

TO.WIN A/S

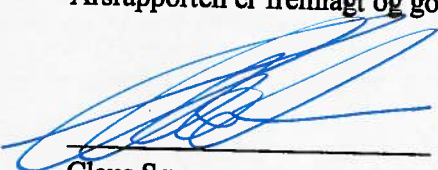
Hammershusvej 14, Herning

CVR-nr. 30 35 76 04

Årsrapport

2014/15

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den **6/11** 2015.


Claus Sørensen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3 - 4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernens hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Regnskabspraksis	8 - 15
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Noter	18 - 21
Resultatopgørelse for koncernen	22
Balance for koncernen	23 - 24
Pengestrømsopgørelse for koncernen	25
Noter for koncernen	26 - 30

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2014/15 for TO.WIN A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

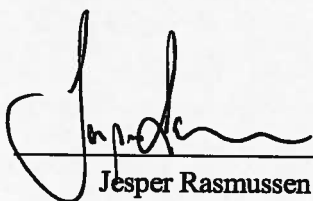
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 15. september 2015

Direktion:



Jesper Rasmussen

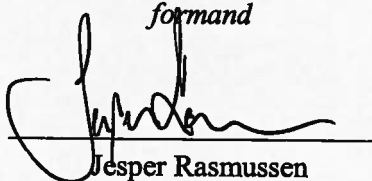
Bestyrelse:



Claus Sørensen
formand



Peter Stubkjær Sørensen



Jesper Rasmussen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i TO.WIN A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TO.WIN A/S for regnskabsåret 1. juli 2014 – 30. juni 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2014 - 30. juni 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Silkeborg, den 15. september 2015

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab



Tom Østergaard

statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	TO.WIN A/S Hammershusvej 14 7400 Herning Telefon: 96 27 75 75 CVR-nr.: 30 35 76 04 Stiftet: 15. marts 2007 Hjemsted: Herning Regnskabsår: 1. juli – 30. juni
Bestyrelse	Claus Sørensen, formand Peter Stubkjær Sørensen Jesper Rasmussen
Direktion	Jesper Rasmussen
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Ballevej 2 B 8600 Silkeborg
Bankforbindelse	Jyske Bank A/S Sølvgade 24 7400 Herning Nykredit Dalgasgade 23 7400 Herning
Dattervirksomheder	Friendtex A/S Praxis Herning A/S TO.WIN Ejendomme ApS

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

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

I 1.000 kr.	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Hovedtal for koncernen					
Resultat					
Bruttofortjeneste	25.378	26.705	28.364	26.664	23.900
Resultat før finansielle poster	6.837	7.092	8.177	6.864	2.810
Resultat af finansielle poster	-209	271	263	-307	-80
Årets resultat	4.197	4.834	5.274	4.013	1.218
Balance					
Balancesum	57.955	53.612	59.774	61.423	67.321
Egenkapital	27.472	41.111	42.108	39.722	37.155
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- Driftsaktivitet	7.250	6.547	10.822	10.935	-1.364
- Investeringsaktivitet	-8.253	-239	-312	-247	-365
heraf investering i materielle					
Anlægsaktiver	-8.253	-277	-367	-271	-383
- Finansieringsaktivitet	3.548	-5.000	-3.000	-2.287	-6.000
Årets forskydning i likvider	2.546	1.308	7.510	8.401	-7.729
Antal medarbejdere					
	39	44	48	49	52
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	11,8	13,2	13,7	11,2	4,2
Soliditetsgrad	47,4	76,7	70,4	64,7	55,2
Forrentning af egenkapitalen	12,2	11,6	12,9	10,4	3,0

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter er forhandling af kvalitetsbeklædning.

Udviklingen i regnskabsåret

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 4.197.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer fortsat positive resultater i de kommende år.

Særlige risici

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er koncernens valutakurspolitik at afdække kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning og indkøb indenfor de førstkommende 6-12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursrisici, der relaterer sig til investeringer i dattervirksomheder i udlandet, afdækkes som hovedregel ikke, idet det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for TO.WIN A/S for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle 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, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta (fortsat)

Opfylder de udenlandske dattervirksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske dattervirksomheder, direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden TO.WIN A/S og dattervirksomheder, hvori TO.WIN A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Eventuel negativ minoritetsinteresse overføres til egenkapitalen.

REGNSKABSPRAKSIS

Leasing

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets årlige forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Regnskabsmæssig afdækning

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for afdækning af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre, samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern-goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50	år
Driftsmateriel og inventar	3-5	år

Aktiver med en forventet levetid på under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelsen af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsessværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien af varebeholdningen lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger (fortsat)

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationens værdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationens værdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital – udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter TOWIN A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset overfor skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter opstået indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle 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 fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

REGNSKABSPRAKSIS

Selskabsskat og udskudt skat (fortsat)

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive trinvist nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2014/15	2013/14
Andre eksterne udgifter		-26.485	-1.550
Resultat før finansielle poster		-26.485	-1.550
Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder	1	4.405.294	4.895.784
Finansielle indtægter	2	3.192	1.371
Finansielle omkostninger	3	-244.224	-81.621
Resultat før skat		4.137.777	4.813.984
Selskabsskat	4	59.358	20.045
Årets resultat		4.197.135	4.834.029

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering:

Foreslået udbytte	3.500.000	4.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.024.763	-1.480.278
Overført resultat	-327.628	1.814.307
	4.197.135	4.834.029

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2014/15	2013/14
Kapitalandele i dattervirksomheder		42.588.432	44.118.886
Finansielle anlægsaktiver	5	42.588.432	44.118.886
Anlægsaktiver		42.588.432	44.118.886
Tilgodehavende selskabsskat		59.358	20.045
Andre tilgodehavender		0	0
Tilgodehavender		59.358	20.045
Likvide beholdninger		0	0
Omsætningsaktiver		59.358	20.045
Aktiver		42.647.790	44.138.931

Passiver

	Note	2014/15	2013/14
Aktiekapital	6	13.500.000	28.500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	7	4.682.776	3.658.013
Overført resultat	8	5.789.433	4.452.809
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.500.000	4.500.000
Egenkapital		27.472.209	41.110.822
Hensættelse til udskudt skat		0	0
Hensatte forpligtelser		0	0
Kreditinstitutter		15.174.331	3.026.859
Anden gæld		1.250	1.250
Kortfristede gældsforpligtelser		15.175.581	3.028.109
Passiver		42.647.790	44.138.931
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter og ejerforhold	10		

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
1 Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af resultat i dattervirksomheder	7.010.511	7.501.001
Afskrivning af goodwill	-2.605.217	-2.605.217
	<u>4.405.294</u>	<u>4.895.784</u>
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0
Valutakursreguleringer	3.122	1.355
Andre finansielle indtægter	70	16
	<u>3.192</u>	<u>1.371</u>
3 Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	0	0
Andre finansielle omkostninger	244.224	81.621
	<u>244.224</u>	<u>81.621</u>
4 Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	-59.358	-20.045
Årets udskudte skat	0	0
Årets skat i alt	<u>-59.358</u>	<u>-20.045</u>

Noter til årsrapporten

5 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. juli	7.895.664
Tilgang i årets løb	50.000
Kostpris 30. juni	7.945.664
Værdiregulering 1. juli	3.658.013
Valutakursregulering	-33.354
Årets resultat	7.010.511
Ændring værdiregulering sikringsinstrumenter	1.697.606
Udlodning til moderselskab	-7.650.000
Årets nedskrivning	0
Værdiregulering 30. juni	4.682.776
Koncerngoodwill, kostpris 1. juli	52.104.336
Afskrivninger 1. juli	-19.539.127
Årets afskrivninger	-2.605.217
Koncerngoodwill 30. juni	29.959.992
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	42.588.432

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Friendtex A/S	Herning	TDKK 500	100%
Praxis Herning A/S	Herning	TDKK 500	100%
TO.WIN Ejendomme ApS	Herning	TDKK 50	100%

6 Aktiekapital

	2014/15	2013/14
Saldo 1. juli	28.500.000	28.500.000
Kapitalnedsættelse	-15.000.000	0
Saldo 30. juni	13.500.000	28.500.000

Aktiekapitalen er opdelt i aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode 1. juli	3.658.013	5.138.291
Henlæggelse af årets resultat	1.024.763	-1.480.278
	<u>4.682.776</u>	<u>3.658.013</u>

8 Overført resultat

Saldo 1. juli	4.452.809	3.469.781
Henlæggelse af årets resultat	-327.628	1.814.307
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 1. juli	151.244	-571.639
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 30. juni	1.546.362	-151.244
Valutakursregulering i datterselskaber	-33.354	-108.396
	<u>5.789.433</u>	<u>4.452.809</u>

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Som sikkerhed for selskabets og datterselskabers engagement med Jyske Bank A/S er der stillet følgende sikkerhed:

	<u>Valuta</u>	<u>Nominel</u>
Aktier i Friendtex A/S	DKK	500.000
Aktier i Praxis Herning A/S	DKK	500.000

Den bogførte værdi af ovennævnte selskaber udgør pr. 30/6 TDKK 12.318.

Der er afgivet selvskyldnerkaution overfor datterselskaber.

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Noter til årsrapporten

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse for selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: TDKK 1.780.

Hæftelse vedrørende forpligtelse for kildeskatte udgør estimeret maksimalt: TDKK 0.

10 Nærtstående parter og ejerforhold

Selskabets nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter dattervirksomhederne jfr. note 5, samt selskabets bestyrelse.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke i årets løb gennemført transaktioner, som ikke var på markedsvilkår med bestyrelse eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Disse aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af aktiekapitalen:

Stubkjær Group ApS, Dalgasgade 25, 11. sal, Herning

J.R. Holding af 4. april 2001 ApS, Ørskovvænget 11, Herning

STEVE A/S, Nordpassagen 32, Sunds

CDK af 15. juni 2006 ApS, Koustrupparken 18, Herning

B.A. Holding af 1.2. 2007 ApS, A.P. Møllers Vej 34, Herning

Wortmann Holding af 1. april 2008 ApS, Agerbjerg 79, Herning

Koncernresultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	2014/15	2013/14
Bruttofortjeneste		25.378.181	26.705.102
Personaleudgifter	1	-15.192.413	-16.291.850
Afskrivninger	2	-3.348.909	-3.321.072
Resultat før finansielle poster		6.836.859	7.092.180
Finansielle indtægter	3	455.510	633.667
Finansielle omkostninger	4	-664.994	-362.459
Resultat før skat		6.627.375	7.363.388
Selskabsskat	5	-2.399.407	-2.528.756
Årets resultat		4.227.968	4.834.632
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		-30.833	-603
Koncernens andel af årets resultat		4.197.135	4.834.029

Koncernbalance 30. juni

Aktiver

	Note	2014/15	2013/14
Goodwill		32.723.240	35.828.239
Immaterielle anlægsaktiver	6	32.723.240	35.828.239
Grunde og bygninger		8.164.869	0
Driftsmateriel og inventar		424.761	612.205
Materielle anlægsaktiver	7	8.589.630	612.205
Anlægsaktiver		41.312.870	36.440.444
Råvarer og hjælpematerialer		839.838	1.134.270
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer		5.067.535	5.387.633
Forudbetalinger for varer		307.526	1.010.163
Varebeholdninger		6.214.899	7.532.066
Tilgodehavender fra salg		2.637.073	4.201.797
Andre tilgodehavender		1.330.591	1.598.624
Hensættelse til udskudt skat	12	300.030	0
Periodeafgrænsningsposter	8	2.581.681	1.143.902
Tilgodehavender		6.849.375	6.944.323
Likvide beholdninger		3.577.432	2.695.189
Omsætningsaktiver		16.641.706	17.171.578
Aktiver		57.954.576	53.612.022

