



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
1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 10. november 2017

Heine Lind Østergaard

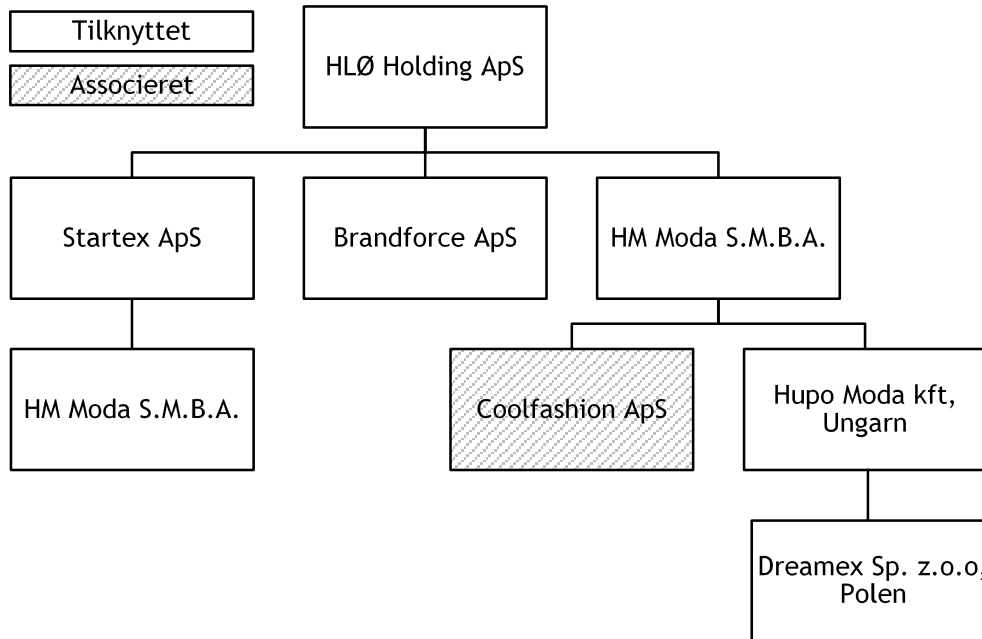
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017 | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 13 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 14 |
| Noter..... | 15-20 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 21-24 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | HLØ Holding ApS Lansen 15 9230 Svenstrup |
| | CVR-nr.: 26 42 61 89 Stiftet: 25. januar 2002 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017 |
| Direktion | Heine Lind Østergaard |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |
| Pengeinstitut | Spar Nord Bank A/S Algade 4-6 9700 Brønderslev |

KONCERNOVERSIGT



Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Coolfashion ApS

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 10. november 2017

Direktion:

Heine Lind Østergaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i HLØ Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HLØ Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 ledelsen 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet 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.

Aalborg, den 10. november 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Søren Engelund Bærentsen
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2016/17 tkr. | 2015/16 tkr. | 2014/15 tkr. | 2013/14 tkr. | 2012/13 tkr. |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 31.238 | 22.163 | 17.539 | 15.676 | 16.158 |
| Driftsresultat..... | 15.680 | 10.884 | 8.130 | 4.974 | 5.613 |
| Finansielle poster, netto..... | -532 | -667 | -658 | -324 | -622 |
| Årets resultat før skat..... | 15.148 | 10.217 | 7.508 | 4.574 | 4.989 |
| Årets resultat..... | 11.744 | 7.944 | 5.550 | 3.416 | 3.750 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | 11.722 | 7.944 | 5.595 | 3.416 | 3.750 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 62.459 | 58.508 | 35.375 | 36.807 | 33.136 |
| Egenkapital..... | 35.322 | 29.380 | 22.538 | 17.925 | 15.916 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser..... | 35.309 | 29.389 | 22.600 | 17.945 | 15.916 |
| Investeret kapital..... | 39.616 | 29.353 | 22.005 | 17.616 | 15.869 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet..... | 12.290 | -7.666 | 8.787 | -872 | -1.935 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet..... | -1.903 | -316 | -153 | -131 | -633 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..... | -5.800 | -1.100 | -1.000 | -1.397 | 0 |
| Pengestrømme i alt..... | 4.587 | -9.082 | 7.634 | -2.400 | -2.568 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver..... | -1.574 | -302 | -313 | -131 | -617 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital..... | 45,5 | 42,4 | 41,0 | 29,7 | 40,1 |
| Soliditetsgrad..... | 56,5 | 50,2 | 63,9 | 48,8 | 48,0 |
| Egenkapitalforrentning..... | 36,3 | 30,6 | 27,4 | 20,2 | 23,6 |
| Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser)..... | 36,2 | 30,6 | 27,6 | 20,2 | 23,6 |

