



## MH Holding Sabro ApS

Omega 7  
8382 Hinnerup  
CVR-nr. 29621195

## Årsrapport 01.07.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
14.10.2021

---

**Marianne Hoffmann Dyrbøl**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	9
Koncernens balance pr. 30.06.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

MH Holding Sabro ApS

Omega 7

8382 Hinnerup

CVR-nr.: 29621195

Hjemsted: Favrskov

Regnskabsår: 01.07.2020 - 30.06.2021

## Direktion

Marianne Hoffmann Dyrbøl

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 for MH Holding Sabro ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22.09.2021

**Direktion**

**Marianne Hoffmann Dyrbøl**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejeren i MH Holding Sabro ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MH Holding Sabro ApS for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021, 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. 30.06.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og 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 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. Fejlinformation 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 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 anvendte 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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.

Aarhus, den 22.09.2021

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

### **Peter Mølkjær**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24821

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	45.485	47.027	48.103	52.737	65.018
Driftsresultat	11.088	6.125	4.394	1.179	15.297
Resultat af finansielle poster	(500)	(1.857)	(1.693)	(1.430)	(1.073)
Årets resultat	6.618	1.545	485	(2.074)	9.106
Balancesum	80.507	87.130	80.904	92.435	105.867
Investeringer i materielle aktiver	0	89	878	1.583	388
Egenkapital	55.481	51.881	50.505	50.189	52.404
Pengestrømme fra driftsaktivitet	298	9.351	24.558	(4.392)	35.778
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.092)	(1.071)	(2.868)	(6.071)	(6.141)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	63	75	78	85	81
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	12,33	3,02	0,96	(4,04)	18,90
Soliditetsgrad (%)	68,91	59,54	62,43	54,30	49,50

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

Årets resultat ekskl. minoriteter \* 100

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

### Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet består i design og salg af børnetøj.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på 6.617.688 og en balance pr. 30. juni 2021, der udviser en egenkapital på 55.481.143 kr.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Ledelsen finder resultatet for regnskabsåret 2020/2021 bedre end forventet og ser med stor tilfredshed på den måde virksomheden har fundet en ny normal i en turbulent tid. Effekten af optimeringer, tilpasninger og ændrede strategier gav synlige resultater.

### **Forventet udvikling**

Koncernen ser ind i en usikker tid med kraftige stigninger på råvarer og containerfragt. Ledelsen ser det derfor nødvendigt at nedjustere forventningerne til resultatet for det kommende regnskabsår.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	1	<b>45.484.562</b>	<b>47.027.246</b>
Personaleomkostninger	2	(25.291.014)	(29.975.262)
Af- og nedskrivninger	3	(9.105.601)	(10.927.129)
<b>Driftsresultat</b>		<b>11.087.947</b>	<b>6.124.855</b>
Andre finansielle indtægter		334.569	226.554
Andre finansielle omkostninger		(834.661)	(2.083.200)
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.587.855</b>	<b>4.268.209</b>
Skat af årets resultat	4	(3.970.167)	(2.723.621)
<b>Årets resultat</b>	5	<b>6.617.688</b>	<b>1.544.588</b>

# Koncernens balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		2.161.691	2.135.376
Goodwill		7.327.768	14.655.537
<b>Immaterielle aktiver</b>	6	<b>9.489.459</b>	<b>16.790.913</b>
Grunde og bygninger		6.880.728	7.011.263
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		704.234	1.158.307
Indretning af lejede lokaler		270.591	397.655
<b>Materielle aktiver</b>	7	<b>7.855.553</b>	<b>8.567.225</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	20.000
Andre tilgodehavender		2.734.217	2.734.299
<b>Finansielle aktiver</b>	8	<b>2.754.217</b>	<b>2.754.299</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>20.099.229</b>	<b>28.112.437</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		25.588.509	21.342.380
<b>Varebeholdninger</b>		<b>25.588.509</b>	<b>21.342.380</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.356.566	5.101.500
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.529.853	3.460.205
Andre tilgodehavender		615.677	231.133
Tilgodehavende skat		292.277	184.112
Periodeafgrænsningsposter	9	929.398	953.445
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.723.771</b>	<b>9.930.395</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>24.095.002</b>	<b>27.744.525</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>60.407.282</b>	<b>59.017.300</b>
<b>Aktiver</b>		<b>80.506.511</b>	<b>87.129.737</b>

**Passiver**

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for valutakursreguleringer		229.684	0
Overført overskud eller underskud		54.626.459	51.645.430
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	110.600
<b>Egenkapital</b>		<b>55.481.143</b>	<b>51.881.030</b>
Udskudt skat	10	379.364	386.500
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>379.364</b>	<b>386.500</b>
Gæld til realkreditinstitutter		3.165.012	3.270.412
Anden gæld		1.240.368	1.556.459
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	11	<b>4.405.380</b>	<b>4.826.871</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	11	106.953	108.311
Bankgæld		498.803	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.750.732	14.420.213
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13.750	70.000
Skyldig skat		2.633.161	2.610.582
Anden gæld		6.237.225	12.826.230
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>20.240.624</b>	<b>30.035.336</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>24.646.004</b>	<b>34.862.207</b>
<b>Passiver</b>		<b>80.506.511</b>	<b>87.129.737</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	0	51.645.430	0	110.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(110.600)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(3.136.659)	0
Valutakursreguleringer	0	229.684	0	0	0
Årets resultat	0	0	2.981.029	3.136.659	500.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>229.684</b>	<b>54.626.459</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>
					<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo					51.881.030
Udbetalt ordinært udbytte					(110.600)
Udbetalt ekstraordinært udbytte					(3.136.659)
Valutakursreguleringer					229.684
Årets resultat					6.617.688
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>55.481.143</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		11.087.947	6.124.855
Af- og nedskrivninger		9.105.601	10.927.129
Ændringer i arbejdskapital	12	(15.562.085)	(2.927.025)
Øvrige reguleringer		229.684	(60.493)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>4.861.147</b>	<b>14.064.466</b>
Modtagne finansielle indtægter		334.569	226.554
Betalte finansielle omkostninger		(834.661)	(2.083.200)
Refunderet/(betalt) skat		(4.062.889)	(2.856.970)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>298.166</b>	<b>9.350.850</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(1.092.475)	(1.012.293)
Køb mv. af materielle aktiver		0	(88.756)
Salg af materielle aktiver		0	50.000
Køb af virksomheder		0	(20.000)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.092.475)</b>	<b>(1.071.049)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(794.309)</b>	<b>8.279.801</b>
Optagelse af lån		0	3.378.723
Afdrag på lån mv.		(106.758)	0
Udbetalt udbytte		(3.247.259)	(108.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.354.017)</b>	<b>3.270.723</b>

<b>Ændring i likvider</b>	<b>(4.148.326)</b>	<b>11.550.524</b>
Likvider primo	27.744.525	16.194.001
<b>Likvider ultimo</b>	<b>23.596.199</b>	<b>27.744.525</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	24.095.002	27.744.525
Kortfristet gæld til banker	(498.803)	0
<b>Likvider ultimo</b>	<b>23.596.199</b>	<b>27.744.525</b>

# Koncernens noter

## 1 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjeneste/-tab, omfatter blandt andet modtaget kompensation fra støtteordningen vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2020. De modtagne kompensationer udgør 357 t.kr.

## 2 Personaleomkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Gager og lønninger	22.119.525	26.388.996
Pensioner	2.539.468	2.792.884
Andre omkostninger til social sikring	413.085	569.715
Andre personaleomkostninger	218.936	223.667
	<b>25.291.014</b>	<b>29.975.262</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>63</b>	<b>75</b>

Der henvises til ÅRL § 98b om, hvorfor ledelsesvederlag ikke er oplyst i årsrapporten.

## 3 Af- og nedskrivninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	8.393.929	10.204.397
Afskrivninger på materielle aktiver	711.672	757.637
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(34.905)
	<b>9.105.601</b>	<b>10.927.129</b>

## 4 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Aktuel skat	3.977.303	3.120.121
Ændring af udskudt skat	(7.136)	(396.500)
	<b>3.970.167</b>	<b>2.723.621</b>

## 5 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	110.600
Ekstraordinært udbytte udloppet i regnskabsåret	3.136.659	0
Overført resultat	2.981.029	1.433.988
	<b>6.617.688</b>	<b>1.544.588</b>



## 6 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	13.389.425	51.294.382
Tilgange	1.092.475	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.481.900</b>	<b>51.294.382</b>
Af- og nedskrivninger primo	(11.254.049)	(36.638.845)
Årets afskrivninger	(1.066.160)	(7.327.769)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(12.320.209)</b>	<b>(43.966.614)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.161.691</b>	<b>7.327.768</b>

## 7 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	7.916.054	4.482.726	635.316
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.916.054</b>	<b>4.482.726</b>	<b>635.316</b>
Af- og nedskrivninger primo	(904.791)	(3.324.419)	(237.661)
Årets afskrivninger	(130.535)	(454.073)	(127.064)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.035.326)</b>	<b>(3.778.492)</b>	<b>(364.725)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.880.728</b>	<b>704.234</b>	<b>270.591</b>

## 8 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	20.000	2.734.299
Afgange	0	(82)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.000</b>	<b>2.734.217</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.000</b>	<b>2.734.217</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
FAME Ejendomme ApS	Aarhus	50,0

## 9 Periodeafgrænsningsposter

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

**10 Udskudt skat**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Immaterielle aktiver	485.364	470.000
Materielle aktiver	(106.000)	(83.500)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>379.364</b>	<b>386.500</b>

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	386.500	783.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(7.136)	(396.500)
<b>Ultimo</b>	<b>379.364</b>	<b>386.500</b>

**11 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020/21 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2020/21 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	106.953	108.311	3.165.012	2.637.963
Anden gæld	0	0	1.240.368	0
	<b>106.953</b>	<b>108.311</b>	<b>4.405.380</b>	<b>2.637.963</b>

Langfristet anden gæld består af koncernens samlede indefrosne feriepengeforpligtelse, denne forventes indbetalt til feriefonden inden for 5 år.

**12 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(4.246.129)	(1.524.666)
Ændring i tilgodehavender	(639.528)	(3.029.732)
Ændring i leverandørgæld mv.	(10.676.428)	1.627.373
	<b>(15.562.085)</b>	<b>(2.927.025)</b>

**13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2020/21</b>	<b>2019/20</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>19.307.103</b>	<b>22.636.233</b>

Ikke-indregnede leje og leasingforpligtelser udgøres af lejeforpligtelser på i alt 18.557 t.kr. (2019/20: 22.265 t.kr.) og leasingforpligtelser på i alt 750 t.kr. (2019/20: 371 t.kr.).

#### 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

POMPdeLUX ApS har afgivet virksomhedspant til Nordea Bank Danmark A/S på 15.000 t.kr. Virksomhedspanten ydes på usikrede fordringer, som følge af salg af varer og tjenesteydelser, varebeholdninger, immaterielle ejendomsrettigheder samt driftsmateriel og driftsinventar.

Beløbet udgør pr. 30.06.2021 i alt 29.049 t.kr. (2019/20: 25.176 t.kr.)

POMPdeLUX Outlet ApS har stillet en garanti til Ringsted Outlet Center P/S på 181 t.kr. og POMPdeLUX ApS har stillet en garanti for Toldstyrelsen på 1.200 t.kr.

#### 15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

#### 16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
POMPdeLUX ApS	Aarhus	ApS	100,0
MH Sabro Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	100,0
POMPdeLUX Outlet ApS	Favrskov	ApS	100,0
POMPdeLUX NO AS	Oslo	AS	100,0
POMPdeLUX Sverige AB	Malmö	AB	100,0
POMPdeLUX FI Oy	Helsinki	Oy	100,0
POMPdeLUX NL B.V.	Eindhoven	B.V.	100,0
POMPdeLUX DE GmbH	Hamburg	GmbH	100,0
POMPdeLUX AU GmbH	Wien	GmbH	100,0
POMPdeLUX CH GmbH	Zürich	GmbH	100,0

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(10.000)</b>	<b>(10.000)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.660.390	1.554.848
Andre finansielle indtægter	1	229.648	207.062
Andre finansielle omkostninger	2	(274.560)	(204.066)
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.605.478</b>	<b>1.547.844</b>
Skat af årets resultat	3	12.210	(3.256)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>6.617.688</b>	<b>1.544.588</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021

## Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		52.705.429	45.815.355
Kapitalandele i associerede virksomheder		20.000	20.000
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>52.725.429</b>	<b>45.835.355</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>52.725.429</b>	<b>45.835.355</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.881.249	5.420.844
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		3.529.853	3.460.205
Andre tilgodehavender		500	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		3.187.104	2.462.933
<b>Tilgodehavender</b>		<b>12.598.706</b>	<b>11.343.982</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>207.305</b>	<b>261.965</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>12.806.011</b>	<b>11.605.947</b>
<b>Aktiver</b>		<b>65.531.440</b>	<b>57.441.302</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2020/21 kr.</b>	<b>2019/20 kr.</b>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for valutakursreguleringer		229.684	0
Overført overskud eller underskud		54.626.459	51.645.430
Forslag til udbytte for regnskabsåret		500.000	110.600
<b>Egenkapital</b>		<b>55.481.143</b>	<b>51.881.030</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.000	10.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.629.547	2.267.916
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		13.750	70.000
Skyldig skat		2.479.061	2.460.933
Skyldige sambeskatningsbidrag		8.593	5.256
Anden gæld		909.346	746.167
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>10.050.297</b>	<b>5.560.272</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>10.050.297</b>	<b>5.560.272</b>
<b>Passiver</b>		<b>65.531.440</b>	<b>57.441.302</b>
Eventualforpligtelser	6		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	125.000	0	51.645.430	0	110.600
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(110.600)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(3.136.659)	0
Valutakursreguleringer	0	229.684	0	0	0
Årets resultat	0	0	2.981.029	3.136.659	500.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>229.684</b>	<b>54.626.459</b>	<b>0</b>	<b>500.000</b>

	I alt kr.
Egenkapital primo	51.881.030
Udbetalt ordinært udbytte	(110.600)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(3.136.659)
Valutakursreguleringer	229.684
Årets resultat	6.617.688
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>55.481.143</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	160.000	176.450
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	69.648	30.612
	<b>229.648</b>	<b>207.062</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	189.097	106.055
Renteomkostninger i øvrigt	85.461	98.011
Øvrige finansielle omkostninger	2	0
	<b>274.560</b>	<b>204.066</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	(12.210)	3.256
	<b>(12.210)</b>	<b>3.256</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	500.000	110.600
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	3.136.659	0
Overført resultat	2.981.029	1.433.988
	<b>6.617.688</b>	<b>1.544.588</b>



## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	70.914.354	20.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>70.914.354</b>	<b>20.000</b>
Nedskrivninger primo	(25.098.999)	0
Valutakursreguleringer	229.684	0
Afskrivninger på goodwill	(7.327.769)	0
Andel af årets resultat	13.988.159	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(18.208.925)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>52.705.429</b>	<b>20.000</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
FAME Ejendomme ApS	Aarhus	ApS	50,0

## 6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor MH Sabro Ejendomme ApS' realkreditgæld for maksimalt 3.498 t.kr.

## 8 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

#### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

#### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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 er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Materielle aktiver**

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Varebeholdninger**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.