Koncernbalance 30. juni

Passiver

	Note	2014/15	2013/14
Aktiekapital	9	13.500.000	28.500.000
Overført resultat	10	10.472.209	8.110.822
Foreslået udbytte for regnskabsåret		3.500.000	4.500.000
Egenkapital		27.472.209	41.110.822
Minoritetsinteresser	11	49.123	18.245
Minoritetsinteresser		49.123	18.245
Hensættelse til udskudt skat	12	0	55.927
Hensættelser		0	55.927
Gæld til realkreditinstitutter		7.851.942	0
Gæld til kreditinstitutter		12.025.806	55.888
Langfristede gældsforpligtelser		19.877.748	55.888
Gæld til realkreditinstitutter		226.248	0
Gæld til kreditinstitutter		3.204.449	4.868.027
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.038.145	2.085.761
Selskabsskat		1.537.708	323.673
Anden gæld		4.548.946	5.093.679
Kortfristede gældsforpligtelser		10.555.496	12.371.140
Gældsforpligtelser		30.433.244	12.427.028
Passiver		57.954.576	53.612.022
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13		
Nærtstående parter og ejerforhold	14		

Pengestrømsopgørelse for koncernen 1. juli - 30. juni

	Note	2014/15	2013/14
Årets resultat		4.197.135	4.834.029
Reguleringer	15	5.399.418	5.720.531
Ændring i driftskapital	16	-1.182.598	-102.962
Pengestrømme fra ordinær drift		8.413.955	10.451.598
Betalt selskabsskat		-1.163.512	-3.904.688
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.250.443	6.546.910
Køb af materielle anlægsaktiver		-8.252.730	-276.787
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	37.500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-8.252.730	-239.287
Optagelse af gæld i realkreditinstitutter		8.200.000	0
Optagelse af langfristet gæld i kreditinstitutter		15.000.000	0
Tilbagebetaling af gæld i realkreditinstitutter		-121.810	0
Tilbagebetaling af gæld i kreditinstitutter		-30.082	0
Nedsættelse af selskabskapital		-15.000.000	0
Betalt udbytte		-4.500.000	-5.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		3.548.108	-5.000.000
Ændring i likvider		2.545.821	1.307.623
Likvider 1. juli		-2.172.838	-3.480.461
Likvider 30. juni		372.983	-2.172.838
Likvide beholdninger		3.577.432	2.695.189
Gæld til kreditinstitutter		-3.204.449	-4.868.027
Likvider 30. juni		372.983	-2.172.838

Noter til årsrapporten for koncernen

	2014/15	2013/14
1 Personaleudgifter		
Gager og lønninger	13.226.679	14.257.830
Udgifter til social sikring	1.439.053	1.531.188
Øvrige personaleudgifter	526.681	502.832
	15.192.413	16.291.850
Gennemsnitligt antal helårsansatte	39	44
2 Afskrivninger		
Goodwill	3.074.813	3.080.000
Bygninger	68.061	0
Driftsmateriel og inventar	206.035	236.172
Tab/fortjeneste ved salg af driftsmateriel og inventar m.v.	0	4.900
	3.348.909	3.321.072
3 Finansielle indtægter		
Valutakursgevinster	3.122	1.355
Andre finansielle indtægter	452.388	632.312
	455.510	633.667
4 Finansielle omkostninger		
Valutakursreguleringer	0	0
Andre finansielle omkostninger	664.994	362.459
	664.994	362.459
5 Selskabsskat		
Årets aktuelle skat	2.750.597	2.414.177
Årets udskudte skat	-351.190	114.579
Årets skat i alt	2.399.407	2.528.756