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

| | |
|---|---|
| Afkast af investeret kapital: | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$ |
| Investeret kapital: | Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser |
| Soliditetsgrad: | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser): | $\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$ |
| Egenkapitalforrentning: | $\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

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.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret realiseret en omsætningsfremgang på 29 % i forhold til 2015/16.

Koncernen har realiseret det øgede aktivitetsniveau, uden at det har medført tilsvarende øget pengebinding i varebeholdning og debitorer på statustidspunktet. Selskabets fortsatte stramme likviditetsstyring har sikret, at beholdningen af varer, der på statustidspunktet ikke er i ordre til kunder er begrænset. På statustidspunktet er over 90 % af varebeholdningen således i ordre til fremtidig levering.

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.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er som forventet forbedret i forhold til tidligere år.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Koncernens resultat og økonomiske udvikling forventes for det kommende år på niveau med 2016/17.

Selskabets filialer i udlandet

Koncernen har besluttet at samle de nordiske aktiviteter i Startex ApS, hvorfor koncernens filial i Oslo, Norge pr. statustidspunktet er under afvikling.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

| | Note | Koncernen | | Morderselskabet | |
|---|------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 2016/17 tkr. | 2015/16 tkr. | 2016/17 tkr. | 2015/16 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE | | 31.238 | 22.163 | -41 | -31 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -15.012 | -10.961 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -546 | -318 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT | | 15.680 | 10.884 | -41 | -31 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 11.843 | 8.006 |
| Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer..... | | 7 | -6 | 11 | -6 |
| Andre finansielle indtægter..... | | 1 | 119 | 1 | 1 |
| Andre finansielle omkostninger..... | | -540 | -780 | -98 | -31 |
| RESULTAT FØR SKAT | | 15.148 | 10.217 | 11.716 | 7.939 |
| Skat af årets resultat..... | 2 | -3.404 | -2.273 | 6 | 8 |
| ÅRETS RESULTAT | 3 | 11.744 | 7.944 | 11.722 | 7.947 |

BALANCE 30. JUNI

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2017 tkr. | 2016 tkr. | 2017 tkr. | 2016 tkr. |
| Erhvervede immaterielle anlægsaktiver..... | | 649 | 8 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver..... | 4 | 649 | 8 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 1.206 | 453 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 0 | 86 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 5 | 1.206 | 539 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder.... | | 0 | 0 | 12.681 | 8.496 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer..... | | 29 | 18 | 29 | 18 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 6 | 29 | 18 | 12.710 | 8.514 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 1.884 | 565 | 12.710 | 8.514 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 15.187 | 16.266 | 0 | 0 |
| Forudbetalinger for varer..... | | 4.347 | 1.480 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 19.534 | 17.746 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 31.715 | 25.602 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 21.972 | 19.936 |
| Udskudte skatteaktiver..... | 7 | 1 | 17 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.865 | 6.092 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 0 | 0 | 5.458 | 4.123 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 8 | 452 | 242 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 34.033 | 31.953 | 27.430 | 24.059 |
| Likvider..... | | 7.008 | 8.244 | 6 | 5 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 60.575 | 57.943 | 27.436 | 24.064 |
| AKTIVER..... | | 62.459 | 58.508 | 40.146 | 32.578 |

