

Six-Sigma ApS

Kanonbådsvej 12A, 1437 København K
CVR-nr. 26 55 20 52

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 31.01.24

Tobia Sloth
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 8
Ledelsesberetning	9 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16 - 17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 36

Selskabet

Six-Sigma ApS
Kanonbådsvej 12A
1437 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 26 55 20 52
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Tobia Sloth

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 for Six-Sigma 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. 30.06.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 29. januar 2024

Direktionen

Tobia Sloth

Til kapitalejeren i Six-Sigma ApS**REVISIONSPÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Six-Sigma ApS for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23, 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. 30.06.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.22 - 30.06.23 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 revisorers 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.
- 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.

OVERTRÆDELSE AF ÅRSREGNSKABSLOVEN

Selskabets årsrapport er ikke indberettet til Erhvervsstyrelsen inden for den i årsregnskabsloven fastsatte frist, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Søborg, den 29. januar 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Agner Hansen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28682

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Resultat af primær drift	5.429	10.019	18.804	14.456	10.335
Finansielle poster i alt	-1.239	759	-163	-1.012	-1.105
Årets resultat	3.219	8.433	14.512	10.459	7.166

Balance

Samlede aktiver	106.671	97.131	95.719	83.693	71.318
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.863	2.050	2.122	1.773	184
Egenkapital	89.586	87.127	79.594	67.081	57.523

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	4.301	-4.568	18.487	22.173	9.515
Investeringer	-46	-1.437	-10.381	-1.809	-217
Finansiering	-770	-838	-880	-900	-800
Årets pengestrømme	3.485	-6.843	7.226	19.464	8.498

Nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	4%	10%	20%	17%	13%
----------------------------	----	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	84%	90%	83%	80%	81%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	47	42	41	49	54
---------------------------	----	----	----	----	----

Beløb vedrørende 2018/19 og 2019/20 er i hoved- og nøgletalsoversigten ikke ændret som følge af den

konstaterede væsentlige fejl vedrørende eliminering af intern avance i regnskabsåret 2021/22.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

Koncernen og Six-Sigma ApS' hovedaktivitet er import, produktion og markedsføring af mode og funktionsbeklædning i Norden og internationalt. Afsætningen foregår både B2B (wholesale) samt B2C (retail) via egne butikker og online kanaler. Moderselskabet har til formål at virke som administrations-, handels-, markedsførings- og holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.22 - 30.06.23 udviser et resultat på t.DKK 3.219 mod t.DKK 8.433 for tiden 01.07.21 - 30.06.22. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 89.586.

Ved sidste regnskabsafslæggelse blev der forventet en forbedring af resultat før skat og finansielle poster (EBIT) på 10-15% for regnskabsåret 2021/22. Dette er ikke blevet realiseret, da koncernens EBIT er gået tilbage med 46%. Udviklingen skyldes primært en lavere realiseret bruttoavance som følge af et for stort vareindkøb, samt stigende personaleomkostninger.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2023/24 forventes et øget fokus på bundlinjen at resultere i en forbedring af resultatet før skat og finansielle poster (EBIT) på 10-25%. Dette afhænger af markedets udvikling, og en succesfuld implementering af en justeret indkøbsstrategi.

Videnressourcer

Koncernens politik er en fortsat udvikling af produkter og processer. Det er derfor afgørende, at koncernen også i fremtiden er i stand til at tiltrække og fastholde kompetente og motiverede medarbejdere.

Finansielle risici

Koncernens væsentligste driftsmæssige risiko følger af skiftende trends for modetøj og heraf afledte produkter, hvorfor aktualiteten i koncernens produkter og designs lever op til markedets krav om aktualitet.

Koncernens køb foretages i alt væsentlighed i EUR og USD hvor koncernens salg i alt væsentlighed foretages i DKK. Finansielle risici er derfor begrænset til USD. Der foretages ikke afdækning af disse valutarisici, ledelsen foretager dog en løbende vurdering af eksponeringen og hvorvidt en eventuel eksponering kan afdækkes ved indgåelse af valutaterminsforretninger.

Eksternt miljø

Virksomheden forholder sig aktivt til dens påvirkning af det eksterne miljø og bestræber sig på at skabe produkter med en lang levetid – både ift. design, kvalitet og materialer. Virksomheden forsøger, i det omfang det er muligt, at samarbejde med producenter i nærtstående lande inden for EU. Virksomheden producerer dog udvalgte varer uden for EU, bl.a. i Asien, idet virksomheden samarbejder med de producenter, som besidder den bedste tekniske ekspertise på området. De producenter der samarbejdes med, anvendes generelt også af større internationale high-end brands, hvilket bidrager til at skabe sikkerhed for leverandørernes produktionsmetoder og arbejdsmiljø. Ved indgåelse af samarbejde med nye producenter, skriver producenten samtidig under på, at de til alle tider overholder virksomhedens Code of Conduct, som indeholder bestemmelser og krav vedr. bl.a. diskrimination, børnearbejde, minimumslønninger, sundhed, sikkerhed og antikorruption.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens moderselskab og øvrige selskaber udvikler løbende produkterne og processerne. I 2023/24 vil koncernen fortsætte med at fokusere på optimering af interne processer samt optimering af koncernens IT-platforme - koncernen fortager ingen forskning.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
	30.413	30.725	-175	-96
	30.413	30.725	-175	-96
1	-23.339	-19.714	0	0
	7.074	11.011	-175	-96
	7.074	11.011	-175	-96
	-1.645	-992	0	0
	5.429	10.019	-175	-96
	5.429	10.019	-175	-96
2	0	0	3.109	8.174
3	975	3.285	1.538	1.483
4	-2.214	-2.526	-1.245	-1.178
	4.190	10.778	3.227	8.383
	4.190	10.778	3.227	8.383
5	-971	-2.345	-8	50
	3.219	8.433	3.219	8.433
	3.219	8.433	3.219	8.433

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-9.132	-625
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	750	3.000	750
Overført resultat	219	7.683	9.351	8.308
I alt	3.219	8.433	3.219	8.433

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	95	0	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	0	44	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	95	44	0	0
	Indretning af lejede lokaler	3.321	3.482	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	938	551	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	4.259	4.033	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	35.835	39.599
10	Deposita	1.943	1.843	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.943	1.843	35.835	39.599
	Anlægsaktiver i alt	6.297	5.920	35.835	39.599
	Råvarer og hjælpematerialer	1.240	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	26.127	9.366	0	0
	Forudbetalinger for varer	4.388	9.915	0	0
	Varebeholdninger i alt	31.755	19.281	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.329	10.922	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.588	6.418
	Udskudt skatteaktiv	659	593	0	0
	Andre tilgodehavender	142	1.153	13	14
	Periodeafgrænsningsposter	928	210	0	0
	Tilgodehavender i alt	8.058	12.878	13.601	6.432
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.152	8.128	6.152	8.128
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	6.152	8.128	6.152	8.128
	Likvide beholdninger	54.409	50.924	37.631	37.075
	Omsætningsaktiver i alt	100.374	91.211	57.384	51.635
	Aktiver i alt	106.671	97.131	93.219	91.234

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	29.334	38.466
	Overført resultat	86.461	86.252	57.127	47.786
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	750	3.000	750
	Egenkapital i alt	89.586	87.127	89.586	87.127
12	Andre hensatte forpligtelser	0	0	637	632
	Hensatte forpligtelser i alt	0	0	637	632
13	Selskabsskat	318	2.810	318	2.810
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	318	2.810	318	2.810
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	148	168	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	770	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.101	3.037	118	66
	Selskabsskat	1.896	0	1.895	0
	Anden gæld	3.852	3.989	665	599
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.767	7.194	2.678	665
	Gældsforpligtelser i alt	17.085	10.004	2.996	3.475
	Passiver i alt	106.671	97.131	93.219	91.234

14 Oplysninger om dagsværdi

15 Eventualforpligtelser

16 Nærtstående parter

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22					
Saldo pr. 01.07.21	125	0	79.136	900	80.161
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	-567	0	-567
Korrigeret saldo pr. 01.07.21	125	0	78.569	900	79.594
Betalt udbytte	0	0	0	-900	-900
Forslag til resultatdisponering	0	0	7.683	750	8.433
Saldo pr. 30.06.22	125	0	86.252	750	87.127
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23					
Saldo pr. 01.07.22	125	0	86.252	750	87.127
Betalt udbytte	0	0	0	-750	-750
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-10	0	-10
Forslag til resultatdisponering	0	0	219	3.000	3.219
Saldo pr. 30.06.23	125	0	86.461	3.000	89.586

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.21 - 30.06.22					
Saldo pr. 01.07.21	125	39.755	39.381	900	80.161
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	-664	97	0	-567
Korrigeret saldo pr. 01.07.21	125	39.091	39.478	900	79.594
Betalt udbytte	0	0	0	-900	-900
Forslag til resultatdisponering	0	-625	8.308	750	8.433
Saldo pr. 30.06.22	125	38.466	47.786	750	87.127
Egenkapitalopgørelse for 01.07.22 - 30.06.23					
Saldo pr. 01.07.22	125	38.466	47.786	750	87.127
Betalt udbytte	0	0	0	-750	-750
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-10	0	-10
Forslag til resultatdisponering	0	-9.132	9.351	3.000	3.219
Saldo pr. 30.06.23	125	29.334	57.127	3.000	89.586

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
Årets resultat	3.219	8.433
17 Reguleringer	3.846	2.579
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-12.474	-9.567
Tilgodehavender	4.886	1.791
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.064	-5.005
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	633	0
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	7.174	-1.769
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	974	3.285
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.214	-2.526
Betalt selskabsskat	-1.633	-3.558
Pengestrømme fra driften	4.301	-4.568
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-81	-44
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.863	-2.049
Salg af materielle anlægsaktiver	22	0
Ændring i deposita	-100	-72
Ændring i værdipapirbeholdning	1.976	728
Pengestrømme fra investeringer	-46	-1.437
Betalt udbytte	-750	-900
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	62
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-20	0
Pengestrømme fra finansiering	-770	-838
Årets samlede pengestrømme	3.485	-6.843
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	50.924	57.767
Likvide beholdninger ved årets slutning	54.409	50.924
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	54.409	50.924
I alt	54.409	50.924

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	22.078	19.192	0	0
Pensioner	55	16	0	0
Andre omkostninger til social sikring	361	353	0	0
Andre personaleomkostninger	845	153	0	0
I alt	23.339	19.714	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	47	42	0	0

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.933	8.518
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	176	-344
I alt	0	0	3.109	8.174

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	568	288
Øvrige finansielle indtægter	975	3.285	970	1.195
I alt	975	3.285	1.538	1.483

4. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	2.214	2.526	1.245	1.178
I alt	2.214	2.526	1.245	1.178

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022/23	2021/22	2022/23	2021/22
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.072	2.683	43	-53
Årets regulering af udskudt skat	-66	-338	0	3
Regulering af skat fra tidligere år	-35	0	-35	0
I alt	971	2.345	8	-50

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-9.132	-625
Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000	750	3.000	750
Overført resultat	219	7.683	9.351	8.308
I alt	3.219	8.433	3.219	8.433

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Færdiggjorte udviklingsprojek- ter	Goodwill	Udviklingsprojek- ter under udførel- se
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.22	0	1.040	44
Tilgang i året	0	0	81
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	125	0	-125
Kostpris pr. 30.06.23	125	1.040	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	0	-1.040	0
Afskrivninger i året	-30	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-30	-1.040	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	95	0	0

Udviklingsprojekter består af IT-platforme- og værktøjer, der anvendes i ECommerce sammenhænge. Projekterne forventes at bidrage til fremtidige økonomiske fordele primært via salg i B2C markedet.

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Indretning af le- jede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.07.22	10.056	3.130
Tilgang i året	1.243	620
Afgang i året	-22	0
Kostpris pr. 30.06.23	11.277	3.750
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	-6.574	-2.579
Afskrivninger i året	-1.382	-233
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	-7.956	-2.812
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	3.321	938

9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.22	501
Kostpris pr. 30.06.23	501
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.22	39.098
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-10
Årets resultat fra kapitalandele	3.021
Udbytte relateret til kapitalandele	-8.000
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	88
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	1.132
Negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	5
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.23	35.334
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	35.835

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital t.DKK	Årets resultat t.DKK
Dattervirksomheder:			
North Brand ApS, København	100%	-214	-29
Player ApS, København	100%	-744	-714
AM Company ApS, København	100%	6.643	1.301
Norse Projects ApS, København	100%	29.640	2.673
Norse Projects UK Ltd., London	100%	-637	-210

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.22	1.843
Tilgang i året	100
Kostpris pr. 30.06.23	1.943
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.23	1.943

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.22	593	255	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	66	338	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.23	659	593	0	0

Selskabet har pr. 30.06.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 659, som kan henføres til tidsmæssige forskelle på anlægsaktiver og omsætningsaktiver. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

12. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Hensættelse ved- rørende datter- virksomheder
Modervirksomhed:	
Forpligtelser pr. 01.07.22	632
Hensat i året	5
Forpligtelser pr. 30.06.23	637

	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK	30.06.23 t.DKK	30.06.22 t.DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Langfristede forpligtelser	0	0	637	632
Kortfristede forpligtelser	0	0	0	0
I alt	0	0	637	632

13. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Gæld i alt 30.06.23	Gæld i alt 30.06.22
Koncern:		
Selskabsskat	318	2.810
I alt	318	2.810
Modervirksomhed:		
Selskabsskat	318	2.810
I alt	318	2.810

14. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 30.06.23	6.152	0	6.152
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-286	471	185
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 30.06.23	6.152	0	6.152
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-286	471	185

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-28 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 6.059.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret.

15. Eventualforpligtelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret.

Moderselskabet har afgivet støtteerklæring til Player ApS begrænset til at yde en støtte på maksimalt
t.DKK 1.500, samt til North Brands ApS ulimiteret, gældende til 30. juni 2024.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle sene-
re korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsind-
komsten m.v.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Tobia Sloth	100% af aktierne

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på nor-
male markedsvilkår.

	Koncern	
	2022/23 t.DKK	2021/22 t.DKK
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.645	992
Finansielle indtægter	-974	-3.285
Finansielle omkostninger	2.214	2.526
Skat af årets resultat	971	2.345
Øvrige reguleringer	-10	1
I alt	3.846	2.579

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.645	992
Finansielle indtægter	-974	-3.285
Finansielle omkostninger	2.214	2.526
Skat af årets resultat	971	2.345
Øvrige reguleringer	-10	1
I alt	3.846	2.579

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Selskabet har i forhold til den aflagte årsrapport for 2021/22 valgt at foretage enkelte mindre reklassifikationer vedrørende bruttofortjeneste, personaleomkostninger, finansielle indtægter og finansielle omkostninger. Reklassifikationerne har ingen resultateffekt, og effekten er tilpasset i sammenligningstallene.

Bortset fra ovennævnte reklassifikationer er 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 kontrol.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 finansiel 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.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

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.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug 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.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 t.DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2-3	0
Goodwill	5	0
Indretning af lejede lokaler	3-10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden 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.

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele 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 funge-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

rer 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.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Materielle anlægsaktiver

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

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.

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

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 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.

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.

Kapitalandele 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 en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

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. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Six-Sigma ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

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 til-

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

godehavender 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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.