
Philiptex A/S

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

Årsrapport for 2019/20 (regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 06 53 99

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
21/9 2020

Bjarne Martin Ohrt
Dirigent



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 12

Balance 30. april 13

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 18

Noter til årsregnskabet 19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 21. september 2020

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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Philiptex A/S for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskab").

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 21. september 2020

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

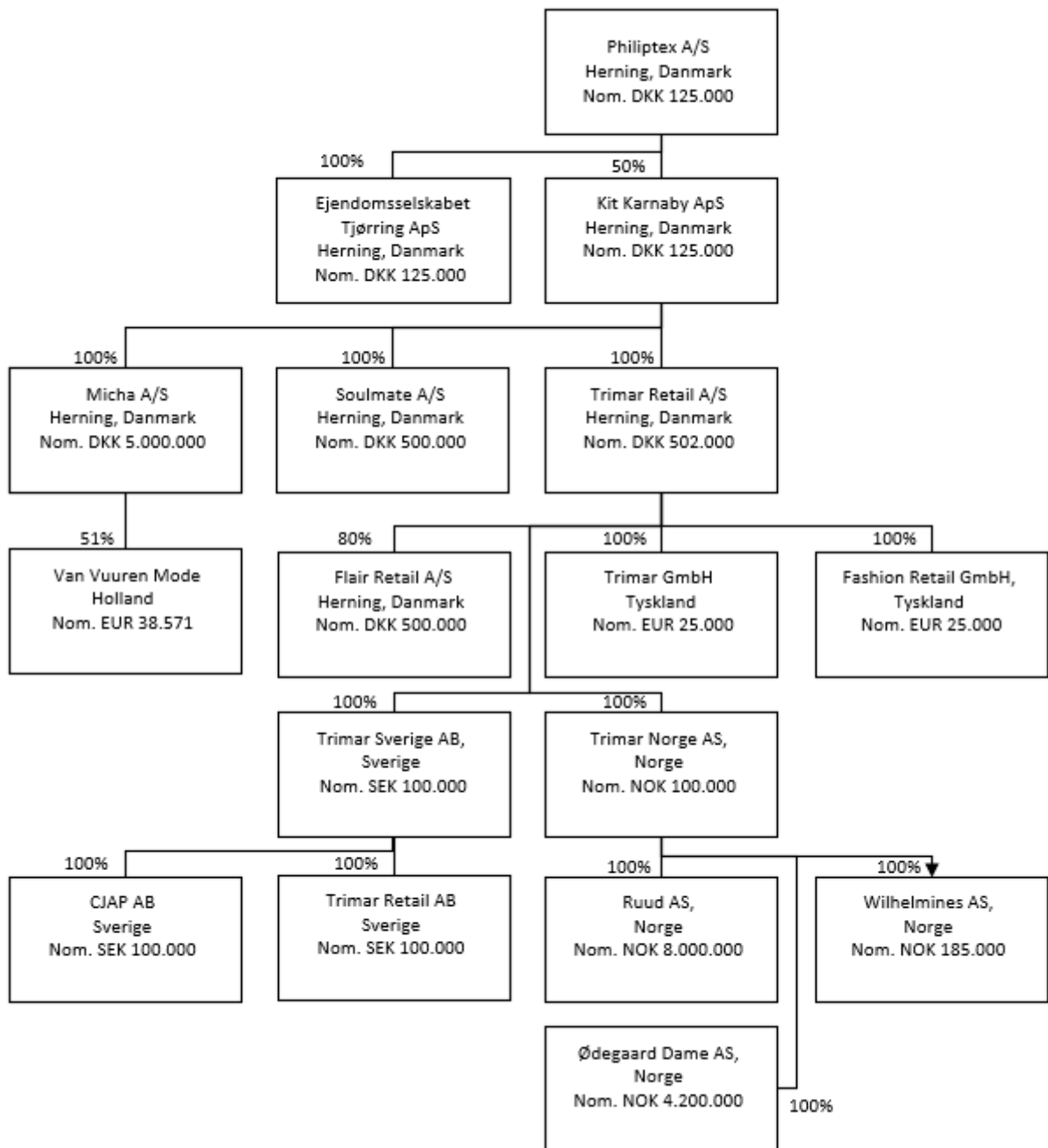
Revision

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 | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Nettoomsætning | 265.388 | 314.577 | 391.999 | 85.679 | 42.938 |
| Bruttofortjeneste | 77.967 | 115.495 | 98.291 | 85.638 | 42.900 |
| Resultat før finansielle poster | -10.796 | 12.129 | 5.682 | 11.452 | 9.832 |
| Resultat af finansielle poster | -3.629 | -2.608 | -2.171 | -2.971 | -3.001 |
| Årets resultat | -12.034 | 6.731 | 2.661 | 5.705 | 4.639 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 157.669 | 173.912 | 183.601 | 167.715 | 121.509 |
| Egenkapital | 30.460 | 42.962 | 31.712 | 34.349 | 23.491 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 13.036 | 106 | 4.836 | -13.530 | 9.615 |
| - investeringsaktivitet | -154 | -996 | -10.906 | -9.622 | 458 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -1.220 | -1.993 | -8.331 | -2.626 | -1.324 |
| - finansieringsaktivitet | -9.946 | -1.880 | 32.689 | -1.678 | -2.072 |
| Årets forskydning i likvider | 2.936 | -2.770 | 26.619 | -24.830 | 8.001 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 255 | 284 | 247 | 200 | 92 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Bruttomargin | 29,4% | 36,7% | 25,1% | 100,0% | 99,9% |
| Overskudsgrad | -4,1% | 3,9% | 1,4% | 13,4% | 22,9% |
| Afkastningsgrad | -6,8% | 7,0% | 3,1% | 6,8% | 8,1% |
| Soliditetsgrad | 19,3% | 24,7% | 17,3% | 20,5% | 19,3% |
| Forrentning af egenkapital | -32,8% | 18,0% | 8,1% | 19,7% | 19,2% |

