
Kit Karnaby ApS

Michael Jensens Vej 8, 7400 Herning

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

CVR-nr. 31 43 05 50

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

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 14

Balance 30. april 15

Egenkapitalopgørelse 19

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april 20

Noter til årsregnskabet 21

Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 8. september 2021

Direktion

Poul Steen

Claus Borath Sørensen

Steen Bjørn Nielsen

Bestyrelse

Bent Ramskov Laursen
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 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Kit Karnaby ApS for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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 8. september 2021

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

Bent Ramskov Laursen, 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

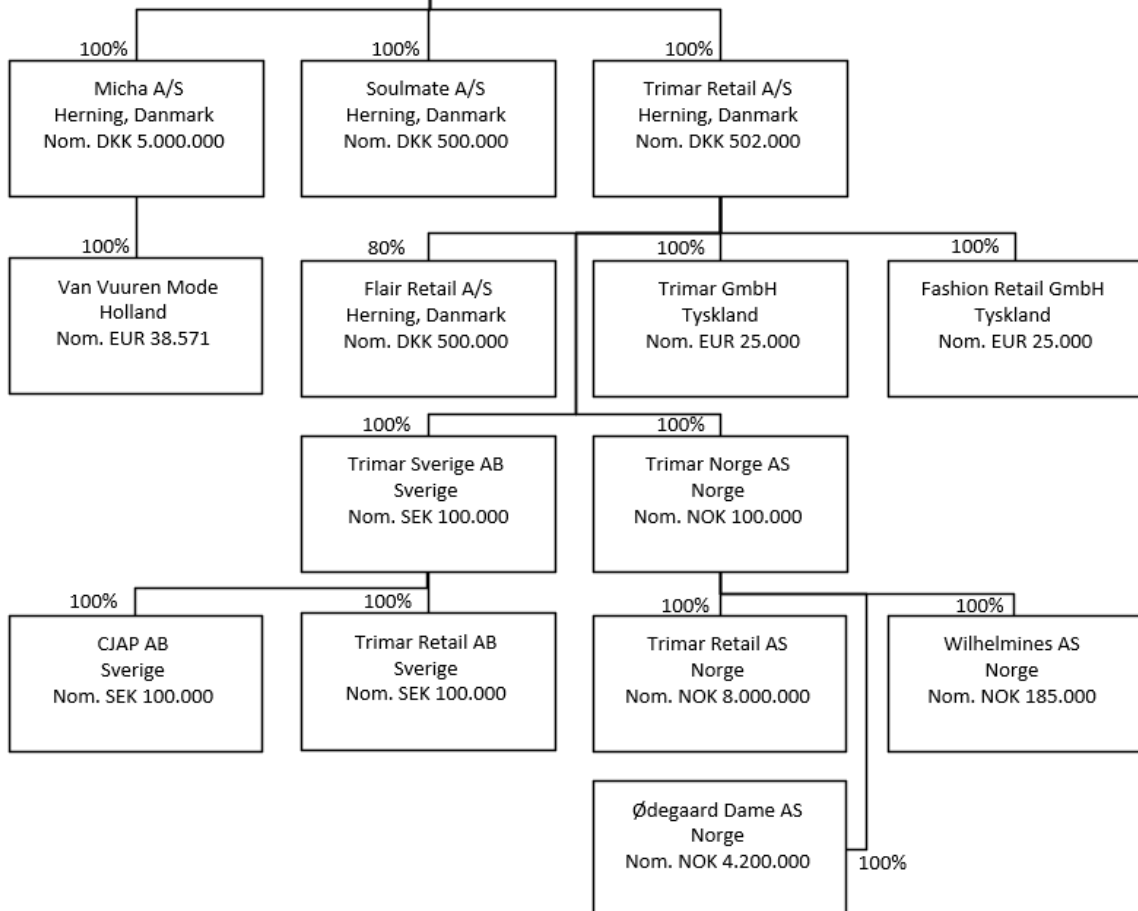
Sydbank A/S
Dalgasgade 22
7400 Herning

Koncernoversigt

Moderselskab

Kit Karnaby ApS
Herning, Danmark
Nom. DKK 125.000

Konsoliderede dattervirksomheder



Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	2020/21	2019/20	2018/19
	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal			
Resultat			
Nettoomsætning	212.053	265.388	314.577
Bruttofortjeneste	84.456	77.125	114.609
Resultat før finansielle poster	7.787	-13.346	9.535
Resultat af finansielle poster	290	-5.577	-3.862
Årets resultat	4.550	-19.178	3.332
Balance			
Balancesum	165.083	167.935	186.469
Egenkapital	-6.557	-13.180	5.771
Pengestrømme			
Pengestrømme fra:			
- driftsaktivitet	19.529	5.807	-1.108
- investeringsaktivitet	-2.953	-154	-996
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-1.681	-1.220	-1.993
- finansieringsaktivitet	-15.450	-3.255	-1.036
Årets forskydning i likvider	1.126	2.398	-3.140
Antal medarbejdere	199	255	284
Nøgletal i %			
Bruttomargin	39,8%	29,1%	36,4%
Overskudsgrad	3,7%	-5,0%	3,0%
Afkastningsgrad	4,7%	-7,9%	5,1%
Soliditetsgrad	-4,0%	-7,8%	3,1%
Forrentning af egenkapital	-46,1%	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 2020/21 udviser et overskud på TDKK 4.550, og koncernens balance pr. 30. april 2021 udviser en negativ egenkapital på TDKK 6.557.

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

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

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

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

Drift

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

Valutarisici

Koncernens aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen på en række valutaer, herunder i væsentligt omfang Fjernøsten. Afdækningen sker delvist via valutaterminsforretninger til afdækning af den forventede omsætning og varekøb inden for de 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.

Ledelsesberetning

Likviditetsrisici

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

Forretningskoncept

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

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

Koncernens strategi med de 2 brands – Micha & Soulmate – indenfor damemode til kvinder på 30+ kan tilpasses den enkelte butiks behov og derigennem danne et sundt og tæt partnerskab som er forudsætningen for vækst og den gode forretning.

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

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

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

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar, kønsmæssig sammensætning og eksternt miljø

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Miljø og Klima

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

Ledelsesberetning

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

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

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

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

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

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

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



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



Ledelsesberetning

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

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

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

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

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

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

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

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

Mangfoldighed/kønsfordelingen internt ser således ud:

Ejere/direktion:

Mænd = 100%

Kvinder = 0%

Ejere/direktion består af tre personer, og vort mål er minimum 1 kvindeligt medlem af direktionen inden udgangen af 2024. Målet er ikke nået i 2020/21 da der ikke har været udskiftning i direktionen. Da Kit Karnaby ApS isoleret set har færre end 50 medarbejder, er vi ikke forpligtet til at redegøre yderligere for det underrepræsenterede køn.

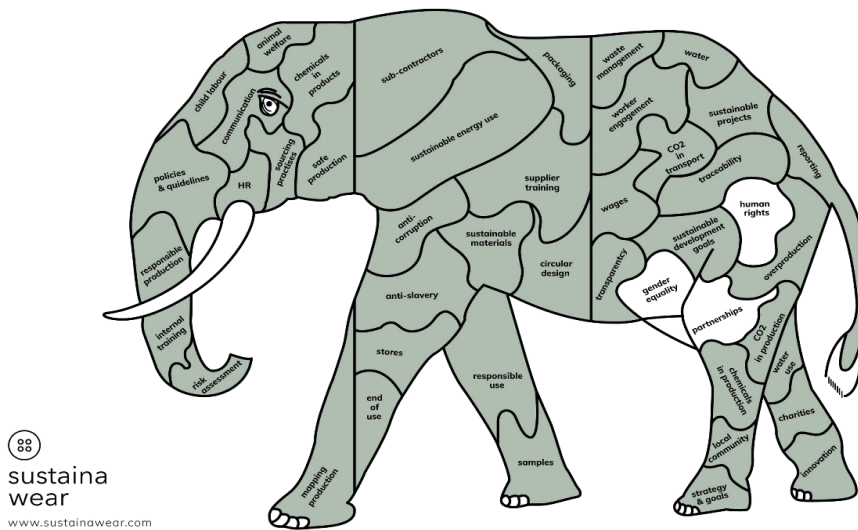
I marts 2021 tilrettede vi vores Code Of Conduct, for at sikre os, at vore leverandører lever op til vores standarder som følge af FN'S verdensmål, som er beskrevet ovenfor. Alle vore samarbejdspartner har underskrevet og forpligter sig til at følge standarderne i vores Code Of Conduct.

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

Ledelsesberetning

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

How to eat an elephant?



Målsætning

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Nettoomsætning	2	212.053	265.388	900	900
Andre driftsindtægter	3	19.755	3.819	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-90.175	-121.079	0	0
Andre eksterne omkostninger		-57.177	-71.003	-775	-632
Bruttoresultat		84.456	77.125	125	268
Personaleomkostninger	4	-68.411	-81.521	-2.163	-2.514
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-8.258	-8.915	0	-33
Andre driftsomkostninger		0	-35	0	0
Resultat før finansielle poster		7.787	-13.346	-2.038	-2.279
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	667	7.561	-14.021
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		688	-336	0	0
Finansielle indtægter	6	4.367	184	546	520
Finansielle omkostninger	7	-4.765	-6.092	-2.559	-2.836
Resultat før skat		8.077	-18.923	3.510	-18.616
Skat af årets resultat	8	-3.527	-255	891	1.011
Årets resultat		4.550	-19.178	4.401	-17.605

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Goodwill		34.793	35.056	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	34.793	35.056	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.484	6.709	100	100
Indretning af lejede lokaler		462	726	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	5.946	7.435	100	100
Kapitalandele i dattervirksomheder	11	0	0	74.827	96.486
Kapitalandele i associerede virksomheder	12	1.660	972	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	735	699	0	0
Deposita	13	2.096	2.194	0	0
Finansielle anlægsaktiver		4.491	3.865	74.827	96.486
Anlægsaktiver		45.230	46.356	74.927	96.586
Færdigvarer og handelsvarer		82.844	89.898	0	0
Forudbetaling for varer		159	803	0	0
Varebeholdninger		83.003	90.701	0	0

Balance 30. april

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		18.635	15.810	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	33.246	11.422
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		172	322	0	0
Andre tilgodehavender		8.553	5.846	0	0
Udskudt skatteaktiv	16	774	1.056	0	218
Selskabsskat		105	26	0	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	604	1.468	787
Periodeafgrænsningsposter	14	766	808	70	0
Tilgodehavender		29.005	24.472	34.784	12.427
Værdipapirer		18	16	0	0
Likvide beholdninger		7.827	6.390	0	0
Omsætningsaktiver		119.853	121.579	34.784	12.427
Aktiver		165.083	167.935	109.711	109.013

Balance 30. april

Passiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 TDKK
Selskabskapital	125	125	125	125
Øvrige lovpligtige reserver	-1.553	0	0	0
Overført resultat	-5.400	-10.126	-6.953	-10.126
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet	-6.828	-10.001	-6.828	-10.001
Minoritetsinteresser	271	-3.179	0	0
Egenkapital	-6.557	-13.180	-6.828	-10.001
Hensættelse til udskudt skat	16	512	0	9
Hensættelser vedrørende kap. andele i tilkn. virksomheder	0	0	0	23.360
Hensatte forpligtelser	512	0	9	23.360
Ansvarlig lånekapital	21.000	21.000	21.000	21.000
Kreditinstitutter	15.000	20.000	15.000	20.000
Anden gæld	2.978	2.379	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	38.978	36.000	41.000

Balance 30. april

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2021	2020	2021	2020
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kreditinstitutter	17	36.325	45.203	5.895	12.218
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.733	18.033	81	6
Gæld til tilknyttede virksomheder		43.673	45.178	66.516	35.129
Selskabsskat		0	150	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		1.761	0	0	0
Anden gæld	17	37.032	26.745	8.038	7.301
Periodeafgrænsningsposter	18	1.626	2.427	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		132.150	137.736	80.530	54.654
Gældsforpligtelser		171.128	181.115	116.530	95.654
Passiver		165.083	167.935	109.711	109.013
Going concern	1				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	21				
Nærtstående parter	22				
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	0	-10.126	-10.001	-3.179	-13.180
Valutakursregulering	0	-1.553	0	-1.553	0	-1.553
Årets afgang	0	0	0	0	3.301	3.301
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	325	325	0	325
Årets resultat	0	0	4.401	4.401	149	4.550
Egenkapital 30. april	125	-1.553	-5.400	-6.828	271	-6.557

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Øvrige lovpligtige reserver	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. maj	125	0	-10.126	-10.001	0	-10.001
Valutakursregulering	0	0	-1.553	-1.553	0	-1.553
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	325	325	0	325
Årets resultat	0	0	4.401	4.401	0	4.401
Egenkapital 30. april	125	0	-6.953	-6.828	0	-6.828

Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

	Note	Koncern	
		2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
Årets resultat		4.550	-19.178
Reguleringer	19	11.518	14.686
Ændring i driftskapital	20	7.128	18.441
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		23.196	13.949
Renteindbetalinger og lignende		4.367	193
Renteudbetalinger og lignende		-7.600	-4.810
Pengestrømme fra ordinær drift		19.963	9.332
Betalt selskabsskat		-434	-3.525
Pengestrømme fra driftsaktivitet		19.529	5.807
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.272	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.681	-1.220
Salg af materielle anlægsaktiver		0	275
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	33
Køb af virksomhed		0	758
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.953	-154
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-14.095	-7.116
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-1.505	3.991
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	470
Optagelse af gæld hos associerede virksomheder		150	0
Betalt udbytte		0	-600
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-15.450	-3.255
Ændring i likvider		1.126	2.398
Likvider 1. maj		6.406	4.046
Kursregulering omsætningsværdipapirer		313	-38
Likvider 30. april		7.845	6.406
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.827	6.390
Værdipapirer		18	16
Likvider 30. april		7.845	6.406

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Koncernen forventer et positivt resultat for 2021/22 samt en forbedring af koncernens pengestrømme. Koncernen har også modtaget tilsagn fra moderselskabet om, at moderselskabet vil understøtte et eventuel 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 2021/22, hvorfor ledelsen aflægger regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
2 Nettoomsætning				
Geografiske markeder				
Nettoomsætning, indland	83.551	105.260	900	900
Nettoomsætning, udland	128.502	160.128	0	0
	212.053	265.388	900	900
Aktiviteter				
Engros	24.918	79.338	0	0
Detail	187.135	186.050	0	0
Øvrig	0	0	900	900
	212.053	265.388	900	900
3 Andre driftsindtægter				
Kompensation for løn modtaget i forbindelse med Covid-19	10.579	1.596	0	0
Kompensation for faste omkostninger i forbindelse med Covid-19	8.910	2.112	0	0
Øvrige indtægter	266	111	0	0
	19.755	3.819	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
4 Personaleomkostninger				
Lønninger	59.245	70.933	2.143	2.492
Pensioner	5.157	4.438	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.009	6.150	20	22
	68.411	81.521	2.163	2.514
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse			1.992	2.155
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	199	255	3	3
5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	4.924	4.622	0	0
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.334	4.293	0	33
	8.258	8.915	0	33
Der specificeres således:				
Goodwill	4.924	4.622	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.048	3.990	0	33
Indretning af lejede lokaler	286	303	0	0
	8.258	8.915	0	33
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	11	0	546	473
Renteindtægter associerede virksomheder	7	10	0	0
Andre finansielle indtægter	4.349	174	0	47
	4.367	184	546	520

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK	2020/21 TDKK	2019/20 TDKK
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	2.054	2.041	1.804	1.840
Andre finansielle omkostninger	2.711	4.051	755	996
	4.765	6.092	2.559	2.836
8 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	1.760	-454	-1.468	-787
Årets udskudte skat	1.791	707	577	-224
Regulering af skat vedrørende tidligere år	941	2	350	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-965	0	-350	0
	3.527	255	-891	-1.011

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Goodwill TDKK
Kostpris 1. maj	65.169
Valutakursregulering	179
Tilgang i årets løb	4.573
Kostpris 30. april	69.921
Ned- og afskrivninger 1. maj	30.113
Valutakursregulering	82
Årets afskrivninger	4.933
Ned- og afskrivninger 30. april	35.128
Regnskabsmæssig værdi 30. april	34.793

Noter til årsregnskabet

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. maj	71.850	3.411	75.261
Valutakursregulering	3.664	0	3.664
Tilgang i årets løb	1.669	12	1.681
Afgang i årets løb	-24.123	0	-24.123
Kostpris 30. april	<u>53.060</u>	<u>3.423</u>	<u>56.483</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	65.141	2.685	67.826
Valutakursregulering	3.476	0	3.476
Årets afskrivninger	3.059	276	3.335
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-24.100	0	-24.100
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>47.576</u>	<u>2.961</u>	<u>50.537</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>5.484</u>	<u>462</u>	<u>5.946</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2021	2020
	TDKK	TDKK
11 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. maj	85.400	85.400
Tilgang i årets løb	30.000	0
Kostpris 30. april	<u>115.400</u>	<u>85.400</u>
Værdireguleringer 1. maj	-16.906	6.292
Valutakursregulering	-1.553	823
Årets resultat	11.782	-12.189
Udbytte til moderselskabet	-30.000	-10.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	325	0
Afskrivning på goodwill	-3.457	-3.457
Forskydning i intern avance m.v.	-764	1.625
Værdireguleringer 30. april	<u>-40.573</u>	<u>-16.906</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>0</u>	<u>4.632</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>23.360</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>74.827</u>	<u>96.486</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 30. april	<u>27.205</u>	<u>30.662</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	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. maj	251	2.468	0	0
Valutakursregulering	0	-95	0	0
Tilgang i årets løb	0	1.124	0	0
Afgang i årets løb	0	-33	0	0
Overførsler i årets løb	0	-3.213	0	0
Kostpris 30. april	<u>251</u>	<u>251</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 1. maj	721	62	0	0
Valutakursregulering	0	89	0	0
Årets resultat	688	-336	0	0
Overførsler i årets løb	0	906	0	0
Værdireguleringer 30. april	<u>1.409</u>	<u>721</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>1.660</u>	<u>972</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

13 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern	
	Andre vær-	Deposita
	dipapirer og kapitalandele	TDKK
Kostpris 1. maj	699	2.194
Valutakursregulering	36	0
Afgang i årets løb	0	-98
Kostpris 30. april	<u>735</u>	<u>2.096</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>735</u>	<u>2.096</u>

Noter til årsregnskabet

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat

Overført resultat

Koncern		Moderselskab	
<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
0	0	0	-6.292
149	-1.573	0	0
4.401	-17.605	4.401	-11.313
4.550	-19.178	4.401	-17.605

16 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. maj

Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen

Årets indregnede beløb på egenkapitalen

Udskudt skatteaktiv 30. april

1.056	1.780	218	-6
-692	-707	-577	224
-102	-17	350	0
262	1.056	-9	218

Noter til årsregnskabet

17 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2021 TDKK	2020 TDKK	2021 TDKK	2020 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	15.000	20.000	15.000	20.000
Langfristet del	15.000	20.000	15.000	20.000
Inden for 1 år	5.000	6.600	5.000	6.600
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	31.325	38.603	895	5.618
Kortfristet del	36.325	45.203	5.895	12.218
	51.325	65.203	20.895	32.218
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	2.978	2.379	0	0
Langfristet del	2.978	2.379	0	0
Øvrig kortfristet gæld	37.032	26.745	8.038	7.301
	40.010	29.124	8.038	7.301

18 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK
19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-4.367	-184
Finansielle omkostninger	4.765	6.092
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	8.281	8.854
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-667
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-688	336
Skat af årets resultat	3.527	255
	11.518	14.686
20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	9.609	13.746
Ændring i tilgodehavender	-5.204	4.429
Ændring i leverandører m.v.	2.723	266
	7.128	18.441

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2021	2020	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Koncernen har udstedt skødesløsbrev (virksomhedspant) på TDKK 31.000, der giver pant i koncernens aktiver med en regnskabsmæssig værdi på	43.209	13.583	0	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	231	296	0	0
Mellem 1 og 5 år	341	255	0	0
	572	551	0	0
Anvisningsforpligtelse vedrørende operationel leasing. Forventede restværdier ved kontraktens udløb	175	304	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 3 - 81 mdr. (3 - 93 mdr.)	40.022	57.230	0	0
Kautions- og garantiforpligtelser				
Koncernens pengeinstitut har på vegne af koncernen stillet garanti overfor leverandører og kunder på i alt	9.140	9.393	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Koncernen kautionerer solidarisk for koncernen og koncernens associerede selskabers mellemværende med kreditinstitutter. Kautionen udgør TDKK 13.295 pr. 30. april 2021.				
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.				

Noter til årsregnskabet

21 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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 administrationsselskab 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.

22 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	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
23 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	447	455	0	42
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	95	0	0	0
Andre ydelser	70	0	0	0
	612	455	0	42
Øvrige				
Revisionshonorar	576	508	0	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	224	25	0	0
Skatterådgivning	0	12	0	0
Andre ydelser	0	83	0	0
	800	628	0	0
	1.412	1.083	0	42

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kit Karnaby ApS for 2020/21 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet 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

24 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

24 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

24 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

24 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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

24 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 nettorealisation sværdi, hvis denne er lavere.

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør 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

24 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

24 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

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