
Modström ApS

Bispensgade , 9,1, 9000 Aalborg

Årsrapport for
1. maj 2023 - 30. april 2024

CVR-nr. 28 13 72 30

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 27/6 2024

Helle Wagner Pedersen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. maj - 30. april	7
Balance 30. april	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse 1. maj - 30. april	11
Noter til årsregnskabet	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 for Modström ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023/24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. juni 2024

Direktion

Helle Wagner Pedersen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Modström ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Modström ApS for regnskabsåret 1. maj 2023 - 30. april 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 27. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Rebin Menmi
statsautoriseret revisor
mne49873

Selskabsoplysninger

Selskabet

Modström ApS
Bispensgade , 9,1
9000 Aalborg

Telefon: 98110892

CVR-nr: 28 13 72 30

Regnskabsperiode: 1. maj 2023 - 30. april 2024

Regnskabsår: 20. regnskabsår

Hjemstedskommune: Aalborg

Direktion

Helle Wagner Pedersen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	18.782	21.344	26.932	23.264	15.805
Resultat af primær drift	2.007	6.707	12.054	7.400	39
Resultat af finansielle poster	332	611	498	264	70
Årets resultat	1.698	5.722	9.854	6.055	46
Balance					
Balancesum	49.584	39.603	45.936	41.868	35.540
Investeringer i materielle anlægsaktiver	119	234	808	973	302
Egenkapital	27.108	25.275	26.660	20.141	14.534
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.619	-5.083	3.546	0	0
- investeringsaktivitet	-19.218	11.219	2.192	0	0
- finansieringsaktivitet	8.992	-6.182	-3.408	0	0
Årets forskydning i likvider	-2.607	-46	2.329	0	0
Antal medarbejdere	20	18	20	21	27
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,0%	16,9%	26,2%	17,7%	0,1%
Soliditetsgrad	54,7%	63,8%	58,0%	48,1%	40,9%
Egenkapitalforrentning	6,5%	22,0%	42,1%	34,9%	0,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og retningslinjer. For definitioner, se under anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultat før skat for 2023/24 udviser et overskud på DKK 2.338.646 og selskabets balance pr. 30. april 2024 udviser en positiv egenkapital på DKK 27.108.293.

Året er påvirket af de længere fragtruter som gør en kollektion, bliver 3 uger senere leveret end budgetteret, hvorfor den derved kommer med i næste regnskabsår. Desuden er der investeret i eget setup på nyt marked som forventes at bære frugt i 2025.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Ledelsen forventer et resultat for det kommende regnskabsår før skat på 3-5 mio. kr. Forventningen afspejler en tilpasset logistik strategi samt den generelle situation i markedsökonomien.

Eksternt miljø

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.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Bruttofortjeneste		18.781.862	21.343.746
Personaleomkostninger	1	-15.619.398	-13.375.474
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	-1.155.651	-1.261.103
Resultat før finansielle poster		2.006.813	6.707.169
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	33.475	249.470
Finansielle indtægter	4	881.234	567.075
Finansielle omkostninger		-582.876	-205.623
Resultat før skat		2.338.646	7.318.091
Skat af årets resultat	5	-641.009	-1.596.586
Årets resultat	6	1.697.637	5.721.505

Balance 30. april 2024

Aktiver

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Goodwill		2.578.733	3.236.397
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.578.733	3.236.397
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		620.441	964.031
Indretning af lejede lokaler		106.609	142.317
Materielle anlægsaktiver	8	727.050	1.106.348
Kapitalandele i dattervirksomheder	9	2.802.685	2.769.210
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	10	19.099.629	0
Deposita	10	479.172	479.172
Finansielle anlægsaktiver		22.381.486	3.248.382
Anlægsaktiver		25.687.269	7.591.127
Færdigvarer og handelsvarer		11.679.683	13.521.081
Varebeholdninger		11.679.683	13.521.081
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.951.837	10.373.745
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	1.612.929
Andre tilgodehavender		1.403.065	2.450.746
Periodeafgrænsningsposter	12	1.271.628	855.432
Tilgodehavender		11.626.530	15.292.852
Likvide beholdninger		590.738	3.198.087
Omsætningsaktiver		23.896.951	32.012.020
Aktiver		49.584.220	39.603.147

Balance 30. april 2024

Passiver

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.780.185	2.746.710
Reserve for sikringstransaktioner		18.933	-116.719
Overført resultat		23.184.175	22.520.013
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	0
Egenkapital		27.108.293	25.275.004
Hensættelse til udskudt skat	13	394.152	286.374
Hensatte forpligtelser		394.152	286.374
Kreditinstitutter		12.268.689	5.416.657
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.992.681	4.047.013
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.763.201	1.622.863
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		533.231	1.329.658
Anden gæld		1.523.973	1.625.578
Kortfristede gældsforpligtelser		22.081.775	14.041.769
Gældsforpligtelser		22.081.775	14.041.769
Passiver		49.584.220	39.603.147
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	16		
Nærtstående parter	17		
Begivenheder efter balancedagen	18		
Anvendt regnskabspraksis	19		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdi- metode	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. maj	125.000	2.746.710	-116.719	22.520.013	0	25.275.004
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	173.913	0	0	173.913
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	-38.261	0	0	-38.261
Årets resultat	0	33.475	0	664.162	1.000.000	1.697.637
Egenkapital 30. april	125.000	2.780.185	18.933	23.184.175	1.000.000	27.108.293

Pengestrømsopgørelse 1. maj 2023 - 30. april 2024

	Note	2023/24	2022/23
		DKK	DKK
Årets resultat		1.697.637	5.721.505
Regulering	14	1.464.827	2.247.846
Ændring i driftskapital	15	5.525.696	-10.579.631
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		8.688.160	-2.610.280
Renteindbetalinger og lignende		881.234	260.655
Renteudbetalinger og lignende		-582.876	-192.008
Pengestrømme fra ordinær drift		8.986.518	-2.541.633
Betalt selskabsskat		-1.367.919	-2.541.286
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.618.599	-5.082.919
Køb af materielle anlægsaktiver		-166.091	-233.988
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-786.404	67.199
Salg af materielle anlægsaktiver		47.402	151.763
Udlån		-18.313.225	11.233.771
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-19.218.318	11.218.745
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		6.852.032	317.894
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		2.140.338	0
Betalt udbytte		0	-6.500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.992.370	-6.182.106
Ændring i likvider		-2.607.349	-46.280
Likvider 1. maj		3.198.087	3.244.367
Likvider 30. april		590.738	3.198.087
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		590.738	3.198.087
Likvider 30. april		590.738	3.198.087

Noter til årsregnskabet

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	14.546.993	12.628.217
Pensioner	746.530	603.940
Andre omkostninger til social sikring	325.875	143.317
	<u>15.619.398</u>	<u>13.375.474</u>
<p>Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.</p>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>20</u>	<u>18</u>
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
2. Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	657.664	657.664
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	481.771	603.439
Gevinst og tab ved afhændelse	16.216	0
	<u>1.155.651</u>	<u>1.261.103</u>
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
3. Indtægt af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud	33.475	249.470
	<u>33.475</u>	<u>249.470</u>
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
4. Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	685.338	219.699
Andre finansielle indtægter	195.896	347.376
	<u>881.234</u>	<u>567.075</u>

Noter til årsregnskabet

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	533.231	1.500.598
Årets udskudte skat	28.684	95.988
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	79.094	0
	<u>641.009</u>	<u>1.596.586</u>

	2023/24	2022/23
	DKK	DKK
6. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	33.475	1.862.326
Overført resultat	664.162	3.859.179
	<u>1.697.637</u>	<u>5.721.505</u>

7. Immaterielle anlægsaktiver

	Goodwill
	DKK
Kostpris 1. maj	6.377.837
Kostpris 30. april	<u>6.377.837</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	3.141.440
Årets afskrivninger	657.664
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>3.799.104</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>2.578.733</u>

Noter til årsregnskabet

8. Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	2.759.271	215.461
Tilgang i årets løb	118.690	0
Afgang i årets løb	-47.402	0
Kostpris 30. april	<u>2.830.559</u>	<u>215.461</u>
Ned- og afskrivninger 1. maj	1.795.240	73.145
Årets afskrivninger	446.064	35.707
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-31.186	0
Ned- og afskrivninger 30. april	<u>2.210.118</u>	<u>108.852</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>620.441</u>	<u>106.609</u>
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK

9. Kapitalandele i dattervirksomheder

Kostpris 1. maj	22.500	22.500
Kostpris 30. april	<u>22.500</u>	<u>22.500</u>
Værdireguleringer 1. maj	2.746.710	2.497.240
Valutakursregulering	-3.942	-455.882
Årets resultat	37.417	705.352
Værdireguleringer 30. april	<u>2.780.185</u>	<u>2.746.710</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april	<u>2.802.685</u>	<u>2.769.210</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Modström AS, Norge	Norge	100%

Noter til årsregnskabet

10. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
	DKK	DKK
Kostpris 1. maj	786.404	479.172
Tilgang i årets løb	18.313.225	0
Kostpris 30. april	19.099.629	479.172
Regnskabsmæssig værdi 30. april	19.099.629	479.172
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

11. Afledte finansielle instrumenter

Valutaterminsforretningerne er indgået til sikring af fremtidigt varekøb i USD. Dagsværdien af valutaterminsforretningerne udgør på balancedagen DKK 24.272, som er indregnet under andre tilgodehavender i balancen. Valutaterminsforretningerne har en løbetid på 0-4 måneder.

	Værdiregulering, egenkapital	Dagsværdi 30. april
	DKK	DKK
Valutaterminskontrakter	-173.913	24.272
	2023/24	2022/23
	DKK	DKK

12. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	1.271.628	855.432
	1.271.628	855.432

Noter til årsregnskabet

	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
13. Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. maj	286.374	190.386
Regulering af skat vedrørende tidligere år	79.094	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	28.684	95.988
Hensættelse til udskudt skat 30. april	<u>394.152</u>	<u>286.374</u>
Immaterielle anlægsaktiver	463.465	345.985
Materielle anlægsaktiver	-69.313	-59.611
	<u>394.152</u>	<u>286.374</u>
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
14. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-881.234	-567.075
Finansielle omkostninger	582.876	205.623
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	1.155.651	1.261.103
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-33.475	-249.470
Skat af årets resultat	641.009	1.596.586
Andre reguleringer	0	1.079
	<u>1.464.827</u>	<u>2.247.846</u>
	<u>2023/24</u>	<u>2022/23</u>
	DKK	DKK
15. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.841.398	-3.090.230
Ændring i tilgodehavender	3.666.322	-2.719.042
Ændring i leverandører mv.	-155.937	-4.164.300
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	173.913	-606.059
	<u>5.525.696</u>	<u>-10.579.631</u>

Noter til årsregnskabet

16. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leje- og leasingforpligtelser

Virksomheden har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 199 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 1-31 måneder og en samlet restleasingydelse på 400 t.kr.

Virksomheden har indgået lejeforpligtelser, der i uopsigelsesperioden mellem 13 og 28 måneder udgør 2.288 t.kr.

Kautions- og garantiforpligtelser

Virksomheden har kautioneret for BLR ApS og Clipper A/S's gæld til kreditinstitutter, der pr. 30/4 2024 udgør 36.338 t.kr.

Andre eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for HWAP A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

17. Nærtstående parter og oplysning om aflæggelse af koncernregnskab

	<u>Grundlag</u>
Bestemmende indflydelse	
HWAP A/S, Bispensgade 9, 1., 9000 Aalborg	Hovedaktionær
Helle Wagner, Bohlendachvej 8, 1437 København K.	Ultimativ hovedaktionær

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>
HWAP A/S	Bispensgade 9, 1., 9000 Aalborg

Noter til årsregnskabet

18. Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

19. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Modström ApS for 2023/24 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år. Bortset fra at der er lavet mindre reklassifikationer mellem regnskabsposter i balancen uden betydning for resultat, balancesum eller egenkapital.

Årsregnskabet for 2023/24 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

Leasing

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentrationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som 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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Resultatopgørelsen for udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs. Balanceposterne omregnes til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregning af egenkapitaler primo året og valutakursreguleringer, der opstår som følge af omregning af resultatopgørelsen til balancedagens kurs, indregnes direkte i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

Resultatopgørelsen for integrerede udenlandske enheder omregnes til transaktionsdagens kurs eller en tilnærmet gennemsnitskurs, idet poster afledt af ikke-monetære balanceposter dog omregnes til transaktionsdagens kurser for de underliggende aktiver eller forpligtelser. Monetære balanceposter omregnes til balancedagens kurs, mens ikke-monetære poster omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursreguleringer, der opstår ved omregningen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

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 klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

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 vælges 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 vælges indregnet som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

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.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

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.

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.

Noter til årsregnskabet

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

Finansielle poster

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.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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).

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid på 6-10 år, der er fastlagt på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

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. Over stiger 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:

Noter til årsregnskabet

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 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 salgs pris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

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

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter Deposita. Deposita måles til amortiseret kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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 indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

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 ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Noter til årsregnskabet

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	Resultat af ordinær primær drift x 100 / Samlede aktiver ultimo
Soliditetsgrad	Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo
Egenkapitalforrentning	Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital