
Kit Karnaby ApS

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

Årsrapport for 2019/20

(regnskabsår 1/5 - 30/4)

CVR-nr. 31 43 05 50

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/9 2020

Bent Ramskov
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april 12

Balance 30. april 13

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 19

Noter til årsregnskabet 20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2019 - 30. april 2020 for Kit Karnaby ApS.

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 18. september 2020

Direktion

Poul Steen

Claus Borath Sørensen

Steen Bjørn Nielsen

Bestyrelse

Bjarne Martin Ohrt
formand

Henrik Ypkendanz

Poul Steen

Torben Klausen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Kit Karnaby ApS

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 Kit Karnaby ApS 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 ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

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 kan dog med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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 18. september 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Kim Vorret

statsautoriseret revisor

mne33256

Selskabsoplysninger

Selskabet

Kit Karnaby ApS
Michael Jensens Vej 8
7400 Herning

CVR-nr.: 31 43 05 50
Regnskabsperiode: 1. maj - 30. april
Hjemstedskommune: Herning

Bestyrelse

Bjarne Martin Ohrt, formand
Henrik Ypkendanz
Poul Steen
Torben Klausen

Direktion

Poul Steen
Claus Borath Sørensen
Steen Bjørn Nielsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Pengeinstitut

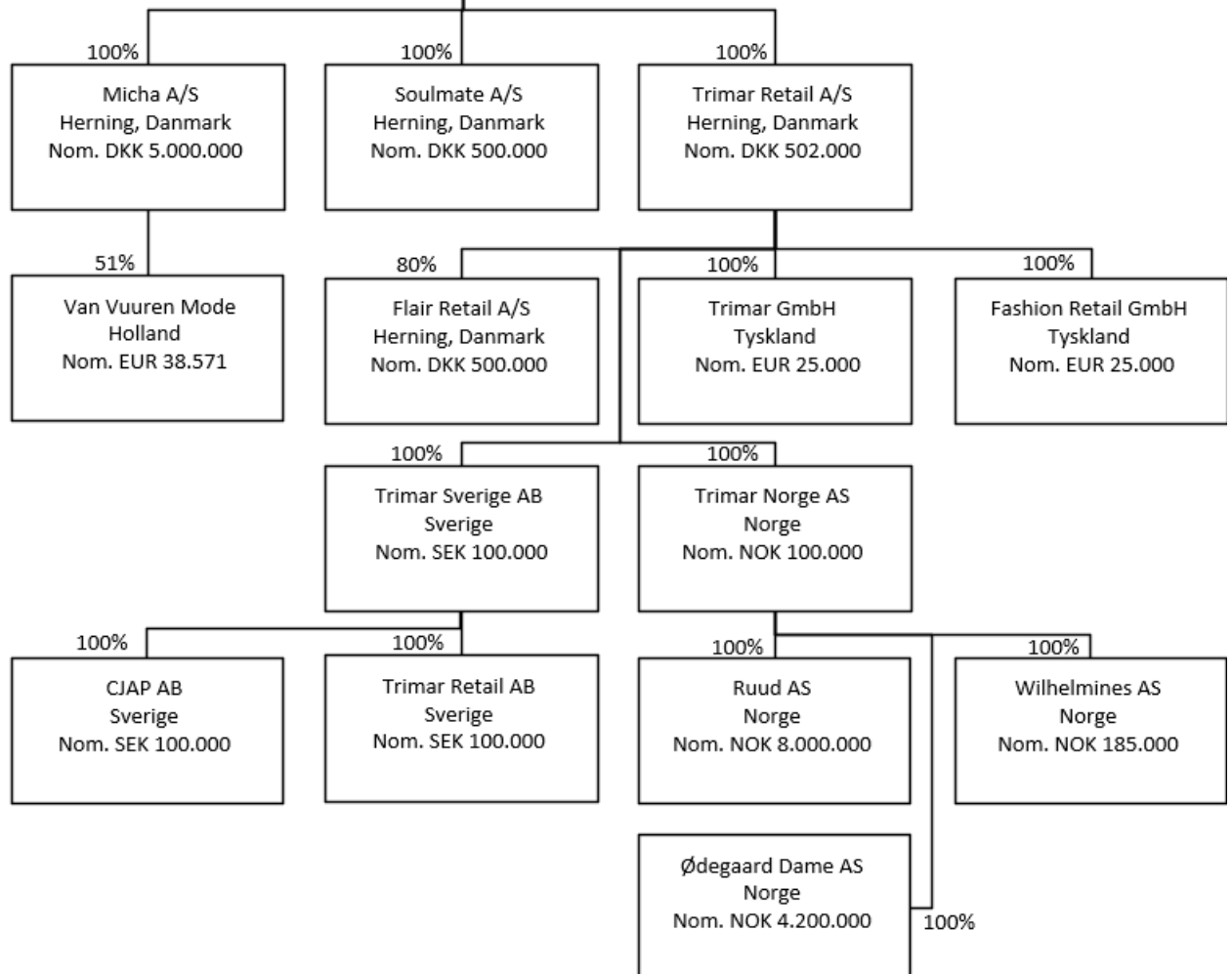
Sydbank A/S
Dalgasgade 22
7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab



Konsoliderede dattervirksomheder



Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Nettoomsætning	265.388	314.577
Bruttofortjeneste	77.125	114.609
Resultat før finansielle poster	-13.346	9.535
Resultat af finansielle poster	-5.577	-3.862
Årets resultat	-19.178	3.332
Balance		
Balancesum	167.935	186.469
Egenkapital	-13.180	5.771
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	5.807	-1.108
- investeringsaktivitet	-154	-996
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.220	-1.993
- finansieringsaktivitet	-3.255	-1.036
Årets forskydning i likvider	2.398	-3.140
Antal medarbejdere	255	284
Nøgletal i %		
Bruttomargin	29,1%	36,4%
Overskudsgrad	-5,0%	3,0%
Afkastningsgrad	-7,9%	5,1%
Soliditetsgrad	-7,8%	3,1%
Forrentning af egenkapital	517,7%	115,5%

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 19.178, og koncernens balance pr. 30. april 2020 udviser en negativ egenkapital på TDKK 13.180.

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 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. 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

Koncernens politik for menneske- og arbejdstager rettigheder indeholder en forpligtelse til at overholde

Ledelsesberetning

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 korrupsion, 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, idet et kvindeligt medlem har forladt direktionen i dette regnskabsår og vort mål er minimum et kvindeligt medlem af direktionen inden udgangen af 2024. Da Kit Karnaby ApS 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	5	265.388	314.577	900	900
Andre driftsindtægter	6	3.819	281	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-121.079	-123.133	0	0
Andre eksterne omkostninger		-71.003	-77.116	-632	-707
Bruttoresultat		77.125	114.609	268	193
Personaleomkostninger	7	-81.521	-95.388	-2.514	-2.835
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8	-8.915	-9.686	-33	-50
Andre driftsomkostninger		-35	0	0	0
Resultat før finansielle poster		-13.346	9.535	-2.279	-2.692
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		667	772	-14.021	7.215
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-336	116	0	0
Finansielle indtægter	9	184	334	520	338
Finansielle omkostninger	10	-6.092	-5.084	-2.836	-2.777
Resultat før skat		-18.923	5.673	-18.616	2.084
Skat af årets resultat	11	-255	-2.341	1.011	1.129
Årets resultat		-19.178	3.332	-17.605	3.213

Balance 30. april

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Goodwill	35.056	39.688	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	35.056	39.688	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.709	9.377	100	133
Indretning af lejede lokaler	726	657	0	0
Materielle anlægsaktiver	7.435	10.034	100	133
Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	96.486	106.991
Kapitalandele i associerede virksomheder	972	2.530	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	699	702	0	0
Deposita	2.194	3.045	0	0
Finansielle anlægsaktiver	3.865	6.277	96.486	106.991
Anlægsaktiver	46.356	55.999	96.586	107.124
Færdigvarer og handelsvarer	89.898	97.686	0	0
Forudbetaling for varer	803	1.685	0	0
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	11.422	18.314
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	322	792	0	0
Andre tilgodehavender	5.846	3.781	0	0
Udskudt skatteaktiv	19	1.056	1.780	218
Selskabsskat	26	323	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder	604	0	787	1.126
Periodeafgrænsningsposter	17	808	806	0
Tilgodehavender	24.472	27.053	12.427	19.440
Værdipapirer	16	17	0	0
Likvide beholdninger	6.390	4.029	0	0
Omsætningsaktiver	121.579	130.470	12.427	19.440
Aktiver	167.935	186.469	109.013	126.564

Balance 30. april

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2020 TDKK	2019 TDKK	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	6.292
Overført resultat		-10.126	6.656	-10.126	364
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	600	0	600
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		-10.001	7.381	-10.001	7.381
Minoritetsinteresser		-3.179	-1.610	0	0
Egenkapital		-13.180	5.771	-10.001	7.381
Hensættelse til udskudt skat	19	0	0	0	6
Hensættelser vedrørende kap. andele i tilkn. virksomheder		0	0	23.360	15.299
Hensatte forpligtelser		0	0	23.360	15.305
Ansvarlig lånekapital		21.000	21.000	21.000	21.000
Kreditinstitutter		20.000	26.600	20.000	26.600
Anden gæld		2.379	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	20	43.379	47.600	41.000	47.600

Balance 30. april

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020	2019	2020	2019
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter	20	45.203	43.530	12.218	16.004
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.033	14.847	6	3
Gæld til tilknyttede virksomheder		45.178	41.187	35.129	33.008
Selskabsskat		150	0	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	3.824	0	0
Anden gæld	20	26.745	29.710	7.301	7.263
Periodeafgrænsningsposter	21	2.427	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		137.736	133.098	54.654	56.278
Gældsforpligtelser		181.115	180.698	95.654	103.878
Passiver		167.935	186.469	109.013	126.564
Going concern	1				
Usikkerhed ved indregning og måling	2				
Usædvanlige forhold	3				
Begivenheder efter balancedagen	4				
Resultatdisponering	18				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	24				
Nærtstående parter	25				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	26				
Anvendt regnskabspraksis	27				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapita I ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	0	6.656	600	7.381	-1.610	5.771
Valutakursregulering	0	0	823	0	823	3	826
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600	-600	0	-600
Årets resultat	0	0	-17.605	0	-17.605	-1.572	-19.177
Egenkapital 30. april	125	0	-10.126	0	-10.001	-3.179	-13.180

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis me- tode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapita I ekskl. minoritets- interesser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	6.292	364	600	7.381	0	7.381
Valutakursregulering	0	0	823	0	823	0	823
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-600	-600	0	-600
Årets resultat	0	-6.292	-11.313	0	-17.605	0	-17.605
Egenkapital 30. april	125	0	-10.126	0	-10.001	0	-10.001

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Årets resultat		-19.178	3.332
Reguleringer	22	14.686	15.824
Ændring i driftskapital	23	18.441	-12.610
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.949	6.546
Renteindbetalinger og lignende		193	345
Renteudbetalinger og lignende		-4.810	-4.582
Pengestrømme fra ordinær drift		9.332	2.309
Betalt selskabsskat		-3.525	-3.417
Pengestrømme fra driftsaktivitet		5.807	-1.108
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.220	-1.993
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-14
Salg af materielle anlægsaktiver		275	260
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		33	751
Køb af virksomhed		758	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-154	-996
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-7.116	-1.896
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-501
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		3.991	361
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		470	0
Optagelse af ansvarlig lån		0	1.000
Betalt udbytte		-600	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.255	-1.036
Ændring i likvider		2.398	-3.140
Likvider 1. maj		4.046	7.126
Kursregulering af likvider primo		-38	60
Likvider 30. april		6.406	4.046
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		6.390	4.029
Værdipapirer		16	17
Likvider 30. april		6.406	4.046

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Koncernen har i år realiseret et større underskud, hvorfor selskabets egenkapital nu er negativ. Koncernen forventer et positivt resultat for 2020/21 samt en forbedring af koncernens pengestrømme. Koncernen har også modtaget tilsagn fra moderselskabet om, at moderselskabet vil understøtte et eventuelt likviditetsbehov til at gennemføre de planlagte aktiviteter. Koncernen har desuden fortsat større uudnyttede kreditfaciliteter.

Det er derfor ledelsens vurdering, at koncernen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre de planlagte aktiviteter for 2020/21, hvorfor ledelsen aflægger regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

2 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.

3 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.

4 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		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
5 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	105.260	133.277	900	900
Nettoomsætning udland	160.128	181.300	0	0
	265.388	314.577	900	900
Aktiviteter				
Engros	79.338	78.383	0	0
Detail	186.050	236.194	0	0
Øvrig	0	0	900	900
	265.388	314.577	900	900
6 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
7 Personaleomkostninger				
Lønninger	70.933	82.603	2.492	2.813
Pensioner	4.438	5.322	0	0
Andre omkostninger til social sikring	6.150	7.463	22	22
	81.521	95.388	2.514	2.835
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse			2.155	2.442
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	255	284	3	3

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
8 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.622	4.404	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	4.293	5.282	33	50
	8.915	9.686	33	50
Der specificeres således:				
Goodwill	4.622	4.404	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.990	4.955	33	50
Indretning af lejede lokaler	303	327	0	0
	8.915	9.686	33	50
9 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	473	338
Renteindtægter associerede virksomheder	10	8	0	0
Andre finansielle indtægter	174	326	47	0
	184	334	520	338
10 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.041	1.872	1.840	1.736
Andre finansielle omkostninger	4.051	3.212	996	1.041
	6.092	5.084	2.836	2.777
11 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	-454	2.818	-787	-1.126
Årets udskudte skat	707	-477	-224	-3
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2	0	0	0
	255	2.341	-1.011	-1.129

Noter til årsregnskabet

12 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. maj	65.181
Valutakursregulering	-12
Kostpris 30. april	<u>65.169</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	25.493
Valutakursregulering	-4
Årets afskrivninger	4.624
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>30.113</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>35.056</u>

13 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre an- læg, drifts- materiel og inventar TDKK	Indretning af lejede lo- kaler TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. maj	65.590	3.103	68.693
Valutakursregulering	-4.103	0	-4.103
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	11.771	0	11.771
Tilgang i årets løb	701	519	1.220
Afgang i årets løb	-2.109	0	-2.109
Kostpris 30. april	<u>71.850</u>	<u>3.622</u>	<u>75.472</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	56.213	2.446	58.659
Valutakursregulering	-3.903	0	-3.903
Nettoeffekt ved fusion og virksomhedskøb	10.825	0	10.825
Årets afskrivninger	3.840	450	4.290
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.834	0	-1.834
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>65.141</u>	<u>2.896</u>	<u>68.037</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>6.709</u>	<u>726</u>	<u>7.435</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2020	2019
	TDKK	TDKK
14 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	85.400	88.382
Afgang i årets løb	0	-2.982
Kostpris 30. april	<u>85.400</u>	<u>85.400</u>
Værdireguleringer 1. maj	6.292	-122
Årets afgang	0	-3.673
Valutakursregulering	823	87
Årets resultat	-12.189	9.931
Udbytte til moderselskabet	-10.000	0
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	3.817
Afskrivning på goodwill	-3.457	-3.152
Forskydning i intern avance m.v.	1.625	-596
Værdireguleringer 30. april	<u>-16.906</u>	<u>6.292</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>4.632</u>	<u>0</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>23.360</u>	<u>15.299</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>96.486</u>	<u>106.991</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>30.662</u>	<u>34.119</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Trimar Retail A/S	Herning	TDKK 502	100%
Micha A/S	Herning	TDKK 5.000	100%
Soulmate A/S	Herning	TDKK 500	100%