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på TDKK 12.034, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en egenkapital på TDKK 30.460.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat har ikke levet op til ledelsens forventninger hertil, og betragtes som utilfredsstillende. En væsentlig del af den negative udvikling i resultatet for 2019/20 kan dog tilskrives Covid-19.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Drift

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

Valutarisici

Koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen på en række valutaer, herunder i væsentligt omfang Fjernøsten. Afdækningen sker delvist via valutaterminforretninger 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.

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.

Ledelsesberetning

Forretningskoncept

Koncernens forretningskoncept er opbygget på tætte relationer til vores mangeårige trofaste og loyale kunder og leverandører.

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

Koncernens multibrand strategi med de 7 brands – Micha/Soulmate/Margit Brandt/Wearhouse/Long Island/ House of Soul/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 2020/21 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 2020/21.

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

Ledelsesberetning

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.

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 og vort mål er, at vore producenter på sigt også anvender FSC-certificeret papemballage. Koncernens politik er en nul-tolerance overfor anvendelse af korruption, bestikkelse og børnearbejde.

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 lige nu af tre personer, og vort mål er minimum et kvindeligt medlem af direktionen inden udgangen af 2024. Da Philiptex A/S isoleret set har færre end 50 medarbejder, er vi ikke forpligtet til at redegøre yderligere for det underrepræsenterede køn.

Processen med gennemgang og overholdelse af vores Code of Conduct hos vore leverandører er igangsat. Når de væsentligste samarbejdspartnere har accepteret, vil der blive udarbejdet en plan/procedure for opfølgning og resultatgennemgang, hvor opsatte mål og delmål skal måles for de fire ovennævnte hovedområder.

