

HLØ Holding ApS

Lansen 15, 9230 Svenstrup J
CVR-nr. 26 42 61 89

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.11.20

Heine Lind Østergaard
Dirigent

| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Koncernoversigt | 4 |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8 |
| Ledelsesberetning | 9 - 10 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 - 13 |
| Egenkapitalopgørelse | 14 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 - 35 |

Selskabet

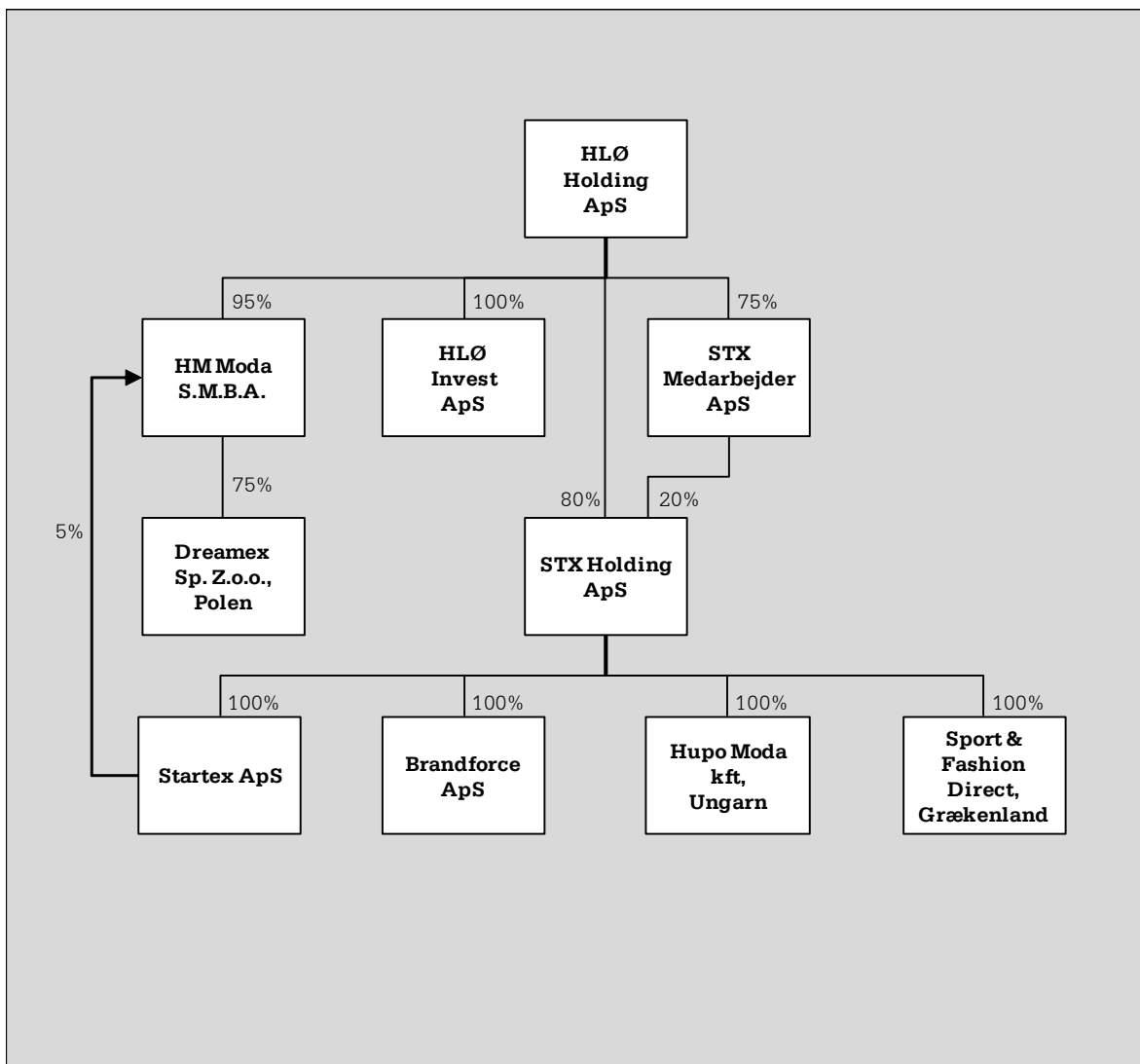
HLØ Holding ApS
Lansen 15
9230 Svenstrup J
Danmark
Telefon: +4598383382
E-mail: ho@startex.dk
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 26 42 61 89
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Direktør Heine Lind Østergaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svenstrup J, den 26. november 2020

Direktionen

Heine Lind Østergaard
Direktør

Til kapitalejeren i HLØ Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HLØ Holding ApS for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 og selskabet 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 for 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 og 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 eller 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 26. november 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Thor Kellmer

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne26805

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

| Beløb i t.DKK | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Resultat af primær drift | 8.305 | 6.760 | 10.597 | 15.680 | 10.884 |
| Indeks | 76 | 62 | 97 | 144 | 100 |
| Finansielle poster i alt | -1.486 | -1.160 | -812 | -532 | -67 |
| Indeks | 2.218 | 1.731 | 1.212 | 794 | 100 |
| Resultat før skat | 6.819 | 5.600 | 9.785 | 15.148 | 10.217 |
| Indeks | 67 | 55 | 96 | 148 | 100 |
| Årets resultat | 5.327 | 4.322 | 7.602 | 11.744 | 7.944 |
| Indeks | 67 | 54 | 96 | 148 | 100 |

Balance

| | | | | | |
|--|---------|---------|--------|--------|--------|
| Samlede aktiver | 109.892 | 114.417 | 84.331 | 62.458 | 58.508 |
| Indeks | 188 | 196 | 144 | 107 | 100 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 641 | 1.783 | 4.924 | -1.574 | -302 |
| Indeks | -212 | -590 | -1.630 | 521 | 100 |
| Egenkapital | 45.817 | 41.158 | 39.927 | 35.308 | 29.389 |
| Indeks | 156 | 140 | 136 | 120 | 100 |

Pengestrømme

| | | | | | |
|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 29.841 | -17.885 | 37 | 12.290 | -7.666 |
| Investeringer | -1.897 | -1.614 | -4.781 | -1.903 | -316 |
| Finansiering | -2.100 | -3.200 | -3.000 | -5.800 | -1.100 |
| Årets pengestrømme | 25.844 | -22.699 | -7.744 | 4.587 | -9.082 |

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Væsentligste aktiviteter

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på t.DKK 5.327 mod t.DKK 4.322 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 45.817.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 var et forbedret resultat i forhold til regnskabsåret 2018/19

Varebeholdningen er trods forøget aktivitetsniveauet i regnskabsåret faldet. Beholdningen af varer, der på statutidspunktet ikke er i ordre til kunder, er begrænset og på statutidspunktet er 83% af varebeholdningen således i ordre til fremtidig levering.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for regnskabsåret 2020/21 et væsentigt forbedret resultat.

Særlige risici*Valutarisici*

Over 70% af omsætningen faktureres i udenlandsk valuta, hvilket medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer. Det er selskabets politik at afdække de væsentligste kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af forventet omsætning i USD og SEK inden for de førstkommende 12 måneder. Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|---|------------------|------------------|------------------|--------------|
| | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK | |
| | Bruttoresultat | 32.050 | 29.030 | -35 | -37 |
| 1 | Personaleomkostninger | -23.136 | -21.479 | 0 | 0 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 8.914 | 7.551 | -35 | -37 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -759 | -873 | 0 | 0 |
| | Resultat før dagsværdireguleringer | 8.155 | 6.678 | -35 | -37 |
| | Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | 150 | 82 | 0 | 0 |
| | Resultat af primær drift | 8.305 | 6.760 | -35 | -37 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.429 | 4.372 |
| 3 | Andre finansielle indtægter | 286 | 165 | 91 | 46 |
| 4 | Andre finansielle omkostninger | -1.772 | -1.325 | -139 | -3 |
| | Resultat før skat | 6.819 | 5.600 | 6.346 | 4.378 |
| | Skat af årets resultat | -1.492 | -1.278 | 11 | -1 |
| | Årets resultat | 5.327 | 4.322 | 6.357 | 4.377 |
| 5 | Resultatdisponering | | | | |

| AKTIVER | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30.06.20 t.DKK | 30.06.19 t.DKK | 30.06.20 t.DKK | 30.06.19 t.DKK |
| Note | | | | | |
| | Erhvervede rettigheder | 35 | 226 | 0 | 0 |
| 6 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 35 | 226 | 0 | 0 |
| | Investeringsejendomme | 5.415 | 5.201 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.410 | 1.401 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 6.825 | 6.602 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 16.950 | 12.725 |
| 8 | Kapitalandele i associerede virksomheder | 20 | 0 | 20 | 0 |
| 8 | Andre værdipapirer og kapitalandele | 17 | 19 | 17 | 19 |
| 9 | Deposita | 541 | 534 | 0 | 0 |
| 9 | Andre tilgodehavender | 2.035 | 0 | 2.035 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 2.613 | 553 | 19.022 | 12.744 |
| | Anlægsaktiver i alt | 9.473 | 7.381 | 19.022 | 12.744 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 16.749 | 28.178 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 9.075 | 3.478 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 25.824 | 31.656 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 34.225 | 45.697 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 9.372 | 22.052 |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 179 | 0 | 0 | 0 |
| 12 | Udskudt skatteaktiv | 60 | 0 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 2.064 | 1.606 | 1.864 | 1.520 |
| | Andre tilgodehavender | 6.074 | 5.911 | 0 | 0 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 640 | 516 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | 43.242 | 53.730 | 11.236 | 23.572 |
| | Likvide beholdninger | 31.353 | 21.650 | 15.174 | 5.308 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 100.419 | 107.036 | 26.410 | 28.880 |
| | Aktiver i alt | 109.892 | 114.417 | 45.432 | 41.624 |

| | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 30.06.20 t.DKK | 30.06.19 t.DKK | 30.06.20 t.DKK | 30.06.19 t.DKK |
| PASSIVER | | | | | |
| Note | | | | | |
| | Selskabskapital | 125 | 125 | 125 | 125 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 16.206 | 12.277 |
| | Overført resultat | 44.788 | 41.012 | 28.582 | 28.782 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 44.913 | 41.137 | 44.913 | 41.184 |
| 11 | Minoritetsinteresser | 904 | 21 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 45.817 | 41.158 | 44.913 | 41.184 |
| 12 | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 76 | 0 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 76 | 0 | 0 |
| 13 | Selskabsskat | 1.488 | 1.384 | 0 | 0 |
| 13 | Anden gæld | 1.350 | 0 | 0 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 2.838 | 1.384 | 0 | 0 |
| 13 | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 1.385 | 2.124 | 0 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 41.986 | 58.125 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 5 | 16 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 5.232 | 5.799 | 0 | 0 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 229 | 233 |
| | Deposita | 34 | 49 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 12.595 | 5.686 | 290 | 207 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 61.237 | 71.799 | 519 | 440 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 64.075 | 73.183 | 519 | 440 |
| | Passiver i alt | 109.892 | 114.417 | 45.432 | 41.624 |
| 14 | Afledte finansielle instrumenter | | | | |
| 15 | Eventualforpligtelser | | | | |
| 16 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |
| 17 | Nærtstående parter | | | | |

| Beløb i t.DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode | Overført resultat | Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|---|----------------------|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern: | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20 | | | | | | |
| Saldo pr. 01.07.19 | 125 | 0 | 41.012 | 41.137 | 21 | 41.158 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | -7 | -7 | 0 | -7 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -2.100 | -2.100 | 0 | -2.100 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | -695 | -695 | -28 | -723 |
| Skat af egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 162 | 162 | 0 | 162 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 0 | 0 | 1.366 | 1.366 | 634 | 2.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 5.050 | 5.050 | 277 | 5.327 |
| Saldo pr. 30.06.20 | 125 | 0 | 44.788 | 44.913 | 904 | 45.817 |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 -
30.06.20

| | | | | | | |
|---------------------------------|-----|--------|--------|--------|---|--------|
| Saldo pr. 01.07.19 | 125 | 12.277 | 28.782 | 41.184 | 0 | 41.184 |
| Betalt ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | -2.100 | -2.100 | 0 | -2.100 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | -528 | 0 | -528 | 0 | -528 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 4.457 | 1.900 | 6.357 | 0 | 6.357 |
| Saldo pr. 30.06.20 | 125 | 16.206 | 28.582 | 44.913 | 0 | 44.913 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|--|------------------|------------------|
| | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK |
| Årets resultat | 5.327 | 4.322 |
| 18 Reguleringer | 4.147 | 3.007 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | 5.832 | -5.014 |
| Tilgodehavender | 10.488 | -15.875 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | -567 | -138 |
| Andre driftsafledte gældsforpligtelser | 8.222 | 570 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 33.449 | -13.128 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 286 | 165 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -1.770 | -1.324 |
| Betalt selskabsskat | -2.124 | -3.598 |
| Pengestrømme fra driften | 29.841 | -17.885 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -478 | -1.791 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 0 | 177 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -2.062 | 0 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 643 | 0 |
| Pengestrømme fra investeringer | -1.897 | -1.614 |
| Betalt udbytte | -2.100 | -3.200 |
| Pengestrømme fra finansiering | -2.100 | -3.200 |
| Årets samlede pengestrømme | 25.844 | -22.699 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 21.650 | 15.171 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -58.125 | -28.947 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | -10.631 | -36.475 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 31.355 | 21.650 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter | -41.986 | -58.125 |
| I alt | -10.631 | -36.475 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 20.932 | 19.638 | 0 | 0 |
| Pensioner | 1.874 | 1.517 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 316 | 290 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 14 | 34 | 0 | 0 |
| I alt | 23.136 | 21.479 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 39 | 34 | 0 | 0 |
| Vederlag til ledelsen: | | | | |
| Gager til direktion | 3.469.198 | 3.787.427 | 0 | 0 |
| Vederlag til direktion | 3.469.198 | 3.787.427 | 0 | 0 |
| 2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 6.429 | 4.372 |
| 3. Finansielle indtægter | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 56 | 45 |
| Renteindtægter i øvrigt | 35 | 0 | 35 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 10 | 0 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 241 | 165 | 0 | 1 |
| Øvrige finansielle indtægter | 286 | 165 | 35 | 1 |
| I alt | 286 | 165 | 91 | 46 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK |

4. Finansielle omkostninger

| | | | | |
|---------------------------------|-------|-------|-----|---|
| Renteomkostninger i øvrigt | 32 | 168 | 37 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 1.740 | 1.157 | 102 | 3 |
| I alt | 1.772 | 1.325 | 139 | 3 |

5. Resultatdisponering

| | | | | |
|--|-------|-------|-------|--------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 4.457 | 4.489 |
| Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret | 2.100 | 2.700 | 2.100 | 2.700 |
| Minoritetsinteresser | 277 | -12 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 2.950 | 1.634 | -200 | -2.812 |
| I alt | 5.327 | 4.322 | 6.357 | 4.377 |

6. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Erhvervede rettigheder |
|------------------------------------|------------------------|
| Koncern: | |
| Kostpris pr. 01.07.19 | 706 |
| Kostpris pr. 30.06.20 | 706 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19 | -483 |
| Afskrivninger i året | -188 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20 | -671 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20 | 35 |

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i t.DKK | Investeringsejendomme | Indretning af lejede lokaler | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar |
|---|-----------------------|------------------------------|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.07.19 | 5.119 | 860 | 2.616 |
| Tilgang i året | 63 | 0 | 578 |
| Kostpris pr. 30.06.20 | 5.182 | 860 | 3.194 |
| Opskrivninger pr. 01.07.19 | 83 | 0 | 0 |
| Opskrivninger i året | 150 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 30.06.20 | 233 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19 | 0 | -860 | -1.214 |
| Afskrivninger i året | 0 | 0 | -570 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20 | 0 | -860 | -1.784 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20 | 5.415 | 0 | 1.410 |
| Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.20 | 5.182 | 0 | 1.410 |

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 296 og et afkastkrav på 5,5%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der er i dagsværdien foretaget fradrag for tab af lejeindtægter for ikke udlejede arealer.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på investeringsejendommen.

8. Værdipapirer og kapitalandele

| Beløb i t.DKK | Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder | Kapitalandele i associerede virk- somheder | Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele |
|--|--|--|---|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.07.19 | 0 | 0 | 7 |
| Tilgang i året | 0 | 20 | 0 |
| Kostpris pr. 30.06.20 | 0 | 20 | 7 |
| Opskrivninger pr. 01.07.19 | 0 | 0 | 12 |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | -2 |
| Opskrivninger pr. 30.06.20 | 0 | 0 | 10 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20 | 0 | 20 | 17 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Kostpris pr. 01.07.19 | 449 | 0 | 7 |
| Tilgang i året | 323 | 20 | 0 |
| Afgang i året | -35 | 0 | 0 |
| Kostpris pr. 30.06.20 | 737 | 20 | 7 |
| Opskrivninger pr. 01.07.19 | 12.278 | 0 | 12 |
| Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver | -600 | 0 | 0 |
| Opskrivninger i året | 0 | 0 | -2 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 5.063 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele | -528 | 0 | 0 |
| Opskrivninger pr. 30.06.20 | 16.213 | 0 | 10 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20 | 16.950 | 20 | 17 |

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital t.DKK | Årets resultat t.DKK | Indregnet værdi t.DKK |
|---|-----------|----------------------|-------------------------|--------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| STX Holding ApS, Aalborg | 95% | 41.871 | 2.424 | 13.897 |
| STX Medarbejder ApS, Aalborg | 75% | 8.370 | 481 | 2.603 |
| HLØ Invest ApS, Aalborg | 100% | 149 | 187 | 149 |
| HM Moda S.M.B.A, Aalborg | 100% | 300 | 59 | 300 |
| Startex ApS, Aalborg | 95% | 16.697 | 5.021 | 0 |
| Brandforce ApS, Aalborg | 95% | 228 | -6 | 0 |
| Sport & fashion Direct Mon. IKE, Athen | 95% | 156 | 89 | 0 |
| Hupo Moda kft., Budapest | 95% | 294 | 38 | 0 |
| Dreamex Sp. z.o.o, Czestochowa | 75% | 166 | 85 | 0 |
| Associerede virksomheder: | | | | |
| Fair Trade Wine ApS, Aalborg | 50% | 40 | 0 | 20 |

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i t.DKK | Deposita | Andre tilgodehaver |
|-----------------------|----------|--------------------|
| Koncern: | | |
| Kostpris pr. 01.07.19 | 534 | 0 |
| Tilgang i året | 7 | 2.035 |
| Kostpris pr. 30.06.20 | 541 | 2.035 |
| Modervirksomhed: | | |
| Kostpris pr. 01.07.19 | 0 | 0 |
| Tilgang i året | 0 | 2.035 |
| Kostpris pr. 30.06.20 | 0 | 2.035 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.06.20 t.DKK | 30.06.19 t.DKK | 30.06.20 t.DKK | 30.06.19 t.DKK |

10. Periodeafgrænsningsposter

| | | | | |
|-----------------------------|-----|-----|---|---|
| Forudbetalte leasingydelser | 126 | 0 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 513 | 513 | 0 | 0 |
| Forudbetalte omkostninger | 1 | 3 | 0 | 0 |
| I alt | 640 | 516 | 0 | 0 |

11. Minoritetsinteresser

| | | | | |
|---|-----|-----|---|---|
| Minoritetsinteresser primo | 21 | 33 | 0 | 0 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | -28 | 0 | 0 | 0 |
| Overførsler til/fra andre reserver | 634 | 0 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 277 | -12 | 0 | 0 |
| I alt | 904 | 21 | 0 | 0 |

12. Udskudt skat

| | | | | |
|---|-----|------|---|---|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.19 | -75 | -148 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -21 | -61 | 0 | 0 |
| Udskudt skat indregnet på egenkapitalen | 156 | 134 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.20 | 60 | -75 | 0 | 0 |

13. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i t.DKK | Afdrag første år | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.06.20 | G |
|---------------|---------------------|------------------------|------------------------|---|
| Koncern: | | | | |
| Selskabsskat | 1.385 | 0 | 2.873 | |
| Anden gæld | 0 | 0 | 1.350 | |
| I alt | 1.385 | 0 | 4.223 | |

14. Afledte finansielle instrumenter

Ledelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Virksomheden indgår alene kontrakter med det formål at afdække valutakursrisikoen på fremtidigt varesalg i udenlandsk valuta.

Kontrakterne kan specificeres således:

USD/DKK (solgt) 0-12 måneder:

Tab(-)/gevinst(+) i forhold til statuskurs t.DKK 76

Modværdi i DKK af kontrakter t.DKK 7.947

USD/DKK (købt) 0-12 måneder:

Tab(-)/gevinst(+) i forhold til statuskurs t.DKK -280

Modværdi i DKK af kontrakter t.DKK 25.272

SEK/DKK (købt) 0-12 måneder:

Tab(-)/gevinst(+) i forhold til statuskurs t.DKK -349

Modværdi i DKK af kontrakter t.DKK 6.421

PLN/DKK (købt) 0-12 måneder:

Tab(-)/gevinst(+) i forhold til statuskurs t.DKK -21

Modværdi i DKK af kontrakter t.DKK 1.167

Den samlede bogførte tab pr. 30.06.20 udgør t.DKK 575, hvoraf t.DKK 449 er bogført via egenkapitalen (netto efter udskudt skat)

Selskabet har endvidere indgået remburs engagement med selskabets pengeinstitut med en værdi på statutidspunktet udgørende t.DKK -575.

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 7 - 32 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 22, i alt t.DKK 402

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende lejemål, med opsigelsesvarsler på 6 måneder. Restforpligtelsen udgør på statutidpunktet t.DKK 732.

Modervirksomhed:

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

Andre eventualforpligtelser

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

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør t.DKK 1.395.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpanter på i alt t.DKK 3.880, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.415. Ejerpanter er fordelt på i alt t.DKK 3.880 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpanter på i alt t.DKK 0 henligger i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 12.967 har selskabet afgivet virksomhedspant efter Tinglysingslovens § 47c på nominelt t.DKK 30.000.

Til sikkerhed for mellemværende med factoring selskab på t.DKK -14.135 er tillige afgivet sikkerhed i tilgodehavender fra salg.

Virksomhedspant omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 35
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, t.DKK 504
- Varebeholdninger, t.DKK 22.480
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 31.998

Modervirksomhed:

Selskabet har overfor pengeinstitut givet pant i selskabskapitalen i datterselskabet Startex ApS for nom. t.DKK 125.

17. Nærtstående parter

| Bestemmende indflydelse | Grundlag for indflydelse |
|--|--------------------------|
| Heine Lind Østergaard, Splinten 36, 9260 Gistrup | Kapitalejer |

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

| | Koncern | |
|---|------------------|------------------|
| | 2019/20 t.DKK | 2018/19 t.DKK |
| 18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse | | |
| Andre driftsindtægter | 0 | -102 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 759 | 873 |
| Dagsværdiregulering af investeringsejendomme | -150 | -82 |
| Finansielle indtægter | -286 | -165 |
| Finansielle omkostninger | 1.772 | 1.324 |
| Skat af årets resultat | 1.492 | 1.278 |
| Øvrige reguleringer | 560 | -119 |
| I alt | 4.147 | 3.007 |

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående 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.

I balancen indregnes aktiver, 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.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Med undtagelse af dattervirksomhederne Sport & fashion Direct Mon. IKE, Hupo Moda kft. og Dreamex Sp. Z.o.o har alle konsoliderede dattervirksomheder samme balancedag som modervirksomheden. Sport & fashion Direct Mon. IKE, Hupo Moda kft. og Dreamex Sp. Z.o.o har

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

balancedag pr. 31.12. Der er ikke mellem de to balancedatoer indtruffet betydningsfulde hændelser, som har haft indflydelse på dattervirksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling eller på resultatet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokteres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Erhvervede rettigheder | 3 | 20 |
| Indretning af lejede lokaler | 3-8 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-8 | 0-30 |

Investeringsejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver*Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum 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 pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.