



Tlf: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

HLØ HOLDING APS
LANSEN 15, 9230 SVENSTRUP
ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 30. november 2016

Heine Lind Østergaard

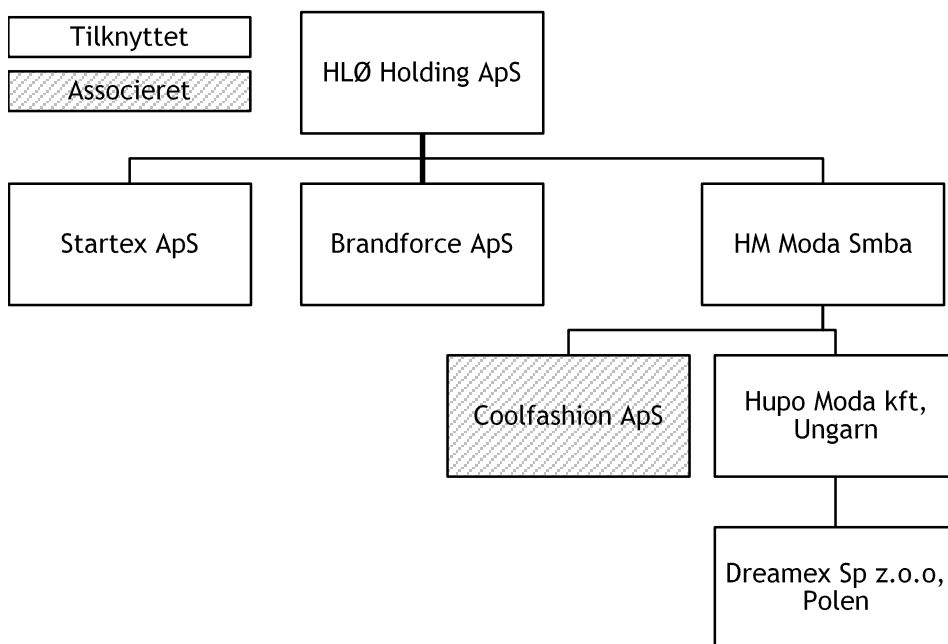
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-23

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	HLØ Holding ApS Lansen 15 9230 Svenstrup
	CVR-nr.: 26 42 61 89 Stiftet: 25. januar 2002 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Heine Lind Østergaard
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Algade 4-6 9700 Brønderslev

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for HLØ Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. november 2016

Direktion

Heine Lind Østergaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i HLØ Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HLØ Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, 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 i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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.

Aalborg, den 30. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Engelund Bærentsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse				
Bruttoresultat.....	22.162	17.539	15.676	16.158
Driftsresultat før afskrivninger/EBITDA.....	10.776	8.488	5.670	5.613
Driftsresultat.....	10.883	8.130	4.974	5.613
Finansielle poster, netto.....	-667	-658	-324	-622
Årets resultat før skat.....	10.216	7.508	4.574	4.991
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	7.981	5.550	3.416	3.750
Balance				
Balancesum.....	58.516	35.375	36.807	33.136
Egenkapital.....	29.389	22.600	17.945	15.916
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser.....	29.380	22.538	17.925	15.916
Pengestrømme				
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	-7.666	8.787	-872	-1.935
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-316	-153	-131	-633
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-1.100	-1.000	-1.397	0
Pengestrømme i alt.....	-9.082	7.634	-2.400	-2.568
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	302	313	131	617
Gennemsnitligt antal medarbejdere.....	25	25	25	21
Nøgletal				
Afkastningsgrad.....	21,8	20,8	13,1	30,1
Soliditetsgrad.....	50,2	63,9	48,8	48,0
Egenkapitalforrentning.....	30,7	27,4	20,2	23,6

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i besiddelse af kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder samt anden investering beslægtet hermed.

Koncernens hovedaktivitet er indenfor engros import-/eksport samt licensproduktion af beklædning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er på niveau med det forventede.

Da de forhold, som i øvrigt er nødvendige for en bedømmelse af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af årets drift, fremgår af balancen og resultatopgørelsen samt af noterne henvises hertil.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets eller koncernens finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen søger løbende at tilpasse forretningsområderne til efterspørgslen og forventer i det kommende år et aktivitetsniveau på samme niveau som indeværende regnskabsår. Koncernens samlede omkostningsniveau forventes at kunne fastholdes i det kommende år.

Selskabets filialer i udlandet

Koncernen har etableret filial i Oslo, Norge.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for HLØ Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 og nedskrivninger.

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.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte 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 eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HLØ Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori HLØ Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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 koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets-/koncernens udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0 %

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

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

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det 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 dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder, hvor de nødvendige oplysninger til brug for opgørelse af den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi efter moderselskabets regnskabspraksis ikke er kendte, måles til kostpris. I tilfælde hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat 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 acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

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

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4 har moderselskabet valgt ikke at udarbejde en pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet og indregnet pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
BRUTTORESULTAT		22.162	17.539	-30	-46
Personaleomkostninger.....	1	-10.960	-9.051	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-319	-358	0	0
DRIFTSRESULTAT		10.883	8.130	-30	-46
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....		0	36	8.006	5.630
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		-6	4	-6	4
Andre finansielle indtægter.....		119	126	1	1
Andre finansielle omkostninger.....		-780	-788	-32	-2
RESULTAT FØR SKAT		10.216	7.508	7.939	5.587
Skat af årets resultat.....	2	-2.273	-1.913	8	9
ÅRETS RESULTAT		7.943	5.595	7.947	5.596
Minoritetsinteressernes andel af resultat i datterselskaber.....		38	-45		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		7.981	5.550		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				0	0
Ekstraordinært udbytte.....				1.100	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				2.311	2.193
Overført resultat.....				4.536	2.403
I ALT				7.947	5.596

BALANCE 30. JUNI 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter.....		8	18	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	8	18	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		452	370	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		86	172	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	538	542	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	8.497	6.283
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		9	0	0	0
Andre værdipapirer.....		18	24	18	24
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		0	273	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	27	297	8.515	6.307
ANLÆGSAKTIVER.....		573	857	8.515	6.307
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		16.266	11.325	0	0
Forudbetalinger for varer.....		1.480	667	0	0
Varebeholdninger.....		17.746	11.992	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		25.602	19.949	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.602	0	19.936	16.739
Udskudte skatteaktiver.....	6	17	25	0	0
Andre tilgodehavender.....		3.490	1.478	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	4	4.123	3.193
Periodeafgrænsningsposter.....		242	158	0	0
Tilgodehavender.....		31.953	21.614	24.059	19.932
Likvider.....		8.244	912	4	4
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		57.943	34.518	24.063	19.936
AKTIVER.....		58.516	35.375	32.578	26.243

BALANCE 30. JUNI 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Selskabskapital.....		125	125	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	8.099	5.788
Overført overskud.....		29.264	22.475	21.163	16.627
EGENKAPITAL.....	7	29.389	22.600	29.387	22.540
MINORITETSINTERESSER.....	8	-9	-62	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	97
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		0	0	0	97
Selskabsskat.....		1.888	1.596	1.888	1.592
Langfristede gældsforpligtelser.....		1.888	1.596	1.888	1.592
Gæld til pengeinstitutter.....		18.859	2.445	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		1.376	3.358	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	1.317
Selskabsskat.....		1.278	675	1.278	677
Anden gæld.....		5.735	4.763	25	20
Kortfristede gældsforpligtelser.....		27.248	11.241	1.303	2.014
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		29.136	12.837	3.191	3.606
PASSIVER.....		58.516	35.375	32.578	26.243
Eventualposter mv.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
Nærtstående parter	11				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen	
	2016	2015
	tkr.	tkr.
Årets resultat.....	7.943	5.595
Årets afskrivninger tilbageført.....	319	359
Regulering af andre finansielle indtægter.....	6	-4
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.273	1.910
Øvrige reguleringer, nedskrivninger tilbageført.....	0	186
Betalt selskabsskat.....	-1.322	-1.321
Ændring i varebeholdninger.....	-5.754	274
Ændring i tilgodehavender.....	-10.121	344
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-1.010	1.444
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	-7.666	8.787
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-302	-153
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-14	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-316	-153
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.100	-1.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-1.100	-1.000
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-9.082	7.634
Likvider 1. juli.....	-1.533	-9.167
LIKVIDER 30. JUNI.....	-10.615	-1.533
Likvider 30. juni specificeres således:		
Likvider.....	8.244	912
Gæld til pengeinstitutter.....	-18.859	-2.445
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-10.615	-1.533

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	
Personaleomkostninger					1
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	25	25	0	0	
Løn og gager.....	10.121	8.353	0	0	
Pensioner.....	752	624	0	0	
Omkostninger til social sikring.....	87	74	0	0	
	10.960	9.051	0	0	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	2.265	1.914	-8	-9	
Regulering af udskudt skat.....	8	-1	0	0	
	2.273	1.913	-8	-9	