Indenfor det kommende regnskabsår forventes det, at vi har bekræftelse på, at vore væsentligste samarbejdspartnere overholder FN's retningslinjer for Erhverv og Menneskerettigheder via vores Code of Conduct. Derefter vil vi starte processer for yderligere forbedringer i form af anvendelse af bæredygtige materialer og minimering af kemikalier og plastic samt certificeret emballage. Derudover vil vi foretage stikprøvekontroller hos de leverandører, som ikke allerede kan fremvise godkendte auditeringer på CSR området.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

En betydelig del af koncernens varelager består af forårs- og/eller sommerkollektioner af tøj. Som følge af udbruddet af Covid-19, hvor regeringerne i ind- og udland besluttede at ”lukke landene ned”, har koncernen ultimo regnskabsåret og efter regnskabsåret udløb ikke været i stand til at sælge tøj i forventet omfang.

Som følge af stor usikkerhed om dels efterspørgslen efter de enkelte kollektioner efter genåbningen af landet, og dels turismen i løbet af sommeren/efteråret, hersker der væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af koncernens varelager.

Det er ledelsens opfattelse, at der i årsregnskabet er foretaget nedskrivninger på varelageret i passende omfang.

Usædvanlige forhold

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 er tillige negativt påvirket af, at ledelsen i marts og april har måtte sende flere medarbejdere hjem som følge af regeringens opfordring hertil. Enkelte af medarbejderne har haft mulighed for at arbejde hjemmefra, men samlet er koncernen negativt påvirket heraf. Koncernen har ansøgt om kompensationer fra regeringens (i ind- og udland) hjælpepakker. Koncernens ledelse har tilpasset koncernens drift i overensstemmelse med de betingelser og restriktioner som Covid-19 har medført.

Covid-19 vil forventelig få negative konsekvenser for selskabets omsætning og indtjening i 2020/21 i forhold til de oprindelige planer for regnskabsåret. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020/21.

Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har efter balancedagen erhvervet de resterende kapitalandele i datterselskabet Van Vuuren Mode B.V.

Herudover har der ikke været væsentlige begivenheder efter statusdagen

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2019/20 TDKK | 2018/19 TDKK | 2019/20 TDKK | 2018/19 TDKK |
| Nettoomsætning | 4 | 265.388 | 314.577 | 0 | 0 |
| Andre driftsindtægter | 5 | 3.819 | 281 | 0 | 0 |
| Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer | | -121.079 | -123.133 | 0 | 0 |
| Andre eksterne omkostninger | | -70.161 | -76.230 | -50 | -33 |
| Bruttoresultat | | 77.967 | 115.495 | -50 | -33 |
| Personaleomkostninger | 6 | -81.521 | -95.388 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 7 | -7.207 | -7.978 | 0 | 0 |
| Andre driftsomkostninger | | -35 | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | -10.796 | 12.129 | -50 | -33 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 667 | 772 | -4.062 | 4.317 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 9 | -336 | 116 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | 10 | 222 | 392 | 2.076 | 1.919 |
| Finansielle omkostninger | 11 | -4.182 | -3.888 | -72 | -599 |
| Resultat før skat | | -14.425 | 9.521 | -2.108 | 5.604 |
| Skat af årets resultat | 12 | 2.391 | -2.790 | -374 | -599 |
| Årets resultat | | -12.034 | 6.731 | -2.482 | 5.005 |

Balance 30. april

Aktiver

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 TDKK | 2019 TDKK | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
| Goodwill | 9.668 | 12.253 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 9.668 | 12.253 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | 14.626 | 14.966 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 6.709 | 9.377 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 726 | 657 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 22.061 | 25.000 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 0 | 0 | 7.386 | 6.999 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 972 | 2.530 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 20.000 | 20.000 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 699 | 702 | 0 | 0 |
| Deposita | 2.194 | 2.159 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 0 | 886 | 0 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver | 3.865 | 6.277 | 27.386 | 26.999 |
| Anlægsaktiver | 35.594 | 43.530 | 27.386 | 26.999 |
| Varebeholdninger | 90.701 | 99.371 | 0 | 0 |

Balance 30. april

Aktiver

| Note | Koncern | | Moderselskab | | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|----|
| | 2020 TDKK | 2019 TDKK | 2020 TDKK | 2019 TDKK | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 15.810 | 19.571 | 0 | 0 | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 21.601 | 41.187 | |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 322 | 792 | 0 | 0 | |
| Andre tilgodehavender | 6.824 | 4.723 | 977 | 942 | |
| Udskudt skatteaktiv | 21 | 0 | 2.391 | 0 | |
| Selskabsskat | 26 | 350 | 0 | 0 | |
| Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 1.707 | 4.001 | |
| Periodeafgrænsningsposter | 19 | 808 | 889 | 0 | 83 |
| Tilgodehavender | 23.790 | 26.325 | 26.676 | 46.213 | |
| Værdipapirer | 16 | 17 | 0 | 0 | |
| Likvide beholdninger | 7.568 | 4.669 | 1.007 | 6 | |
| Omsætningsaktiver | 122.075 | 130.382 | 27.683 | 46.219 | |
| Aktiver | 157.669 | 173.912 | 55.069 | 73.218 | |

Balance 30. april

Passiver

| Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020 TDKK | 2019 TDKK | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
| Selskabskapital | 500 | 500 | 500 | 500 |
| Overført resultat | 38.140 | 40.208 | 38.140 | 40.208 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.000 | 0 | 1.000 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | 38.640 | 41.708 | 38.640 | 41.708 |
| Minoritetsinteresser | -8.180 | 1.254 | 0 | 0 |
| Egenkapital | 30.460 | 42.962 | 38.640 | 41.708 |
| Hensættelse til udskudt skat | 21 497 | 2.972 | 7.720 | 5.329 |
| Hensættelser vedrørende kap. andele i tilkn. virksomheder | 0 | 0 | 0 | 19.242 |
| Hensatte forpligtelser | 497 | 2.972 | 7.720 | 24.571 |
| Ansvarlig lånekapital | 1.000 | 3.000 | 0 | 2.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | 4.632 | 5.034 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 20.000 | 26.600 | 0 | 0 |
| Anden gæld | 2.379 | 0 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 22 28.011 | 34.634 | 0 | 2.000 |

Balance 30. april

Passiver

| | | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | Note | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | 22 | 497 | 589 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | 22 | 45.203 | 43.530 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tj. ydelser | | 18.041 | 14.855 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 1.006 | 373 |
| Selskabsskat | | 3.494 | 4.432 | 3.344 | 4.406 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 0 | 0 | 2.137 | 0 |
| Anden gæld | 22 | 29.039 | 29.938 | 2.222 | 160 |
| Periodeafgrænsningsposter | 23 | 2.427 | 0 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 98.701 | 93.344 | 8.709 | 4.939 |
| Gældsforpligtelser | | 126.712 | 127.978 | 8.709 | 6.939 |
| Passiver | | 157.669 | 173.912 | 55.069 | 73.218 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | | | |
| Usædvanlige forhold | 2 | | | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 3 | | | | |
| Resultatdisponering | 20 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 26 | | | | |
| Nærtstående parter | 27 | | | | |
| Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | 28 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 29 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser | Minoritets- interesser | I alt |
|------------------------------|----------------------|----------------------|---|---|---------------------------|---------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. maj | 500 | 40.208 | 1.000 | 41.708 | 1.254 | 42.962 |
| Valutakursregulering | 0 | 414 | 0 | 414 | 417 | 831 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -1.000 | -1.000 | -300 | -1.300 |
| Årets resultat | 0 | -2.482 | 0 | -2.482 | -9.551 | -12.033 |
| Egenkapital 30. april | 500 | 38.140 | 0 | 38.640 | -8.180 | 30.460 |

Moderselskab

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret | Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser | Minoritets- interesser | I alt |
|--|----------------------|----------------------|---|---|---------------------------|---------------|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Egenkapital 1. maj | 500 | 40.208 | 1.000 | 41.708 | 0 | 41.708 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | -1.000 | -1.000 | 0 | -1.000 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | 414 | 0 | 414 | 0 | 414 |
| Årets resultat | 0 | -2.482 | 0 | -2.482 | 0 | -2.482 |
| Egenkapital 30. april | 500 | 38.140 | 0 | 38.640 | 0 | 38.640 |