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
15 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%

16 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre vær- dipapirer og kapitalande- le	Deposita
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	702	3.045
Valutakursregulering	0	-140
Tilgang i årets løb	-3	0
Afgang i årets løb	0	-711
Kostpris 30. april	<u>699</u>	<u>2.194</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>699</u>	<u>2.194</u>

Noter til årsregnskabet

17 Periodeafgrænsningsposter

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

18 Resultatdisponering

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	600	0	600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-6.292	2.388
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	-1.573	119	0	0
Overført resultat	-17.605	2.613	-11.313	225
	-19.178	3.332	-17.605	3.213

19 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. maj	1.780	1.320	-6	-9
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-707	477	224	3
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	-17	-17	0	0
Udskudt skatteaktiv 30. april	1.056	1.780	218	-6

Noter til årsregnskabet

20 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	21.000	21.000	21.000	21.000
Langfristet del	21.000	21.000	21.000	21.000
Inden for 1 år	0	0	0	0
	21.000	21.000	21.000	21.000
Kreditinstitutter				
Mellem 1 og 5 år	20.000	26.600	20.000	26.600
Langfristet del	20.000	26.600	20.000	26.600
Inden for 1 år	6.600	1.700	6.600	1.700
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	38.603	41.830	5.618	14.304
Kortfristet del	45.203	43.530	12.218	16.004
	65.203	70.130	32.218	42.604
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	2.379	0	0	0
Langfristet del	2.379	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	26.745	29.710	7.301	7.263
	29.124	29.710	7.301	7.263

21 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK
22 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-184	-345
Finansielle omkostninger	6.092	5.096
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.854	9.620
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-667	-772
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	336	-116
Skat af årets resultat	255	2.341
	14.686	15.824
23 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	13.746	-3.775
Ændring i tilgodehavender	4.429	4.452
Ændring i leverandører m.v.	266	-13.287
	18.441	-12.610

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
24 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Koncernen har udstedt skødesløsbrev (virksomhedspant) på TDKK 3.000, der giver pant i koncernens aktiver med en regnskabsmæssig værdi på	13.583	13.231	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
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 kontraktens udløb	304	246	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 - 93 mdr.	57.230	55.361	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Selskabets pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet en garanti overfor PBS A/S på	200	100	0	0
Koncernens pengeinstitut har på vegne af selskabet stillet en garanti vedrørende norsk told	200	0	0	0
Koncernen har stillet garanti til sikkerhed for leverandørs leverancer af varer.				
Andre eventualforpligtelser				
Koncernen kautionerer solidarisk for koncernen og koncernens associerede selskabers mellemværende med kreditinstitutter. Kautionen udgør TDKK 31.457 pr. 30. april 2020.				

Noter til årsregnskabet

24 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernen har afgivet tilsagn om at tilføre et datterselskab og dennes datterselskaber likviditet, hvis der opstår behov herfor til at kunne gennemføre de planlagte aktiviteter det kommende regnskabsår.

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Philiptex A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. 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 selskabets hæftelse udgør et større beløb.

25 Nærtstående parter

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
Poul Steen Spøttrupvej 35, Tjørring 7400 Herning	Hovedaktionær
Philiptex A/S	Moderselskab
Koncernregnskab	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet	
<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
Philiptex A/S	Herning

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK	2019/20 TDKK	2018/19 TDKK
26 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	455	470	42	15
	455	470	42	15
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
	1.083	851	42	15

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kit Karnaby ApS 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 Kit Karnaby ApS 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

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

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

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

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

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

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

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

Leasing

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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.

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.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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

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

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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 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.

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

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på 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 nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Noter til årsregnskabet

27 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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