Noter til årsrapporten for koncernen

6 Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
Kostpris 1. juli	61.928.518
Kursregulering	-106.150
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 30. juni	61.822.368
Afskrivninger 1. juli	-26.100.279
Kursregulering	72.536
Årets afskrivninger	-3.071.385
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0
Afskrivning 30. juni	-29.099.128
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	32.723.240

7 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli	0	5.545.737
Kursregulering	0	-20.121
Tilgang i årets løb	8.232.930	19.800
Afgang i årets løb	0	-11.556
Kostpris 30. juni	8.232.930	5.533.860
Afskrivninger 1. juli	0	-4.933.532
Kursregulering	0	18.909
Årets afskrivninger	-68.061	-206.032
Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	11.556
Afskrivning 30. juni	-68.061	-5.109.099
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	8.164.869	424.761

Noter til årsrapporten for koncernen

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgør forudbetalte omkostninger vedrørende efterårskatalog, forsikringer m.v.

9 Aktiekapital

Aktiekapitalen er opdelt i aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

	2014/15	2013/14
10 Overført resultat		
Saldo 1. juli	8.110.822	8.608.072
Kursreguleringer	-33.354	-108.396
Henlæggelse af årets resultat	697.135	334.029
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 1. juli	151.244	-571.639
Værdiregulering af sikringsinstrumenter 30. juni	1.546.362	-151.244
	10.472.209	8.110.822

11 Minoritetsinteresser

Saldo 1. juli	18.245	17.650
Kursregulering	45	-8
Andel af årets resultat	30.833	603
	49.123	18.245

12 Hensættelse til udskudt skat

Materielle anlægsaktiver	102.769	79.303
Tilgodehavender fra salg	-104.920	-99.267
Sikringsinstrumenter	-340.200	33.274
Overskuds-/underskudsfremførsel	42.321	42.617
	-300.030	55.927

Noter til årsrapporten for koncernen

13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Koncernen har leasingforpligtelser fra operationel leasing på TDKK 75 pr år.

Som sikkerhed for koncernens engagement med Nykredit Bank A/S er der stillet følgende sikkerhed:

	<u>Hovedstol</u>
Ejerpantebrev, matr. nr. 3e Holing, Herning Jorder, beliggende Hammershusvej 16, 7400	1.000.000

Den bogførte værdi af ovennævnte bygning udgør pr. 30/6 TDKK 8.165.

Der påhviler lejeforpligtelser indenfor 1 år efter statusdagen med TDKK 1.590. Der er indgået huslejeaftale med uopsigelighed indtil 1/7 2017.

14 Nærtstående parter og ejerforhold

Koncernens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter bestyrelsen.

Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke i årets løb gennemført transaktioner, som ikke var på markedsvilkår med bestyrelsen.

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen

Stubkjær Group ApS, Dalgasgade 25, 11. sal, Herning
J.R. Holding af 4. april 2001 ApS, Ørskovvænget 11, Herning
STEVE A/S, Nordpassagen 32, Sunds
CDK af 15. juni 2006 ApS, Koustrupparken 18, Herning
B.A. Holding af 1.2. 2007 ApS, A.P. Møllers Vej 34, Herning
Wortmann Holding af 1. april 2008 ApS, Agerbjerg 79, Herning

Noter til pengestrømsopgørelsen for koncernen

	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Afskrivninger	3.348.909	3.321.072
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	30.833	603
Selskabsskat	2.399.407	2.528.756
Kursreguleringer m.v.	-379.731	-129.900
	<u>5.399.418</u>	<u>5.720.531</u>
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.317.167	1.229.901
Ændring i tilgodehavender	394.978	-480.290
Ændring i kortfristede gældsforpligtelser	-2.894.743	-852.573
	<u>-1.182.598</u>	<u>-102.962</u>