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

| | Note | Koncern | |
|---|------|-----------------|-----------------|
| | | 2019/20 TDKK | 2018/19 TDKK |
| Årets resultat | | -12.034 | 6.731 |
| Reguleringer | 24 | 8.384 | 13.312 |
| Ændring i driftskapital | 25 | 20.062 | -12.664 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 16.412 | 7.379 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 212 | 392 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -2.879 | -3.315 |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 13.745 | 4.456 |
| Betalt selskabsskat | | -709 | -4.350 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 13.036 | 106 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -1.220 | -1.993 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 758 | -14 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 275 | 260 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 33 | 751 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -154 | -996 |
| Optagelse/(tilbagebetaling) af gæld til realkreditinstitutter | | -7.116 | -8.572 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 6.193 |
| Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder | | 470 | -501 |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt | | -2.000 | 0 |
| Optagelse af ansvarligt lån | | 0 | 1.000 |
| Betalt udbytte | | -1.300 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -9.946 | -1.880 |
| Ændring i likvider | | 2.936 | -2.770 |
| Likvider 1. maj | | 4.686 | 7.396 |
| Kursregulering likvider primo | | -38 | 60 |
| Likvider 30. april | | 7.584 | 4.686 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 7.568 | 4.669 |
| Værdipapirer | | 16 | 17 |
| Likvider 30. april | | 7.584 | 4.686 |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

En betydelig del af koncernens varelager består af forårs- og/eller sommerkollektioner af tøj. Som følge af udbruddet af Covid-19, hvor regeringerne i ind- og udland besluttede at "lukke landene ned", har koncernen ultimo regnskabsåret og efter regnskabsåret udløb ikke været i stand til at sælge tøj i forventet omfang.

Som følge af stor usikkerhed om dels efterspørgslen efter de enkelte kollektioner efter genåbningen af landet, og dels turismen i løbet af sommeren/efteråret, hersker der væsentlig usikkerhed om værdiansættelsen af koncernens varelager.

Det er ledelsens opfattelse, at der i årsregnskabet er foretaget nedskrivninger på varelageret i passende omfang.

2 Usædvanlige forhold

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 er tillige negativt påvirket af, at ledelsen i marts og april har måtte sende flere medarbejdere hjem som følge af regeringens opfordring hertil. Enkelte af medarbejderne har haft mulighed for at arbejde hjemmefra, men samlet er koncernen negativt påvirket heraf. Koncernen har ansøgt om kompensationer fra regeringens (i ind- og udland) hjælpepakker. Koncernens ledelse har tilpasset koncernens drift i overensstemmelse med de betingelser og restriktioner som Covid-19 har medført.

Covid-19 vil forventelig få negative konsekvenser for selskabets omsætning og indtjening i 2020/21 i forhold til de oprindelige planer for regnskabsåret. Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er endnu for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken effekt Covid-19 vil have på omsætningen og indtjeningen i 2020/21.

3 Begivenheder efter balancedagen

Micha A/S har efter balancedagen erhvervet de resterende kapitalandele i datterselskabet Van Vuuren Mode B.V.

Herudover har der ikke været væsentlige begivenheder efter status.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Morderselskab | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2019/20 TDKK | 2018/19 TDKK | 2019/20 TDKK | 2018/19 TDKK |
| 4 Nettoomsætning | | | | |
| Geografiske markeder | | | | |
| Nettoomsætning, indland | 105.260 | 133.277 | 0 | 0 |
| Nettoomsætning udland | 160.128 | 181.300 | 0 | 0 |
| | 265.388 | 314.577 | 0 | 0 |
| Aktiviteter | | | | |
| Engros | 79.338 | 78.383 | 0 | 0 |
| Detail | 186.050 | 236.194 | 0 | 0 |
| | 265.388 | 314.577 | 0 | 0 |
| 5 Andre driftsindtægter | | | | |
| Kompensation for løn modtaget i forbindelse med Covid-19 | 1.596 | 0 | 0 | 0 |
| Kompensation for faste omkostninger i forbindelse med Covid-19 | 2.112 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige indtægter | 111 | 281 | 0 | 0 |
| | 3.819 | 281 | 0 | 0 |
| 6 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 70.933 | 82.603 | 0 | 0 |
| Pensioner | 4.438 | 5.322 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 6.150 | 7.463 | 0 | 0 |
| | 81.521 | 95.388 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 255 | 284 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 7 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | | | |
| Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver | 2.575 | 2.357 | 0 | 0 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | 4.632 | 5.621 | 0 | 0 |
| | 7.207 | 7.978 | 0 | 0 |
| Der specificeres således: | | | | |
| Goodwill | 2.575 | 2.357 | 0 | 0 |
| Bygninger | 339 | 339 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3.990 | 4.955 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 303 | 327 | 0 | 0 |
| | 7.207 | 7.978 | 0 | 0 |
| 8 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 0 | 0 | 388 | 2.270 |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | 0 | 0 | -6.497 | 0 |
| Afskrivning af goodwill | 0 | 0 | -1.229 | -1.229 |
| Forskydning i intern avance | 0 | 0 | 3.276 | 3.276 |
| Fortjenste/(tab) ved salg af anparter | 667 | 772 | 0 | 0 |
| | 667 | 772 | -4.062 | 4.317 |
| 9 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Andel af overskud i associerede virksomheder | 0 | 145 | 0 | 0 |
| Andel af underskud i associerede virksomheder | -336 | -201 | 0 | 0 |
| Fortjeneste/(tab) ved salg af anparter | 0 | 172 | 0 | 0 |
| | -336 | 116 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 10 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 2.041 | 1.872 |
| Renteindtægter associerede virksomheder | 11 | 0 | 1 | 0 |
| Andre finansielle indtægter | 211 | 392 | 34 | 47 |
| | 222 | 392 | 2.076 | 1.919 |
| 11 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 11 | 20 |
| Renteomkostninger associerede virksomheder | 0 | 8 | 0 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 4.182 | 3.880 | 61 | 579 |
| | 4.182 | 3.888 | 72 | 599 |
| 12 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 150 | 4.433 | 430 | 361 |
| Årets udskudte skat | -2.487 | -543 | 0 | 263 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -54 | 101 | -56 | 100 |
| | -2.391 | 3.991 | 374 | 724 |
| der fordeler sig således: | | | | |
| Skat af årets resultat | -2.391 | 2.790 | 374 | 599 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 1.201 | 0 | 125 |
| | -2.391 | 3.991 | 374 | 724 |

Noter til årsregnskabet

13 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Goodwill TDKK |
|--|---------------------|
| Kostpris 1. maj | 36.890 |
| Valutakursregulering | -12 |
| Kostpris 30. april | <u>36.878</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. maj | 24.637 |
| Valutakursregulering | -4 |
| Årets afskrivninger | <u>2.577</u> |
| Ned- og afskrivninger 30. april | <u>27.210</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>9.668</u> |

14 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 | 65.590 | 3.103 | 84.693 |
| Valutakursregulering | 0 | -4.103 | 0 | -4.103 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 0 | 11.771 | 0 | 11.771 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 701 | 519 | 1.220 |
| Afgang i årets løb | 0 | -2.109 | 0 | -2.109 |
| Kostpris 30. april | <u>16.000</u> | <u>71.850</u> | <u>3.622</u> | <u>91.472</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. maj | 1.035 | 56.213 | 2.446 | 59.694 |
| Valutakursregulering | 0 | -3.903 | 0 | -3.903 |
| Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb | 0 | 10.825 | 0 | 10.825 |
| Årets afskrivninger | 339 | 3.840 | 450 | 4.629 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -1.834 | 0 | -1.834 |
| Ned- og afskrivninger 30. april | <u>1.374</u> | <u>65.141</u> | <u>2.896</u> | <u>69.411</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>14.626</u> | <u>6.709</u> | <u>726</u> | <u>22.061</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------------|--------------|
| | 2020 | 2019 |
| | TDKK | TDKK |
| 15 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. maj | 2.813 | 2.813 |
| Kostpris 30. april | 2.813 | 2.813 |
| Værdireguleringer 1. maj | -15.056 | -21.410 |
| Valutakursregulering | 414 | 129 |
| Årets resultat | -6.109 | 2.270 |
| Udbytte til moderselskabet | -300 | 0 |
| Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi | 0 | 1.908 |
| Afskrivning på goodwill | -1.229 | -1.229 |
| Forskydning i intern avance m.v. | 3.276 | 3.276 |
| Værdireguleringer 30. april | -19.004 | -15.056 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 23.577 | 0 |
| Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser | 0 | 19.242 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | 7.386 | 6.999 |
| Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april | 3.280 | 4.509 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 16 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. maj | 2.468 | 3.030 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | -95 | 3 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | 1.124 | 14 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | -33 | -579 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | -3.213 | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 30. april | <u>251</u> | <u>2.468</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Værdireguleringer 1. maj | 62 | 106 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering | 89 | 12 | 0 | 0 |
| Årets resultat | -336 | -56 | 0 | 0 |
| Overførsler i årets løb | 906 | 0 | 0 | 0 |
| Værdireguleringer 30. april | <u>721</u> | <u>62</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>972</u> | <u>2.530</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

17 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | | Moder- |
|--|-------------------|---------------------|----------------------|
| | le | Deposita | selskab |
| | TDKK | TDKK | TDKK |
| | | | Tilgodeha- |
| | | | vender i til- |
| | | | knyttede |
| | | | virksomhe- |
| | | | der |
| Kostpris 1. maj | 702 | 3.045 | 20.000 |
| Valutakursregulering | 0 | -140 | 0 |
| Tilgang i årets løb | -3 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | 0 | -711 | 0 |
| Kostpris 30. april | <u>699</u> | <u>2.194</u> | <u>20.000</u> |
| Nedskrivninger 1. maj | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Nedskrivninger 30. april | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. april | <u>699</u> | <u>2.194</u> | <u>20.000</u> |

18 Varebeholdninger

| | Koncern | | Morderselskab | |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Færdigvarer og handelsvarer | 89.898 | 97.686 | 0 | 0 |
| Forudbetaling for varer | 803 | 1.685 | 0 | 0 |
| | <u>90.701</u> | <u>99.371</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

19 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|----------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 20 Resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 0 | 1.000 | 0 | 1.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 0 | 4.317 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | -9.552 | 1.726 | 0 | 0 |
| Overført resultat | -2.482 | 4.005 | -2.482 | -312 |
| | -12.034 | 6.731 | -2.482 | 5.005 |

21 Hensættelse til udskudt skat

| | | | | |
|---|------------|--------------|--------------|--------------|
| Hensættelse til udskudt skat 1. maj | 2.972 | 3.515 | 5.329 | 5.066 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | -2.487 | -543 | 0 | 263 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 12 | 0 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 30. april | 497 | 2.972 | 5.329 | 5.329 |

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet inden for de kommende år. Ved vurdering af udnyttelsen af skatteaktivet er særlig lagt vægt på, at koncernens resultat for året er påvirket af Covid-19 og at koncernen tidligere år har genereret overskud.

Noter til årsregnskabet

22 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 | | Morderselskab | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2020 TDKK | 2019 TDKK | 2020 TDKK | 2019 TDKK |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Efter 5 år | 3.000 | 3.000 | 2.000 | 2.000 |
| Mellem 1 og 5 år | -2.000 | 0 | -2.000 | 0 |
| Langfristet del | 1.000 | 3.000 | 0 | 2.000 |
| Inden for 1 år | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 1.000 | 3.000 | 0 | 2.000 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 2.731 | 3.239 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 1.901 | 1.795 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 4.632 | 5.034 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 497 | 589 | 0 | 0 |
| | 5.129 | 5.623 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 20.000 | 26.600 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 20.000 | 26.600 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 6.600 | 1.700 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter | 38.603 | 41.830 | 0 | 0 |
| Kortfristet del | 45.203 | 43.530 | 0 | 0 |
| | 65.203 | 70.130 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 2.379 | 0 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 2.379 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld | 29.038 | 29.938 | 2.222 | 160 |
| | 31.417 | 29.938 | 2.222 | 160 |

Noter til årsregnskabet

23 Periodeafgrænsningsposter

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

| | Koncern | |
|--|--------------|---------------|
| | 2019/20 | 2018/19 |
| | TDKK | TDKK |
| 24 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -222 | -392 |
| Finansielle omkostninger | 4.182 | 3.888 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 7.146 | 7.914 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | -667 | -772 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 336 | -116 |
| Skat af årets resultat | -2.391 | 2.790 |
| | 8.384 | 13.312 |

25 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|-----------------------------|---------------|----------------|
| Ændring i varebeholdninger | 13.746 | -3.775 |
| Ændring i tilgodehavender | 4.476 | 4.407 |
| Ændring i leverandører m.v. | 1.840 | -13.296 |
| | 20.062 | -12.664 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---|------------|------------|---------------|----------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 26 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | | | | |
| Pant og sikkerhedsstillelse | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: | | | | |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 14.626 | 14.965 | 0 | 0 |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser: | | | | |
| Koncernen har udstedt skadeløsbrev (virksomhedspant) på TDKK 3.000, der giver pant i koncernens aktiver med en regnskabsmæssig værdi på | 13.583 | 13.231 | 0 | 0 |
| Morderselskabet har overfor pengeinstitut stillet selvskyldnerkaution for mellemværende med samtlige koncernselskaber. Morderselskabets maksimale hæftelse overfor pengeinstituttet er TDKK 43.100. | | | | |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leverandør og kunder: | | | | |
| Koncernen har gennem pengeinstituttet afgivet betalingsgarantier for TDKK 4.340. | | | | |
| Leje- og leasingforpligtelser | | | | |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser: | | | | |
| Inden for 1 år | 296 | 291 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 255 | 394 | 0 | 0 |
| | 551 | 685 | 0 | 0 |
| Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. | | | | |
| Forventede restværdier ved kontrakternes udløb | 304 | 246 | 0 | 0 |
| Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 12 mdr. | 57.230 | 55.361 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

26 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Koncernen kautionerer solidarisk for koncernens associerede selskabers mellemværende med kreditinstitut.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 0. 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.

27 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 | |
|---|--------------|------------|--------------|-----------|
| | 2019/20 | 2018/19 | 2019/20 | 2018/19 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| 28 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor | | | | |
| PricewaterhouseCoopers | | | | |
| Revisionshonorar | 485 | 479 | 22 | 22 |
| | 485 | 479 | 22 | 22 |
| Øvrige | | | | |
| Revisionshonorar | 508 | 304 | 0 | 0 |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed | 25 | 15 | 0 | 0 |
| Skatterådgivning | 12 | 5 | 0 | 0 |
| Andre ydelser | 83 | 57 | 0 | 0 |
| | 628 | 381 | 0 | 0 |
| | 1.113 | 860 | 22 | 22 |

Noter til årsregnskabet

29 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Philiptex A/S for 2019/20 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 2019/20 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

29 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 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 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

Noter til årsregnskabet

29 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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

29 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

29 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 |

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 14.100 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter til årsregnskabet

29 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 ubalance, 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 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 salgsomkostninger. 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 nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Noter til årsregnskabet

29 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

29 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 renteomkostning 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 låneoptagelsestidspunktet 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 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 selskabsdeltagere.

Noter til årsregnskabet

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