Immaterielle anlægsaktiver

3

	Koncernen	
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	
Kostpris 1. juli 2015.....		261
Kostpris 30. juni 2016.....		261
Afskrivninger 1. juli 2015.....		243
Årets afskrivninger		10
Afskrivninger 30. juni 2016.....		253
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....		8

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2015.....	958	430
Tilgang.....	302	0
Kostpris 30. juni 2016.....	1.260	430
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	563	258
Nedskrivning.....	25	0
Årets afskrivninger	220	86
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	808	344
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	452	86

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen	
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2015.....	16	7
Kostpris 30. juni 2016.....	16	7
Opskrivninger 1. juli 2015.....	-16	17
Årets opskrivninger	9	-6
Opskrivninger 30. juni 2016.....	-7	11
Saldo 30. juni 2016.....	9	18
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	9	18

	Morderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. juli 2015.....	399	0	7
Kostpris 30. juni 2016.....	399	0	7
Opskrivninger 1. juli 2015.....	5.787	0	17
Udloddet resultat	-5.695	0	0
Årets opskrivninger	8.006	0	-6
Opskrivninger 30. juni 2016.....	8.098	0	11
Saldo 30. juni 2016.....	8.497	0	18
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	8.497	0	18

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Startex ApS, Aalborg (Danmark).....	7.789	7.664	100
Brandforce ApS, Aalborg (Danmark).....	609	145	100
HM Moda S.M.B.A., Aalborg (Danmark).....	107	210	95
- HUPO Moda kft., Budapest (Ungarn).....	175	53	100
- - Dreamex Sp. z.o.o., Czestochowa (Polen).....	-38	151	75

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Coolfashion ApS, Aalborg Danmark.....	-2.904	-1.057	20

NOTER

Udskudte skatteaktiver

6

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver.

Egenkapital

7

	Koncernen				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	125	0	22.475	0	22.600
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	6.789	0	6.789
Egenkapital 30. juni 2016.....	125	0	29.264	0	29.389

	Moderselskabet				
	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	125	5.787	16.627	0	22.539
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	2.312	4.536	0	6.848
Egenkapital 30. juni 2016.....	125	8.099	21.163	0	29.387

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

	Koncernen		Note
	2016 tkr.	2015 tkr.	
Minoritetsinteresser			8
Minoritetsinteresser 1. juli 2015.....	-62	-20	
Årets bevægelse, andel af negativ egenkapital.....	53	-42	
Minoritetsinteresser 30. juni 2016.....	-9	-62	

NOTER**Note****Eventualposter mv.****9***Koncernen**Leasingkontrakter*

Koncernen har indgået en række operationelle leasingkontrakter på kontorinventar og personbiler. Den samlede restleasingforpligtelse pr. 30. juni 2016 udgør 153 tkr. og udløber indenfor 3 år.

Huslejekontrakter

Koncernen har indgået huslejekontrakt vedrørende lejemålet, Lansen 15, 9230 Svenstrup, med en uopsigelighed indtil 30. juni 2017. Rest huslejeforpligtelsen udgør på statustidspunktet 565 tkr.

Sikringsinstrumenter

Koncernen har til sikring af pengestrømme i fremmed valuta indgået terminsforretninger, hvis værdi på statusdagen udgør tilsammen -158 tkr.

Moderselskabet

Moderselskabet hæfter som selvskyldnerkautionist for mellemværende med pengeinstitut og datterselskaberne Startex ApS og Brandforce ApS.

Den regnskabsmæssige værdi af mellemværende med pengeinstitut er på statustidspunktet i størrelsesordenen 16,1 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 3.164 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**10***Koncernen*

Til sikkerhed for mellemværende med koncernens pengeinstitut har datterselskaberne Startex ApS og Brandforce ApS afgivet virksomhedspant efter tinglysningslovens § 47c for i alt 13.000 tkr. Virksomhedspantet omfatter debitorer, varelagre, driftsmidler og goodwill samt andre rettigheder.

Moderselskabet

Moderselskabet har overfor pengeinstitut givet pant i selskabskapitalen i datterselskabet Startex ApS for nom. 125. tkr.

NOTER

Nærtstående parter

11

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Heine Østergaard, Splinten 36, 9260 Gistrup, direktør og hovedanpartshaver.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnt personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.