BALANCE 30. JUNI

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 2017 tkr. | 2016 tkr. | 2017 tkr. | 2016 tkr. |
| Selskabskapital..... | | 125 | 125 | 125 | 125 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 12.281 | 8.098 |
| Overført overskud..... | | 35.184 | 29.264 | 22.903 | 21.164 |
| Minoritetsinteresser..... | | 13 | -9 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 35.322 | 29.380 | 35.309 | 29.387 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 7 | 67 | 9 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 67 | 9 | 0 | 0 |
| Selskabsskat..... | | 2.905 | 1.888 | 2.885 | 1.888 |
| Langfristede gældsforpligtelser..... | 9 | 2.905 | 1.888 | 2.885 | 1.888 |
| Kortfristet del af langfristet gæld..... | 9 | 1.641 | 1.277 | 1.641 | 1.277 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 13.036 | 18.860 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 1.829 | 1.358 | 0 | 0 |
| Skyldig sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 6 | 1 |
| Anden gæld..... | | 7.659 | 5.736 | 305 | 25 |
| Kortfristede gældsforpligtelser..... | | 24.165 | 27.231 | 1.952 | 1.303 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 27.070 | 29.119 | 4.837 | 3.191 |
| PASSIVER..... | | 62.459 | 58.508 | 40.146 | 32.578 |
| Eventualposter mv. | 10 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 11 | | | | |
| Nærtstående parter | 12 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | | I alt |
|---|----------------------|----------------------|------------------------|---------------------------|---------------|
| | Selskabs- kapital | Overført overskud | Forslag til udbytte | Minoritets- interesser | |
| Egenkapital 30. juni 2016..... | 125 | 29.262 | 0 | 0 | 29.387 |
| Praksisændringer..... | | | | -9 | -9 |
| Korrigeret egenkapital 1. juli 2016..... | 125 | 29.262 | 0 | -9 | 29.378 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 5.922 | | 22 | 5.944 |
| Egenkapital 30. juni 2017..... | 125 | 35.184 | 0 | 13 | 35.322 |

| | Moderselskabet | | | I alt |
|--|----------------------|---|----------------------|---------------|
| | Selskabs- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode | Overført overskud | |
| Egenkapital 1. juli 2016..... | 125 | 8.098 | 21.164 | 29.387 |
| Forslag til årets resultatdisponering..... | | 4.183 | 1.739 | 5.922 |
| Egenkapital 30. juni 2017..... | 125 | 12.281 | 22.903 | 35.309 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

| | Koncernen | |
|---|------------------|-----------------|
| | 2016/17 tkr. | 2015/16 tkr. |
| Årets resultat..... | 11.744 | 7.944 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 611 | 305 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -65 | 13 |
| Regulering af andre finansielle indtægter..... | -11 | 6 |
| Regulering af andre finansielle omkostninger..... | 54 | 0 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 3.404 | 2.273 |
| Betalt selskabsskat..... | -1.941 | -1.322 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -1.788 | -5.754 |
| Ændring i tilgodehavender..... | -2.096 | -10.121 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | 2.378 | -1.010 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 12.290 | -7.666 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver..... | -706 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | -1.574 | -302 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 377 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | 0 | -14 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -1.903 | -316 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -5.800 | -1.100 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -5.800 | -1.100 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | 4.587 | -9.082 |
| Likvider 1. juli..... | -10.615 | -1.533 |
| LIKVIDER 30. JUNI..... | -6.028 | -10.615 |
| Likvider 30. juni specificeres således: | | |
| Likvider..... | 7.008 | 8.244 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | -13.036 | -18.859 |
| LIKVIDER, NETTOGÆLD..... | -6.028 | -10.615 |

NOTER

| | Koncernen | | Moterselskabet | | Note |
|--|-----------------|-----------------|--|-----------------|------|
| | 2016/17 tkr. | 2015/16 tkr. | 2016/17 tkr. | 2015/16 tkr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: | | | | | |
| Koncernen: 33 (2015/16: 28) | | | | | |
| Moterselskabet: 1 (2015/16: 1) | | | | | |
| Løn og gager..... | 13.827 | 10.122 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 1.089 | 752 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring..... | 96 | 87 | 0 | 0 | |
| | 15.012 | 10.961 | 0 | 0 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 2 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 3.330 | 2.265 | -6 | -8 | |
| Regulering af udskudt skat..... | 74 | 8 | 0 | 0 | |
| | 3.404 | 2.273 | -6 | -8 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 3 |
| Ekstraordinært udbytte..... | 5.800 | 1.100 | 5.800 | 1.100 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 4.183 | 2.311 | |
| Overført resultat..... | 5.922 | 6.882 | 1.739 | 4.536 | |
| Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..... | 22 | -38 | 0 | 0 | |
| | 11.744 | 7.944 | 11.722 | 7.947 | |
| Immaterielle anlægsaktiver | | | | | 4 |
| | | | Koncernen | | |
| | | | Erhvervede immaterielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris 1. juli 2016..... | | | | 261 | |
| Tilgang..... | | | | 706 | |
| Kostpris 30. juni 2017..... | | | | 967 | |
| Afskrivninger 1. juli 2016..... | | | | 259 | |
| Årets afskrivninger..... | | | | 59 | |
| Afskrivninger 30. juni 2017..... | | | | 318 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017..... | | | | 649 | |

NOTER

| | Koncernen | | Note |
|--|--|---------------------------------|----------|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler | |
| Materielle anlægsaktiver | | | 5 |
| Kostpris 1. juli 2016..... | 1.137 | 430 | |
| Tilgang..... | 1.574 | 0 | |
| Afgang..... | -577 | 0 | |
| Kostpris 30. juni 2017..... | 2.134 | 430 | |
| Af- og nedskrivninger 1. juli 2016..... | 671 | 344 | |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | -200 | 0 | |
| Nedskrivning..... | 141 | 0 | |
| Årets afskrivninger | 316 | 86 | |
| Af- og nedskrivninger 30. juni 2017..... | 928 | 430 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017..... | 1.206 | 0 | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | 6 |
| | Koncernen | | |
| | Kapitalandele i associerede virk- somheder | Andre værdi- papirer | |
| Kostpris 1. juli 2016..... | 16 | 7 | |
| Kostpris 30. juni 2017..... | 16 | 7 | |
| Opskrivninger 1. juli 2016..... | -16 | 11 | |
| Årets opskrivninger | 0 | 11 | |
| Opskrivninger 30. juni 2017..... | -16 | 22 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017..... | 0 | 29 | |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

6

| | Moderselskabet | | |
|--|------------------------------------|--------------------|-----------|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Andre værdipapirer | |
| Kostpris 1. juli 2016..... | 399 | 7 | |
| Kostpris 30. juni 2017..... | 399 | 7 | |
| Opskrivninger 1. juli 2016..... | 8.101 | 11 | |
| Udloddet resultat | -7.660 | 0 | |
| Årets opskrivninger | 11.841 | 11 | |
| Opskrivninger 30. juni 2017..... | 12.282 | 22 | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017..... | 12.681 | 29 | |
| Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.) | | | |
| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
| Koncern: | | | |
| Startex ApS, Aalborg (Danmark)..... | 11.849 | 11.720 | 100 % |
| Brandforce ApS, Aalborg (Danmark)..... | 652 | 44 | 100 % |
| HM Moda S.M.B.A, Aalborg (Danmark)..... | 188 | 79 | 100 % |
| - HUPO Moda kft., Budapest (Ungarn)..... | 190 | 14 | 100 % |
| - Dreamex Sp. z.o.o, Czestochowa (Polen)..... | 51 | 93 | 75 % |
| Startex ApS, Aalborg (Danmark)..... | 11.849 | 11.720 | 100 % |
| Brandforce ApS, Aalborg (Danmark)..... | 652 | 44 | 100 % |
| HM Moda S.M.B.A, Aalborg (Danmark)..... | 188 | 79 | 95 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---|-------------|----------------|-----------|
| Koncern: | | | |
| Coolfashion ApS, Aalborg (Danmark)..... | -3.295 | -390 | 20 % |

Coolfashion ApS har på tidspunkt for aflæggelsen af koncernregnskabet endnu ikke aflagt regnskab, hvorfor der er oplyst tal fra senest aflagte regnskab. Ingen forventninger til betydelig ændringer for 2016/17.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

7

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|--------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2017 tkr. | 2016 tkr. | 2017 tkr. | 2016 tkr. |
| Udskudt skatteaktiv, 1. juli 2016..... | 17 | 25 | 0 | 0 |
| Regulering udskudt skatteaktiv | -16 | -8 | 0 | 0 |
| Udskudt skat, 1. juli 2016..... | 9 | 0 | 0 | 0 |
| Hensat i året..... | 58 | 9 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Der indregnes således: | | | | |
| Udskudt skat (aktiver)..... | 1 | 17 | 0 | 0 |
| Udskudt skat (passiver)..... | 67 | 9 | 0 | 0 |
| | 66 | -8 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Omkostninger..... | 452 | 242 | 0 | 0 |
| | 452 | 242 | 0 | 0 |

8

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

Langfristede gældsforpligtelser

9

| | Koncernen | | | |
|-------------------|------------------------|-------------------------|--------------------|------------------------|
| | 1/7 2016 gæld i alt | 30/6 2017 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Selskabsskat..... | 3.165 | 4.546 | 1.641 | 0 |
| | 3.165 | 4.546 | 1.641 | 0 |
| | | | | |
| | Moderselskabet | | | |
| | 1/7 2016 gæld i alt | 30/6 2017 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Selskabsskat..... | 3.165 | 4.526 | 1.641 | 0 |
| | 3.165 | 4.526 | 1.641 | 0 |

NOTER

Eventualposter mv.

Note

10

Eventualforpligtelser
*Koncernen**Leasingkontrakter*

Koncernen har indgået en række operationelle leasingkontrakter på kontorinventar og personbiler. Den samlede restleasingforpligtelse pr. 30. juni 2017 udgør 92 tkr. og udløber indenfor 2 år.

Huslejekontrakter

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende lejemål, med opsigelsesvarsler på 6 måneder. Restforpligtelsen udgør på statutidspunktet 333 tkr.

Sikringsinstrumenter

Koncernen har til sikring af pengestrømme i fremmed valuta indgået terminsforretninger, hvis værdi på statusdagen udgør tilsammen 12.688 tkr., samt et reimburs engagement på 2.863 tkr.

Tvister

Koncernen er part i et muligt sagsanlæg iværksat af en konkurrent. Det er ledelsens opfattelse, at det på nuværende tidspunkt er usikkert om igangværende bevissikringssag ender i et egentligt søgsmål, hvorfor det ikke er muligt at vurdere den eventuelle beløbsmæssige effekt.

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 statutidspunktet i størrelsesordenen 13,0 mio. kr.

Hæftelse i sambeskatningen

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 4.526 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Koncernen

Til sikkerhed for mellemværende med koncernens pengeinstitut har datterselskaberne Startex ApS afgivet virksomhedspant efter tinglysningslovens § 47c for i alt 18.000 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**Note****Nærtstående parter**

12

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner med nærtstående parter

Moderselskabets lånemellemværende med tilknyttede virksomheder forrentes ikke indenfor sambeskatningskredsen.

Grundlaget for forbindelsen med de nærtstående parter er via sammenfald i direkte/indirekte ejerandele og ledelsesmedlemmer.

Selskabet har foruden ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for HLØ Holding ApS for 2016/17 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, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- I overensstemmelse med ændringerne i årsregnskabsloven har selskabet ændret praksis for indregning af minoritetsinteresser i koncernregnskabet. Minoritetsinteresser var tidligere opført som særskilte poster under resultatopgørelse og balance. Som følge af ændringen i årsregnskabsloven er minoritetsinteresser præsenteret særskilt i resultatdisponering og i egenkapitalen.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen primo. Praksisændringen påvirker egenkapitalen i koncernen, der pr. 1. juli 2017 er formindsket med 9 tkr. og pr. 30. juni 2017 er forøget med 13 tkr. Resultatet i 2016/17 er positivt påvirket med 23 tkr., mens resultatet i 2015/16 er negativt påvirket med 38 tkr.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HLØ Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheders 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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes 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 tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminerings af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

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.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere. Licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 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:

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

Fortjeneste eller tab ved salg 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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt 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 finansiell 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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 samt 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 aktiekapital 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.