

HLØ Holding ApS

Porsborgparken 6, 9530 Støvring
CVR-nr. 26 42 61 89

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.12.21

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 - 36

Selskabet

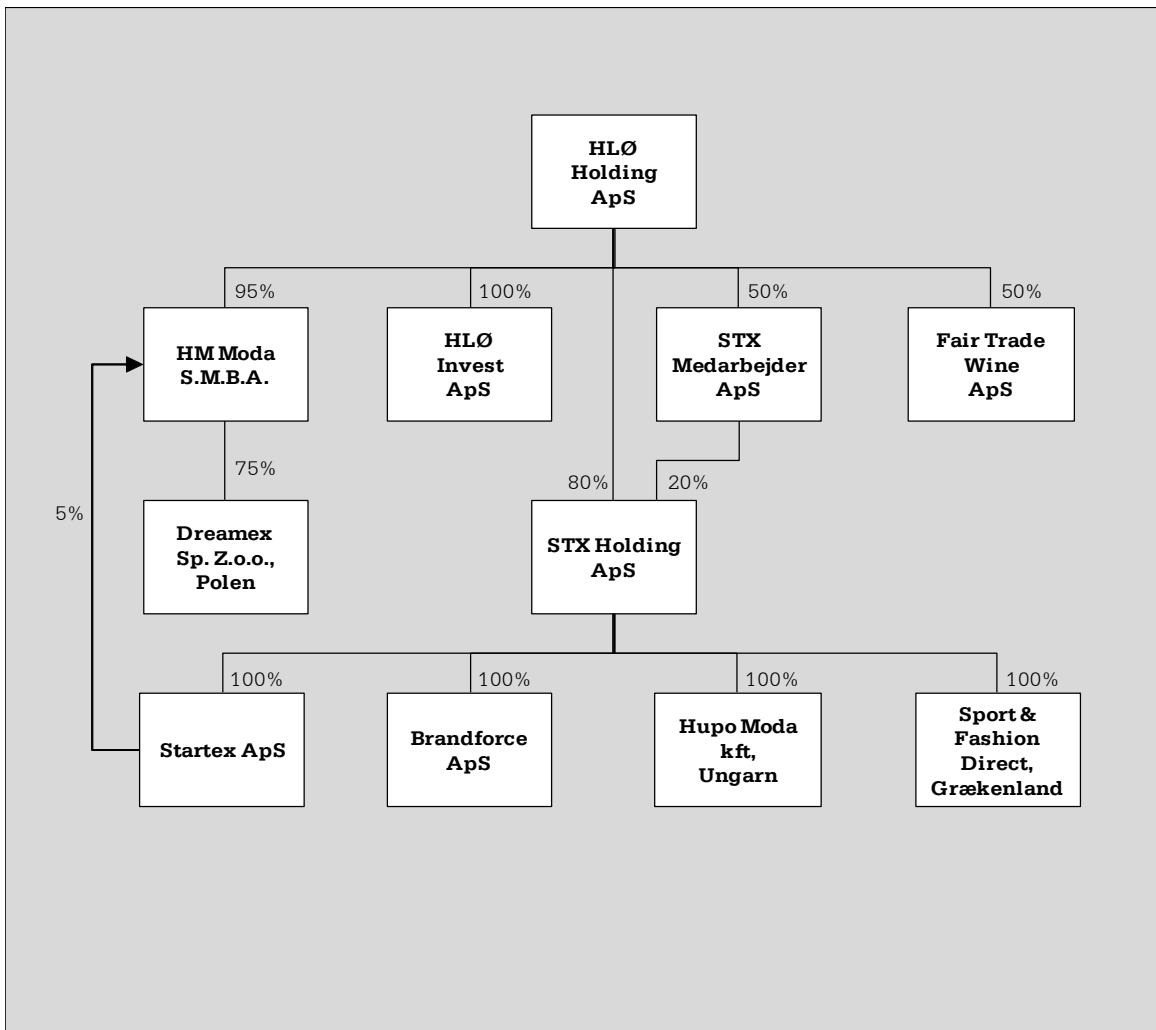
HLØ Holding ApS
Porsborgparken 6
9530 Støvring
Danmark
Telefon: +4598383382
E-mail: ho@startex.dk
Hjemsted: Rebild
CVR-nr.: 26 42 61 89
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Direktør Heine Lind Østergaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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. 30.06.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Støvring, den 15. december 2021

Direktionen

Heine Lind Østergaard
Direktør

Til kapitalejeren i HLØ Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HLØ Holding ApS for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21, 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. 30.06.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 15. december 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Martin Ødum Madsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne45893

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift (Skjult)	21.487	8.304	6.760	10.597	15.680
Indeks	137	53	43	68	100
Finansielle poster i alt	-1.576	-1.485	-1.160	-812	-532
Indeks	296	279	218	153	100
Resultat før skat	19.899	6.819	5.600	9.785	15.148
Indeks	131	45	37	65	100
Årets resultat	15.454	5.327	4.322	7.602	11.744
Indeks	132	45	37	65	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	145.280	109.895	114.417	84.331	62.458
Indeks	233	176	183	135	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.313	641	1.783	4.924	-1.574
Indeks	-83	-41	-113	-313	100
Egenkapital	58.099	45.817	41.158	39.927	35.308
Indeks	165	130	117	113	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-16.949	29.841	-17.885	37	12.290
Investeringer	738	-1.897	-1.614	-4.781	-1.903
Finansiering	-5.500	-2.100	-3.200	-3.000	-5.800
Årets pengestrømme	-21.711	25.844	-22.699	-7.744	4.587

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

Koncernens 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 01.07.20 - 30.06.21 udviser et resultat på t.DKK 15.454 mod t.DKK 5.327 for tiden 01.07.19 - 30.06.20. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 58.099.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.07.20 - 30.06.21 var et forbedret resultat i forhold til regnskabsåret 2019/20.

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 68% af varebeholdningen således i ordre til fremtidig levering.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet 15-25 mio. DKK for det kommende år.

Finansielle 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 valutaterminforretninger 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	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
	44.772	32.049	-108	-34
	44.772	32.049	-108	-34
1	-23.027	-23.136	0	0
	21.745	8.913	-108	-34
	21.745	8.913	-108	-34
	-803	-759	0	0
	20.942	8.154	-108	-34
	20.942	8.154	-108	-34
	545	150	0	0
	-12	0	0	0
	21.475	8.304	-108	-34
	21.475	8.304	-108	-34
2	0	0	15.123	6.429
3	3	0	3	0
4	376	286	289	90
5	-1.955	-1.771	-213	-139
	19.899	6.819	15.094	6.346
	19.899	6.819	15.094	6.346
	-4.445	-1.492	5	11
	15.454	5.327	15.099	6.357
	15.454	5.327	15.099	6.357
6				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK
Note					
	Erhvervede rettigheder	37	35	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	37	35	0	0
	Investeringsejendomme	6.500	5.415	0	0
	Indretning af lejede lokaler	308	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.041	1.410	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	7.849	6.825	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.966	16.949
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	23	20	23	20
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	25	17	25	17
10	Deposita	1.654	541	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.702	578	26.014	16.986
	Anlægsaktiver i alt	9.588	7.438	26.014	16.986
	Fremstillede varer og handelsvarer	24.854	16.749	0	0
	Forudbetalinger for varer	11.565	9.075	0	0
	Varebeholdninger i alt	36.419	25.824	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.497	34.225	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.917	9.372
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	179	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	60	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	2.206	2.063	2.019	1.864
	Andre tilgodehavender	8.955	8.110	3.595	2.036
11	Periodeafgrænsningsposter	1.691	640	0	0
	Tilgodehavender i alt	67.349	45.277	12.531	13.272
	Likvide beholdninger	31.924	31.356	17.363	15.174
	Omsætningsaktiver i alt	135.692	102.457	29.894	28.446
	Aktiver i alt	145.280	109.895	55.908	45.432

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK	
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	25.253	16.206
	Reserve for sikringstransaktioner	292	0	0	0
	Overført resultat	54.758	44.788	29.797	28.582
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	55.175	44.913	55.175	44.913
12	Minoritetsinteresser	2.924	904	0	0
	Egenkapital i alt	58.099	45.817	55.175	44.913
13	Hensættelser til udskudt skat	521	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	521	0	0	0
14	Selskabsskat	4.127	1.488	0	0
14	Anden gæld	1.356	1.350	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.483	2.838	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.488	1.385	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	64.266	41.988	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	5	5	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.870	5.232	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	208	229
	Gæld til associerede virksomheder	7	0	0	0
	Deposita	50	35	0	0
	Anden gæld	8.491	12.595	525	290
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	81.177	61.240	733	519
	Gældsforpligtelser i alt	86.660	64.078	733	519
	Passiver i alt	145.280	109.895	55.908	45.432

- 15 Oplysninger om dagsværdi
 16 Afledte finansielle instrumenter
 17 Eventualforpligtelser
 18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 19 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125	0	0	44.788	44.913	904	45.817
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	-448	0	-448	0	-448
Korrigeret saldo pr. 01.07.20	125	0	-448	44.788	44.465	904	45.369
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	-1	-1	0	-1
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-5.500	-5.500	0	-5.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	949	0	949	37	986
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-209	0	-209	0	-209
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	1.059	1.059	941	2.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	14.412	14.412	1.042	15.454
Saldo pr. 30.06.21	125	0	292	54.758	55.175	2.924	58.099

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.20 - 30.06.21							
Saldo pr. 01.07.20	125	16.206	0	28.582	44.913	0	44.913
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	-5.500	-5.500	0	-5.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	663	0	0	663	0	663
Forslag til resultatdisponering	0	8.384	0	6.715	15.099	0	15.099
Saldo pr. 30.06.21	125	25.253	0	29.797	55.175	0	55.175

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
Årets resultat	15.454	5.327
20 Reguleringer	6.872	4.147
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-10.595	5.832
Tilgodehavender	-23.183	10.488
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.638	-567
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-4.082	8.222
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-13.896	33.449
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	376	286
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.955	-1.770
Betalt selskabsskat	-1.474	-2.124
Pengestrømme fra driften	-16.949	29.841
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-49	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.313	-478
Salg af materielle anlægsaktiver	100	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-2.062
Salg af værdipapirer og kapitalandele	2.000	643
Pengestrømme fra investeringer	738	-1.897
Betalt udbytte	-5.500	-2.100
Pengestrømme fra finansiering	-5.500	-2.100
Årets samlede pengestrømme	-21.711	25.844
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	31.355	21.629
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-41.986	-58.104
Likvide beholdninger ved årets slutning	-32.342	-10.631
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	31.924	31.355
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-64.266	-41.986
I alt	-32.342	-10.631

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	20.641	20.932	0	0
Pensioner	2.112	1.874	0	0
Andre omkostninger til social sikring	255	316	0	0
Andre personaleomkostninger	19	14	0	0
I alt	23.027	23.136	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	40	39	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion	2.991.827	3.469.198	0	0
------------------------	-----------	-----------	---	---

Vederlag til direktion og bestyrelse	2.991.827	3.469.198	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	15.123	6.429
---	---	---	--------	-------

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	3	0	3	0
---	---	---	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	169	55
Renteindtægter i øvrigt	114	35	114	35
Valutakursreguleringer	0	10	0	0
Øvrige finansielle indtægter	262	241	6	0
Øvrige finansielle indtægter	376	286	120	35
I alt	376	286	289	90

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.172	589	213	37
Øvrige finansielle omkostninger	783	1.182	0	102
I alt	1.955	1.771	213	139

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	8.384	4.457
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	5.500	2.100	5.500	2.100
Minoritetsinteresser	1.042	277	0	0
Overført resultat	8.912	2.950	1.215	-200
I alt	15.454	5.327	15.099	6.357

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Erhvervede rettigheder
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	706
Tilgang i året	49
Kostpris pr. 30.06.21	755
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	-671
Afskrivninger i året	-47
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	-718
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	37

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Investeringsejen- domme	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.20	5.183	860	3.176
Tilgang i året	540	308	465
Afgang i året	0	0	-244
Kostpris pr. 30.06.21	5.723	1.168	3.397
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.20	0	-860	-1.784
Afskrivninger i året	0	0	-674
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhæn- dede aktiver	0	0	102
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.21	0	-860	-2.356
Dagsværdireguleringer pr. 01.07.20	232	0	0
Dagsværdireguleringer i året	545	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 30.06.21	777	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	6.500	308	1.041

9. 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. 01.07.20	0	20	7
Kostpris pr. 30.06.21	0	20	7
Opskrivninger pr. 01.07.20	0	0	10
Opskrivninger i året	0	0	8
Årets resultat fra kapitalandele	0	3	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	0	3	18
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	0	23	25
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.20	737	20	7
Afgang i året	-28	0	0
Kostpris pr. 30.06.21	709	20	7
Opskrivninger pr. 01.07.20	16.213	0	10
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-840	0	0
Opskrivninger i året	0	0	8
Årets resultat fra kapitalandele	13.991	3	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.770	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	663	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.21	25.257	3	18
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	25.966	23	25

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
STX Holding ApS, Rebild	90%
STX Medarbejder ApS, Rebild	50%
HLØ Invest ApS, Rebild	100%
HM Moda S.M.B.A, Aalborg	100%
Startex ApS, Rebild	90%
Brandforce ApS, Rebild	90%
Sport & fashion Direct Mon. IKE, Athen	90%
Hupo Moda kft., Budapest	90%
Dreamex Sp. z.o.o, Czestochowa	75%
Associerede virksomheder:	
Fair Trade Wine ApS, Aalborg	50%

Modervirksomheden ejer 50% af STX Medarbejder ApS, men har de facto kontrol over selskabet hvorfor STX Medarbejder ApS er klassificeret som en dattervirksomhed.

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.20	541
Tilgang i året	1.113
Kostpris pr. 30.06.21	1.654
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.21	1.654

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK	30.06.21 t.DKK	30.06.20 t.DKK

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	212	164	0	0
Forudbetalte vægtafgifter	9	6	0	0
Forudbetalte leasingydelse	68	162	0	0
Forudbetalte fragtomkostninger	1.252	295	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	150	13	0	0
I alt	1.691	640	0	0

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	904	21	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	37	-28	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	941	634	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.042	277	0	0
I alt	2.924	904	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.20	-60	75	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	372	21	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	209	-156	0	0
Udskudt skat pr. 30.06.21	521	-60	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.21	Gæld i alt 30.06.20
Koncern:				
Selskabsskat	1.488	0	5.615	2.873
Anden gæld	0	0	1.356	1.350
I alt	1.488	0	6.971	4.223

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Investeringsejen- domme	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 30.06.21	6.500	0	6.500
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	545	0	545

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendommen.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 518 og et afkastkrav på 7,75%. 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.

16. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Bestyrelsen fastsætter rammerne for indgåelse af kontrakter om afledte finansielle instrumenter. Selskabet 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 -3

Modværdi i DKK af kontrakter t.DKK 20

USD/DKK (købt) 0-12 måneder:

Tab(-)/gevinst(+) i forhold til statuskurs t.DKK 335

Modværdi i DKK af kontrakter t.DKK 23.805

SEK/DKK (solgt) 0-12 måneder:

Tab(-)/gevinst(+) i forhold til statuskurs t.DKK 43

Modværdi i DKK af kontrakter t.DKK 25.318

Den samlede bogførte gevinst pr. 30.06.21 udgør t.DKK 375, hvoraf t.DKK 292 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 -1.543.

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 5-20 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 22, i alt t.DKK 229.

Koncernen har indgået kontrakter om minimum royaltybetalinger med en restløbetid på 18 måneder og med en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 35, i alt t.DKK 626.

Koncernen har indgået lejekontrakter vedrørende lejemål, med opsigelsesvarsler på 6 -102 måneder. Restforpligtelsen udgør på statustidpunktet t.DKK 16.986.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

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

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK2.947 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 3.880, der giver pant i investeringsejendomme med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 6.500. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 3.880 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 0 henligger i koncernens besiddelse.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 20.993 har koncernen afgivet virksomhedspant. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.21 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 37
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 733
- Varebeholdninger t.DKK 24.327
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 53.741

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Heine Lind Østergaard, Splinten 36, 9260 Gistrup

Kapitalejer

	Koncern	
	2020/21 t.DKK	2019/20 t.DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	803	759
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-545	-150
Andre driftsomkostninger	13	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3	0
Finansielle indtægter	-376	-231
Finansielle omkostninger	1.955	1.717
Skat af årets resultat	4.445	1.492
Øvrige reguleringer	580	560
I alt	6.872	4.147

21. 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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, 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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

har 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 og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres 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 under reserve for sikringstransaktioner. 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.

21. 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, ejendomsomkostninger og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra 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.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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 lagerbeholdning.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ger 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 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	0
Indretning af lejede lokaler	3-8	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8	0

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.

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i 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.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

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.

21. 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".

21. 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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 på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealiseringsværdien 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsreg-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.