099	77.967	115.495
Resultat før finansielle poster	5.527	19.595	9.765	-10.796	12.129
Resultat af finansielle poster	-1.291	838	2.213	-3.629	-2.608
Årets resultat	2.939	16.309	7.172	-12.034	6.731
<b>Balance</b>					
Balancesum	154.079	141.269	157.181	157.669	173.912
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.007	1.342	1.681	1.220	1.993
Egenkapital	53.450	56.263	40.709	30.460	42.962
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	2.362	29.276	18.474	13.036	106
- investeringsaktivitet	-4.077	-1.092	-3.003	-154	0
- finansieringsaktivitet	15.412	-26.847	-15.144	-9.946	-1.880
Årets forskydning i likvider	13.697	1.337	327	2.936	-2.770
Antal medarbejdere	193	199	199	255	284
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	3,6%	13,9%	6,2%	-6,8%	7,0%
Soliditetsgrad	34,7%	39,8%	25,9%	19,3%	24,7%
Egenkapitalforrentning	5,4%	33,6%	20,2%	-32,8%	18,0%

# 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 2022/23 udviser et overskud på TDKK 2.939, og koncernens balance pr. 30. april 2023 udviser en positiv egenkapital på TDKK 53.450.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser resultatet som utilfredsstillende. Resultatet er lavere end det forventede ved aflæggelse af seneste årsrapport.

## 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 førstkommande måneder i de relevante handelsvalutaer.

## Renterisici

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

## Kreditrisici

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

## 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.

## Strategi

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 strategi med de 2 brands – Micha & Soulmate – 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

Koncernen forventer et resultat før skat i niveauet DKK 10-15 mio. for regnskabsåret 2023/24.

# Ledelsesberetning

## Bæredygtighed

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
- 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 2022/23 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 2022/23 registreret eller er blevet bekendt med brud på koncernens politik for menneskerettigheder.

## Miljø og Klimaforandringer

Udvinding 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.

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.

## Ledelsesberetning

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 2022/23 har vi med arbejdet med Miljø og klima:

I løbet af 2023 er det vores mål at, alle vore leverandører skal levere alle vores produkter som som beskrevet ovenfor. Dog har vi enkelte leverandører som er startet 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 løbet af 2023 at vores kollektioner skal indeholde mindst 30% bæredygtighed.

.  
. .  
. .  
. .  
. .  
. .  
. .

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

I regnskabsåret 2022/23 har vi arbejdet med anti-korruption:

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 er forholdsvis lav, da selskabet har tætte og mangeårige samarbejder med kunder og leverandører."

Der er i 2022/23 ikke registret 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.



## Resultatopgørelse 1. maj 2022 - 30. april 2023

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>77.755</b>	<b>89.463</b>	<b>-511</b>	<b>-595</b>
Personaleomkostninger	2	-63.851	-63.679	-244	-60
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-8.377	-6.189	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>5.527</b>	<b>19.595</b>	<b>-755</b>	<b>-655</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	-430	-439	1.761	7.144
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		220	1.155	0	0
Finansielle indtægter	5	2.387	2.456	1.913	2.137
Finansielle omkostninger	6	-3.468	-2.334	-123	-78
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.236</b>	<b>20.433</b>	<b>2.796</b>	<b>8.548</b>
Skat af årets resultat	7	-1.297	-4.124	93	-314
<b>Årets resultat</b>	<b>8</b>	<b>2.939</b>	<b>16.309</b>	<b>2.889</b>	<b>8.234</b>

## Balance 30. april 2023

### Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		6.352	8.949	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	9	<b>6.352</b>	<b>8.949</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		13.609	13.948	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.956	4.276	0	0
Indretning af lejede lokaler		258	296	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	10	<b>16.823</b>	<b>18.520</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	7.105	6.177
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	2.484	2.565	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	13	0	0	20.000	20.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	658	725	0	0
Deposita	13	1.357	1.425	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>4.499</b>	<b>4.715</b>	<b>27.105</b>	<b>26.177</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>27.674</b>	<b>32.184</b>	<b>27.105</b>	<b>26.177</b>
<b>Varebeholdninger</b>	14	<b>82.167</b>	<b>75.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		17.712	19.665	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	17.232	34.493
Andre tilgodehavender		3.012	4.217	413	673
Selskabsskat		42	39	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.566	944
Periodeafgrænsningsposter	15	526	652	0	60
<b>Tilgodehavender</b>		<b>21.292</b>	<b>24.573</b>	<b>19.211</b>	<b>36.170</b>
<b>Værdipapirer</b>		<b>4.950</b>	<b>20</b>	<b>4.929</b>	<b>0</b>

## Balance 30. april 2023

Likvide beholdninger	<u>17.996</u>	<u>9.212</u>	<u>9.121</u>	<u>17</u>
Omsætningsaktiver	<u>126.405</u>	<u>109.085</u>	<u>33.261</u>	<u>36.187</u>
Aktiver	<u>154.079</u>	<u>141.269</u>	<u>60.366</u>	<u>62.364</u>



## Balance 30. april 2023

### Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		500	500	500	500
Reserve for valutaomregning		-1.095	-937	0	0
Overført resultat		44.694	46.805	43.599	45.868
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000	4.000	5.000	4.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>49.099</b>	<b>50.368</b>	<b>49.099</b>	<b>50.368</b>
Minoritetsinteresser		4.351	5.895	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>53.450</b>	<b>56.263</b>	<b>49.099</b>	<b>50.368</b>
Hensættelse til udskudt skat	16	6.777	6.040	6.827	6.798
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>6.777</b>	<b>6.040</b>	<b>6.827</b>	<b>6.798</b>
Ansvarlig lånekapital		0	300	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		3.223	3.632	0	0
Anden gæld		3.453	4.336	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>6.676</b>	<b>8.268</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	17	450	505	0	0
Kreditinstitutter		48.030	25.528	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.994	14.641	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	38	1.051
Selskabsskat		2.377	2.038	2.250	2.038
Anden gæld	17, 18	20.289	24.664	2.152	2.109
Periodeafgrænsningsposter	19	3.036	3.322	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>87.176</b>	<b>70.698</b>	<b>4.440</b>	<b>5.198</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>93.852</b>	<b>78.966</b>	<b>4.440</b>	<b>5.198</b>
<b>Passiver</b>		<b>154.079</b>	<b>141.269</b>	<b>60.366</b>	<b>62.364</b>

## Balance 30. april 2023

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22
Nærtstående parter	23
Begivenheder efter balancedagen	24
Anvendt regnskabspraksis	25

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabskapital	Reserve for valuta- omregning	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	-937	46.805	4.000	50.368	5.895	56.263
Valutakursregulering	0	-158	0	0	-158	-294	-452
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000	-1.300	-5.300
Årets resultat	0	0	-2.111	5.000	2.889	50	2.939
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>500</b>	<b>-1.095</b>	<b>44.694</b>	<b>5.000</b>	<b>49.099</b>	<b>4.351</b>	<b>53.450</b>

## Moderselskab

	Selskabskapital	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	500	0	45.868	4.000	50.368	0	50.368
Valutakursregulering	0	0	-158	0	-158	0	-158
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-4.000	-4.000	0	-4.000
Årets resultat	0	0	-2.111	5.000	2.889	0	2.889
<b>Egenkapital 30. april</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>43.599</b>	<b>5.000</b>	<b>49.099</b>	<b>0</b>	<b>49.099</b>

# Pengestrømsopgørelse 1. maj 2022 - 30. april 2023

	<b>Koncern</b>		
	Note	2022/23	2021/22
		TDKK	TDKK
Årets resultat		2.939	16.309
Regulering	20	10.513	9.460
Ændring i driftskapital	21	-9.773	3.875
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>3.679</b>	<b>29.644</b>
Renteindbetalinger og lignende		2.370	2.457
Renteudbetalinger og lignende		-3.463	-2.299
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>2.586</b>	<b>29.802</b>
Betalt selskabsskat		-224	-526
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>2.362</b>	<b>29.276</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.162	1
Køb af materielle anlægsaktiver		-921	-1.343
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-294	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		300	250
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-4.077</b>	<b>-1.092</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-464	-493
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		22.502	-25.789
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	172
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-1.326	0
Egenkapitalposter i øvrigt		0	263
Betalt udbytte		-5.300	-1.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>15.412</b>	<b>-26.847</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>13.697</b>	<b>1.337</b>
Likvider 1. maj		9.232	8.224
Kursregulering omsætningsværdipapirer		17	-329
<b>Likvider 30. april</b>		<b>22.946</b>	<b>9.232</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		17.996	9.212
Værdipapirer		4.950	20
<b>Likvider 30. april</b>		<b>22.946</b>	<b>9.232</b>

# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>1. Andre driftsindtægter</b>				
Øvrige indtægter	2.395	5.722	0	0
	<b>2.395</b>	<b>5.722</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	57.713	56.173	244	60
Pensioner	2.498	2.704	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.626	4.802	0	0
Andre personaleomkostninger	14	0	0	0
	<b>63.851</b>	<b>63.679</b>	<b>244</b>	<b>60</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<b>193</b>	<b>199</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
--	------------	------------	----------	----------

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>3. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	5.759	3.144	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2.622	3.045	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	-4	0	0	0
	<b>8.377</b>	<b>6.189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 4. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomheder	0	0	-422	6.103
Afskrivning af goodwill	0	0	-1.093	-1.635
Forskydning i intern avance på varebeholdninger købt inden for koncernen	0	0	3.276	3.276
Avance og tab ved salg af kapitalandele	-430	-439	0	0
Avance og tab ved salg af kapitalandele	0	0	0	-600
	<b>-430</b>	<b>-439</b>	<b>1.761</b>	<b>7.144</b>

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.829	2.103
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	2	0	0
Andre finansielle indtægter	2.387	2.454	84	34
	<b>2.387</b>	<b>2.456</b>	<b>1.913</b>	<b>2.137</b>

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	17	30
Andre finansielle omkostninger	3.323	2.334	106	48
Kursreguleringer omkostninger	145	0	0	0
	<b>3.468</b>	<b>2.334</b>	<b>123</b>	<b>78</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7. Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	965	3.154	226	658
Årets udskudte skat	680	861	29	-349
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-355	0	1.038
Regulering af udskudt skat tidligere år	-348	464	-348	-1.033
	<b>1.297</b>	<b>4.124</b>	<b>-93</b>	<b>314</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

## 8. Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	4.000	5.000	4.000
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	50	8.075	0	0
Overført resultat	-2.111	4.234	-2.111	4.234
	<b>2.939</b>	<b>16.309</b>	<b>2.889</b>	<b>8.234</b>

## 9. Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Goodwill
	TDKK
Kostpris 1. maj	42.618
Valutakursregulering	-329
Kostpris 30. april	<b>42.289</b>
Ned- og afskrivninger 1. maj	33.669
Valutakursregulering	-215
Årets afskrivninger	2.483
Ned- og afskrivninger 30. april	<b>35.937</b>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<b>6.352</b>

# Noter til årsregnskabet

## 10. Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	16.000	38.146	3.491
Valutakursregulering	0	-10.419	0
Tilgang i årets løb	0	912	96
Afgang i årets løb	0	-1.263	0
Kostpris 30. april	<u>16.000</u>	<u>27.376</u>	<u>3.587</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	2.052	33.869	3.195
Valutakursregulering	0	-10.283	0
Årets afskrivninger	339	2.089	134
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.255	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>2.391</u>	<u>24.420</u>	<u>3.329</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<u><b>13.609</b></u>	<u><b>2.956</b></u>	<u><b>258</b></u>



# Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
<b>11. Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. maj	2.147	2.863
Afgang i årets løb	0	-716
Kostpris 30. april	<u>2.147</u>	<u>2.147</u>
Værdireguleringer 1. maj	-7.639	-15.469
Årets afgang	0	116
Valutakursregulering	-158	-4
Årets resultat	-422	6.103
Modtagne udbytter	-2.700	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-26
Afskrivning på goodwill	-1.093	-1.635
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	<u>3.276</u>	<u>3.276</u>
Værdireguleringer 30. april	<u>-8.736</u>	<u>-7.639</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>13.694</u>	<u>11.669</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<u><b>7.105</b></u>	<u><b>6.177</b></u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Kit Karnaby ApS	Herning	TDKK 125	35%
Ejendomsselskabet Tjørring ApS	Herning	TDKK 125	100%

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>12. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. maj	250	251	0	0
Kostpris 30. april	250	251	0	0
Værdireguleringer primo 1. maj	2.314	1.409	0	0
Årets resultat	220	1.155	0	0
Modtagne udbytter	-300	-250	0	0
Værdireguleringer 30. april	2.234	2.314	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b>2.484</b>	<b>2.565</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

# Noter til årsregnskabet

## 13. Øvrige finansielle anlægsaktiver

### Koncern

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	725	1.425
Valutakursregulering	-67	0
Tilgang i årets løb	0	69
Afgang i årets løb	0	-137
Kostpris 30. april	<u>658</u>	<u>1.357</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>658</u></b>	<b><u>1.357</u></b>

### Moderselskab

	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder
	TDKK
Kostpris 1. maj	<u>20.000</u>
Kostpris 30. april	<u>20.000</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april</b>	<b><u>20.000</u></b>

	Koncern		Moderselskab	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Varebeholdninger - Fremstillede varer og handelsvarer	81.755	75.280	0	0
Varebeholdninger - Nedskrivning for ukurans	100	0	0	0
Varebeholdninger - Forudbetaling for varer	312	0	0	0
	<u>82.167</u>	<u>75.280</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## 14. Varebeholdninger

# Noter til årsregnskabet

## 15. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

## 16. Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. maj	6.040	4.705	6.798	8.180
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	680	861	29	-349
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	57	474	0	-1.033
<b>Hensættelse til udskudt skat 30. april</b>	<b>6.777</b>	<b>6.040</b>	<b>6.827</b>	<b>6.798</b>

## 17. 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	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### Ansvarlig lånekapital

Efter 5 år	0	300	0	0
Langfristet del	0	300	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	1.328	2.197	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.895	1.435	0	0
Langfristet del	3.223	3.632	0	0
Inden for 1 år	450	505	0	0
	<b>3.673</b>	<b>4.137</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

### Anden gæld

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	3.453	4.336	0	0
Langfristet del	3.453	4.336	0	0
Inden for 1 år	479	622	0	0
Øvrig kortfristet gæld	19.810	24.042	2.152	2.109
	<b>23.742</b>	<b>29.000</b>	<b>2.152</b>	<b>2.109</b>

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

### 18. Anden gæld

Anden gæld	20.289	24.664	2.152	2.109
	<b>20.289</b>	<b>24.664</b>	<b>2.152</b>	<b>2.109</b>

### 19. Periodeafgrænsningsposter

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

Koncern	
2022/23	2021/22
TDKK	TDKK

### 20. Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-2.387	-2.456
Finansielle omkostninger	3.468	2.334
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	8.377	6.189
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	430	439
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-220	-1.155
Skat af årets resultat	1.297	4.124
Valutakursregulering	-452	-15
	<b>10.513</b>	<b>9.460</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2022/23	2021/22
	TDKK	TDKK
<b>21. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-6.887	7.569
Ændring i tilgodehavender	3.284	4.789
Ændring i leverandører mv.	-6.170	-8.483
	<b>-9.773</b>	<b>3.875</b>

Koncern		Moderselskab	
2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

## 22. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	13.609	13.948	0	0
---	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Koncernen har udstedt skadeløsbrev (virksomhedspant TDKK 31.000, der giver pant i koncernens aktiver med en regnskabsmæssig værdi på	49.769	41.884	0	0
--	--------	--------	---	---

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leverandør og kunder:

Koncernen har gennem pengeinstituttet afgivet betalingsgarantier for TDKK 3.204.

# Noter til årsregnskabet

## Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	63	108	0	0
Mellem 1 og 5 år	143	249	0	0
	<u>206</u>	<u>357</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	0	78	0	0
---	---	----	---	---

Lejeforpligtelser, uopsigelighedsperiode 12 mdr.	37.540	41.784	0	0
--	--------	--------	---	---

## Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 2.377.322. 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.

## 23. Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Poul Steen  
Spøttrupvej 35, Tjørring  
7400 Herning

Hovedaktionær

#### Transaktioner

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

## 24. Efterfølgende begivenheder

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

# Noter til årsregnskabet

## 25. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Philiptex A/S for 2022/23 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet for 2022/23 er aflagt i TDKK.

### Ændring af regnskabspraksis

I årsrapporten for 2021/22 var indtægter ved lønrefusioner modregnet i personaleomkostningerne. Det er for 2022/23 valgt at ændre præsentationen af indtægter ved lønrefusioner til "Andre driftsindtægter" [under "bruttofortjeneste"].

Den ændrede præsentation er indarbejdet i årsrapporten for 2022/23 og bevirker, at sammenligningstallene for 2021/22 for regnskabsposten "Andre driftsindtægter" er forøget med TDKK 963, regnskabsposten "Personaleomkostninger" er forøget med TDKK 963. Den ændrede præsentation påvirker ikke resultatet, egenkapitalen og balancesummen for 2021/22. Herudover er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

### 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.

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere*

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.



# Noter til årsregnskabet

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positivt forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Indeholder kostprisen betingede vederlag måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

## **Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018**

Virksomhedsovertagelser, der er gennemført før den 1. juli 2018, behandles med visse undtagelser efter samme regnskabspraksis som virksomhedssammenlutninger gennemført den 1. juli 2018 eller senere. De væsentligste undtagelser er:

- Identificerede aktiver og forpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes alene, såfremt de er sandsynlige.
- Identificerede eventualforpligtelser i den overtagne virksomhed indregnes ikke i koncernbalancen.
- Såfremt købesumallokeringen ikke er endelig kan positive og negative forskelsbeløb, som følge af ændring i indregning og måling af overtagne nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter overtagelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.
- Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indgår som en del af kostprisen.
- Regulering af betingede vederlag efter første indregning indregnes direkte med modpost på den oprindelige købesum, hvorved der foretages korrektion af værdien af goodwill eller negativ goodwill.
- Ved trinvisse erhvervelser medregnes den bogførte værdi af de eksisterende kapitalandele i kostprisen.

## **Virksomhedssammenlægninger**

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de to virksomheder til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i den overtagne virksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om de to virksomheder altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

## **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.

# Noter til årsregnskabet

## Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, 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 finansiell 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 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 dagsværdireserven for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resultater 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. Resultater 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

## Resultatopgørelse

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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 koncernens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, varer under fremstilling og handelsvarer, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### 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 koncernens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder", "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" og "Indtægter af kapitalinteresser".

### Finansielle poster

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

### 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

Selskabet er sambeskattet med 100 % ejede danske og udenlandske datterselskaber. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balance

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

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

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder", "Kapitalandele i associerede virksomheder" og "Kapitalinteresser" 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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, de associerede virksomheder og kapitalinteresserne.

Dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

# Noter til årsregnskabet

## Andre 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 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 omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Tilgodehavender

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Værdipapirer

Værdipapirer, 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.

# Noter til årsregnskabet

## Aktuelle skatteforpligtelser 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 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 nominel 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 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 "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "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.

# Noter til årsregnskabet

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver ultimo

Soliditetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital