



# Modström ApS

Bispensgade 9, 1., 9000 Aalborg

CVR-nr. 28 13 72 30

## Årsrapport

**1. maj 2022 - 30. april 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. september 2023.

---

Helle Wagner Pedersen  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. maj 2022 - 30. april 2023</b>	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	19

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 for Modström ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 2. september 2023

**Direktion**

Helle Wagner Pedersen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til anpartshaveren i Modström ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Modström ApS for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2022 - 30. april 2023 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 2. september 2023

### **Redmark**

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

**Marian Fruergaard**  
statsautoriseret revisor  
mne24699

**Jesper Havgaard Kongsted**  
statsautoriseret revisor  
mne34468

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Modström ApS Bispensgade 9, 1. 9000 Aalborg
	Telefon: 98110892
	CVR-nr.: 28 13 72 30
	Hjemsted: Aalborg
	Regnskabsår: 1. maj - 30. april 19. regnskabsår
<b>Direktion</b>	Helle Wagner Pedersen
<b>Revision</b>	Redmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
<b>Modervirksomhed</b>	HWAP A/S
<b>Dattervirksomhed</b>	Modström AS, Norge

## Hovedtal og nøgletal

	2022/23	2021/22	2020/21	2019/20	2018/19
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	21.344	26.932	23.264	15.805	15.734
Resultat af primær drift	6.707	12.054	7.400	39	4.253
Finansielle poster, netto	611	498	264	70	613
Årets resultat	5.722	9.854	6.055	46	3.908
<b>Balance:</b>					
Balancesum	39.603	45.936	41.868	35.540	37.214
Investeringer i materielle anlægsaktiver	234	808	973	302	367
Egenkapital	25.275	26.660	20.141	14.534	14.221
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	-5.083	3.546	N/A	N/A	N/A
Investeringsaktivitet	11.219	2.192	N/A	N/A	N/A
Finansieringsaktivitet	-6.182	-3.408	N/A	N/A	N/A
Pengestrømme i alt	-46	2.329	N/A	N/A	N/A
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	18	20	21	27	22
<b>Nøgletal i %:</b>					
Likviditetsgrad	228,0	137,5	87,8	82,4	71,2
Soliditetsgrad	63,8	58,0	48,1	40,9	38,2
Egenkapitalforrentning	22,0	42,1	34,9	0,3	32,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

$$\text{Likviditetsgrad} = \frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

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



## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået af at drive engrosvirksomhed med design, produktion og salg af modetøj til både engros og detail.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 21.344 t.kr. mod 26.932 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.722 t.kr. mod 9.854 t.kr. sidste år. Resultatet er i overensstemmelse med ledelsens forventning.

### Den forventede udvikling

Ledelsen forventer et resultat for næste år på niveau med indeværende år.

### Miljøforhold

Hos Modström ApS betragter vi bæredygtig adfærd som en af forudsætningerne for fremtidig succes. Vi stræber i vores udvikling af produkter og processer efter at blive så bæredygtige som muligt. Vi har i regnskabsåret allokeret flere kræfter til vores CSR-afdeling samt indgået samarbejde med ekstern partner.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb.

## Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

---

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>21.343.746</b>	<b>26.932.040</b>
1 Personaleomkostninger	-13.375.474	-13.609.328
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-1.261.103	-1.268.265
<b>Driftsresultat</b>	<b>6.707.169</b>	<b>12.054.447</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	249.470	411.072
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	219.699	157.350
Andre finansielle indtægter	347.376	119.520
2 Øvrige finansielle omkostninger	-205.623	-189.759
<b>Resultat før skat</b>	<b>7.318.091</b>	<b>12.552.630</b>
Skat af årets resultat	-1.596.586	-2.699.005
<b>3 Årets resultat</b>	<b>5.721.505</b>	<b>9.853.625</b>

## Balance 30. april

<b>Aktiver</b>		2023	2022
Note		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Goodwill	3.236.397	3.894.061
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>3.236.397</u>	<u>3.894.061</u>
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.106.348	1.627.560
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.106.348</u>	<u>1.627.560</u>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.769.210	2.519.740
7	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	11.233.771
8	Deposita	479.172	411.973
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.248.382</u>	<u>14.165.484</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>7.591.127</u></b>	<b><u>19.687.105</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Fremstillede varer og handelsvarer	13.521.081	10.406.582
	Forudbetalinger for varer	0	24.269
	Varebeholdninger i alt	<u>13.521.081</u>	<u>10.430.851</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.373.745	8.711.971
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.612.929	0
	Andre tilgodehavender	2.450.746	2.997.129
9	Periodeafgrænsningsposter	855.432	864.711
	Tilgodehavender i alt	<u>15.292.852</u>	<u>12.573.811</u>
	Likvide beholdninger	<u>3.198.087</u>	<u>3.244.367</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>32.012.020</u></b>	<b><u>26.249.029</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>39.603.147</u></b>	<b><u>45.936.134</u></b>

## Balance 30. april

<b>Passiver</b>		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Note			
<b>Egenkapital</b>			
	Virksomhedskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.124.217	884.384
10	Reserve for sikringstransaktioner	-116.719	489.340
	Overført resultat	24.142.506	18.660.834
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	6.500.000
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>25.275.004</u></b>	<b><u>26.659.558</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
11	Hensættelser til udskudt skat	286.374	190.386
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>286.374</u></b>	<b><u>190.386</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
	Gæld til pengeinstitutter	5.416.657	5.098.764
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.047.013	4.072.967
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.622.863	4.700.551
	Selskabsskat	1.329.658	2.541.286
	Anden gæld	1.625.578	2.672.622
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>14.041.769</u>	<u>19.086.190</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>14.041.769</u></b>	<b><u>19.086.190</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>39.603.147</u></b>	<b><u>45.936.134</u></b>
<b>12</b>	<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>13</b>	<b>Eventualposter</b>		
<b>14</b>	<b>Nærtstående parter</b>		

## Egenkapitaloppgørelse

	Virksom- hedskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode	Reserve for sikringstran- saktioner	Overført re- sultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. maj 2021	125.000	473.312	-259.198	15.802.143	4.000.000	20.141.257
Opløsning af tidligere års reserve	0	0	259.198	0	0	259.198
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Resultatandel	0	411.072	0	2.942.553	6.500.000	9.853.625
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	627.359	0	0	627.359
Skat vedr. sikringstransaktion	0	0	-138.019	0	0	-138.019
Valutakursregulering	0	0	0	-83.862	0	-83.862
Egenkapital 1. maj 2022	125.000	884.384	489.340	18.660.834	6.500.000	26.659.558
Opløsning af tidligere års reserve	0	0	-489.340	0	0	-489.340
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-6.500.000	-6.500.000
Resultatandel	0	239.833	0	5.481.672	0	5.721.505
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	0	-149.640	0	0	-149.640
Skat vedr. sikringstransaktion	0	0	32.921	0	0	32.921
	<b>125.000</b>	<b>1.124.217</b>	<b>-116.719</b>	<b>24.142.506</b>	<b>0</b>	<b>25.275.004</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Årets resultat	5.721.505	9.853.625
15 Reguleringer	1.641.787	4.208.760
16 Ændring i driftskapital	-9.959.957	-8.781.115
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-2.596.665	5.281.270
Renteindbetalinger og lignende	260.655	276.871
Renteudbetalinger og lignende	-205.623	-189.759
Pengestrøm fra ordinær drift	-2.541.633	5.368.382
Betalt selskabsskat	-2.541.286	-1.822.804
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-5.082.919</b>	<b>3.545.578</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-233.988	-808.181
Salg af materielle anlægsaktiver	151.763	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	67.199	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	110.292
Udlån	11.233.771	2.889.549
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>11.218.745</b>	<b>2.191.660</b>
Betalt udbytte	-6.500.000	-4.000.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	317.894	591.787
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.182.106</b>	<b>-3.408.213</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-46.280</b>	<b>2.329.025</b>
Likvider 1. maj 2022	3.244.367	915.342
<b>Likvider 30. april 2023</b>	<b>3.198.087</b>	<b>3.244.367</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	3.198.087	3.244.367
<b>Likvider 30. april 2023</b>	<b>3.198.087</b>	<b>3.244.367</b>

## Noter

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	12.628.217	12.812.222
Pensioner	603.940	650.457
Andre omkostninger til social sikring	143.317	146.649
	<b><u>13.375.474</u></b>	<b><u>13.609.328</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>18</u>	<u>20</u>
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst		
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	64.642
Andre finansielle omkostninger	205.623	125.117
	<b><u>205.623</u></b>	<b><u>189.759</u></b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	239.833	411.072
Udbytte for regnskabsåret	0	6.500.000
Overføres til overført resultat	5.481.672	2.942.553
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>5.721.505</u></b>	<b><u>9.853.625</u></b>
<b>4. Goodwill</b>		
Kostpris 1. maj 2022	7.517.837	7.517.837
Afgang i årets løb	-1.140.000	0
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b><u>6.377.837</u></b>	<b><u>7.517.837</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022	-3.623.776	-2.966.113
Årets afskrivninger	-657.664	-657.663
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.140.000	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2023</b>	<b><u>-3.141.440</u></b>	<b><u>-3.623.776</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b><u>3.236.397</u></b>	<b><u>3.894.061</u></b>

## Noter

	<u>30/4 2023</u>	<u>30/4 2022</u>	
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>			
Kostpris 1. maj 2022	3.201.802	2.393.620	
Tilgang i årets løb	233.988	808.181	
Afgang i årets løb	-461.057	0	
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b><u>2.974.733</u></b>	<b><u>3.201.801</u></b>	
Af- og nedskrivninger 1. maj 2022	-1.574.241	-963.640	
Årets afskrivninger	-603.438	-610.601	
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	309.294	0	
<b>Af- og nedskrivninger 30. april 2023</b>	<b><u>-1.868.385</u></b>	<b><u>-1.574.241</u></b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b><u>1.106.348</u></b>	<b><u>1.627.560</u></b>	
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
Kostpris 1. maj 2022	22.500	22.500	
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b><u>22.500</u></b>	<b><u>22.500</u></b>	
Opskrivninger 1. maj 2022	2.497.240	2.086.168	
Omregning til valutakurs	-455.882	0	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	705.352	411.072	
<b>Opskrivninger 30. april 2023</b>	<b><u>2.746.710</u></b>	<b><u>2.497.240</u></b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b><u>2.769.210</u></b>	<b><u>2.519.740</u></b>	
<b>Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter</b>			
	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Modström AS, Norge	100 %	<u>2.769.210</u>	<u>249.470</u>
		<b><u>2.769.210</u></b>	<b><u>249.470</u></b>



## Noter

	<u>30/4 2023</u>	<u>30/4 2022</u>
<b>7. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. maj 2022	11.233.771	14.123.320
Tilgang i årets løb	309.491	0
Afgang i årets løb	<u>-11.543.262</u>	<u>-2.889.549</u>
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>11.233.771</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>11.233.771</u></b>
Der specificeres således:		
Tilgodehavende hos HWAP A/S	<u>0</u>	<u>11.233.771</u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>11.233.771</u></b>
<b>8. Deposita</b>		
Kostpris 1. maj 2022	411.973	522.265
Tilgang i årets løb	67.199	0
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>-110.292</u>
<b>Kostpris 30. april 2023</b>	<b><u>479.172</u></b>	<b><u>411.973</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2023</b>	<b><u>479.172</u></b>	<b><u>411.973</u></b>
<b>9. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalte omkostninger	<u>855.432</u>	<u>864.711</u>
	<b><u>855.432</u></b>	<b><u>864.711</u></b>
<b>10. Reserve for sikringstransaktioner</b>		
Reserve for sikringstransaktioner 1. maj 2022	489.340	-259.198
Opløsning af tidligere års reserve	-489.340	259.198
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-149.640	627.359
Skat vedr. sikringstransaktion	<u>32.921</u>	<u>-138.019</u>
	<b><u>-116.719</u></b>	<b><u>489.340</u></b>

## Noter

	30/4 2023	30/4 2022
<b>11. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. maj 2022	190.386	-43.332
Udskudt skat af årets resultat	95.988	233.718
	<b>286.374</b>	<b>190.386</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	345.985	228.505
Materielle anlægsaktiver	-59.611	-38.119
	<b>286.374</b>	<b>190.386</b>

## 12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet nogen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

## 13. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 153 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 7-29 måneder og en samlet restleasingydelse på 250 t.kr.

Lejeforpligtelser

Virksomheden har indgået lejeforpligtelser, der i uopsigelsesperioden mellem 25 og 40 måneder udgør 3.439 t.kr.

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for BLR ApS og Clipper A/S' bankgæld, der pr. 30. april 2023 udgør i alt 32.295 t.kr.

### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med HWAP A/S, CVR-nr. 25 09 93 62, som er administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

## Noter

---

### 13. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 14. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

HWAP A/S, Bispensgade 9, 1., 9000 Aalborg

Hovedaktionær

Helle Wagner, David Balfours Gade 5, 2. tv., 1402 København K

Ultimativ

hovedaktionær

#### Transaktioner

Der har i året været transaktioner med nærtstående parter. Der afgives ikke oplysninger herom jf. reglerne i Årsregnskabslovens § 98c, stk. 7, idet transaktioner er foregået på markedsmæssige vilkår.

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for HWAP A/S, Bispensgade 9, 1., 9000 Aalborg.

## Noter

---

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
<b>15. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.261.103	1.268.265
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-249.470	-411.072
Egenkapitalregulering af sikringstransaktioner	-606.059	748.538
Andre finansielle indtægter	-567.075	-276.870
Øvrige finansielle omkostninger	205.623	189.759
Skat af årets resultat	1.596.586	2.699.005
Øvrige reguleringer	1.079	-8.865
	<u><b>1.641.787</b></u>	<u><b>4.208.760</b></u>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-3.090.230	-1.610.689
Ændring i tilgodehavender	-2.719.042	-3.279.935
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-4.150.685	-3.890.491
	<u><b>-9.959.957</b></u>	<u><b>-8.781.115</b></u>

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Modström ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Tilgodehavender, gæld 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 årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

### Afledte finansielle instrumenter

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

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er vælgtes klassificeret som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke vælgtes indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 6-10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Leasingkontrakter

Operationelle leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### Egenkapital

#### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

#### Reserve for sikringstransaktioner

Reserve for sikringstransaktioner opstår ved dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

### Udbytte

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acon-toskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder" eller "Skyldig skat hos tilknyttede virksomheder".

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Modström ApS solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under "Renteindtægter og udbytter, modtaget".

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.