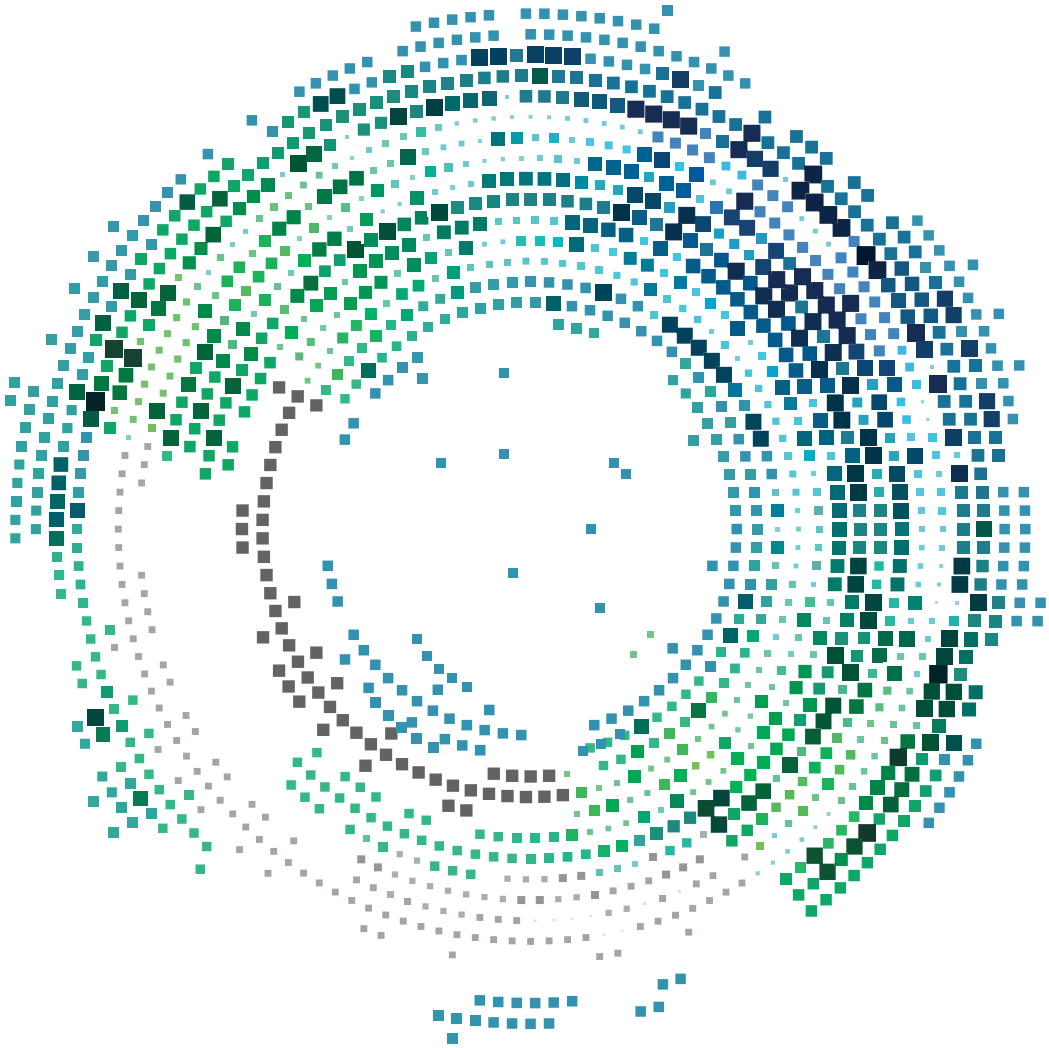
Deloitte.



Laust & Holtermann Holding ApS

Klubiensvej 26
2150 Nordhavn
CVR-nr. 34484066

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.11.2020

Steen Holtermann
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2019/20	9
Koncernens balance pr. 30.06.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Laust & Holtermann Holding ApS

Klubiensvej 26

2150 Nordhavn

CVR-nr.: 34484066

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

Direktion

Steen Holtermann, adm. dir

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 for Laust & Holtermann Holding 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06.11.2020

Direktion

Steen Holtermann
adm. dir

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Laust & Holtermann Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Laust & Holtermann Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020, 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. 30.06.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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.

København, den 06.11.2020

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Hans Tauby
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44339

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	32.849	37.359	34.258	26.327
Driftsresultat	11.108	18.329	17.039	10.034
Resultat af finansielle poster	574	(407)	(626)	(1.467)
Årets resultat	8.592	14.032	12.540	6.995
Balancesum	59.355	60.538	44.739	42.943
Egenkapital	34.304	34.857	29.086	18.802
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning (%)	24,85	43,89	52,37	74,41
Soliditetsgrad (%)	57,79	57,58	65,01	43,78

Der er alene 4 år i hoved- og nøgletalsoversigten da koncernen var undtaget fra kravet omkring udarbejdelse af koncernregnskab i 5. sammenligningsår.

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 væsentligste aktiviteter består i engrossalg af damebeklædning til detailbutikker.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør for regnskabsåret 2019/20 et overskud på 8.592 t.kr. mod et overskud på 14.032 t.kr. for regnskabsåret 2018/19.

Resultatet for 2019/20 vurderes tilfredsstillende for ledelsen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Ledelsen anser resultatet for tilfredsstillende, da den forventede udvikling stemmer overens med den faktiske.

Forventet udvikling

Koncernen forventer i 2020/21 en lavere omsætning og EBITDA grundet den globale pandemi. Dette er et øjebliksbillede og kan nemt ændre sig i takt med pandemiens udvikling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til valutaen i de lande, hvortil man handler med samarbejspartnere.

Valutarisici

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valuta, herunder i væsentlig grad omkring den amerikanske dollar.

Det er selskabets politik, at afdække en væsentlig del af de kommercielle valutarisici. Afdækningen sker primært via valutaterminsforretninger til afdækning af omsætning og indkøb i de relevante valuta.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have en direkte effekt på indtjeningen.

Miljømæssige forhold

Koncernen arbejder løbende på at reducere koncernens miljøpåvirkninger afledt af driften. Det er ledelsens vurdering, at påvirkningen på det eksterne miljø findes. Der er fokus på at spare ressourcer, hvor det kan lade sig gøre.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er vi stadig på virket af den globale pandemi, men det har ikke nogen indvirkning på vores vurdering af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har haft indvirkning på vores salg, bruttofortjeneste og EBITDA. Vores resultatdannelse er blevet lavere end budgetteret og vi har ligeledes tilpasset vores organisation til et lidt lavere aktivitetsniveau. Men indvirkningen forventes ikke at få væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling og udvikling, idet koncernens salg forventes at fortsætte.

Efter balancedagen er der ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**32.849.322**	**37.358.625**
Personaleomkostninger	2	(20.571.467)	(17.626.115)
Af- og nedskrivninger		(1.170.208)	(1.403.310)
Driftsresultat		**11.107.647**	**18.329.200**
Andre finansielle indtægter	3	2.790.891	2.673.248
Andre finansielle omkostninger	4	(2.216.608)	(3.079.870)
Resultat før skat		**11.681.930**	**17.922.578**
Skat af årets resultat	5	(3.090.221)	(3.890.304)
Årets resultat	6	**8.591.709**	**14.032.274**

Koncernens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.590.049	2.094.604
Materielle aktiver	7	**1.590.049**	**2.094.604**
Deposita		74.700	74.700
Finansielle aktiver	8	**74.700**	**74.700**
Anlægsaktiver		**1.664.749**	**2.169.304**
Fremstillede varer og handelsvarer		7.752.318	10.213.813
Forudbetalinger for varer		1.079.572	6.650.168
Varebeholdninger		**8.831.890**	**16.863.981**
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.083.536	23.348.603
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.601.333	3.191.694
Udskudt skat	9	821.789	1.202.606
Andre tilgodehavender		69.227	1.227.206
Tilgodehavende skat		124.190	0
Periodeafgrænsningsposter	10	863.711	1.508.305
Tilgodehavender		**40.563.786**	**30.478.414**
Andre værdipapirer og kapitalandele		2.352	2.352
Værdipapirer og kapitalandele		**2.352**	**2.352**
Likvide beholdninger		**8.291.889**	**11.024.121**
Omsætningsaktiver		**57.689.917**	**58.368.868**
Aktiver		**59.354.666**	**60.538.172**

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		28.223.813	28.776.509
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000.000	6.000.000
Egenkapital		**34.303.813**	**34.856.509**
Skyldig skat		630.529	3.750.129
Langfristede gældsforpligtelser	11	**630.529**	**3.750.129**
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.403.487	13.554.961
Skyldig skat		2.850.367	2.731.819
Anden gæld		15.166.470	5.644.754
Kortfristede gældsforpligtelser		**24.420.324**	**21.931.534**
Gældsforpligtelser		**25.050.853**	**25.681.663**
Passiver		**59.354.666**	**60.538.172**
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds-kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	28.776.509	6.000.000	34.856.509
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.517.685)	0	(1.517.685)
Værdireguleringer	0	(826.721)	0	(826.721)
Øvrige egenkapitalposteringer	0	(799.999)	0	(799.999)
Årets resultat	0	2.591.709	6.000.000	8.591.709
Egenkapital ultimo	**80.000**	**28.223.813**	**6.000.000**	**34.303.813**

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Driftsresultat		11.107.647	18.329.200
Af- og nedskrivninger		1.170.208	1.403.310
Ændringer i arbejdskapital	12	(3.317.249)	(3.942.058)
Pengestrømme vedrørende primær drift		**8.960.606**	**15.790.452**
Modtagne finansielle indtægter		2.790.891	2.673.248
Betalte finansielle omkostninger		(2.216.608)	(3.079.870)
Refunderet/(betalt) skat		(5.601.468)	(831.182)
Pengestrømme vedrørende drift		**3.933.421**	**14.552.648**
Køb mv. af materielle aktiver		(665.653)	(948.826)
Køb af finansielle aktiver		0	(135.500)
Pengestrømme vedrørende investeringer		**(665.653)**	**(1.084.326)**
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		**3.267.768**	**13.468.322**
Udbetalt udbytte		(6.000.000)	(8.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		**(6.000.000)**	**(8.000.000)**
Ændring i likvider		**(2.732.232)**	**5.468.322**
Likvider primo		11.024.121	5.555.799
Likvider ultimo		**8.291.889**	**11.024.121**
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		8.291.889	11.024.121
Likvider ultimo		**8.291.889**	**11.024.121**

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er vi stadig på virket af den globale pandemi, men det har ikke nogen indvirkning på vores vurdering af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har haft indvirkning på vores salg, bruttofortjeneste og EBITDA. Vores resultatdannelse er blevet lavere end budgetteret og vi har ligeledes tilpasset vores organisation til et lidt lavere aktivitetsniveau. Men indvirkningen forventes ikke at få væsentlig indvirkning på koncernens finansielle stilling og udvikling, idet koncernens salg forventes at fortsætte.

Efter balancedagen er der ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

2 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	18.171.370	15.993.649
Pensioner	1.316.575	917.488
Andre omkostninger til social sikring	230.352	133.767
Andre personaleomkostninger	853.170	581.211
	20.571.467	**17.626.115**

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	**33**	**29**

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 angives ledelsens vederlag ikke, da dette vil føre til, at vederlaget for ét ledelsesmedlem fremgår af årsrapporten.

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteindtægter i øvrigt	846.687	2.673.248
Valutakursreguleringer	1.549.541	0
Øvrige finansielle indtægter	394.663	0
	2.790.891	**2.673.248**

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	859.055	3.079.870
Valutakursreguleringer	925.111	0
Øvrige finansielle omkostninger	432.442	0
	2.216.608	**3.079.870**

5 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	2.697.347	4.401.084
Ændring af udskudt skat	(343.428)	(510.780)
Regulering vedrørende tidligere år	736.302	0
	3.090.221	**3.890.304**

6 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000.000	6.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.000.000
Overført resultat	2.591.709	4.032.274
	8.591.709	**14.032.274**

7 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	6.322.129
Afgange	(10.081)
Kostpris ultimo	**6.312.048**
Af- og nedskrivninger primo	(4.227.525)
Tilbageførsel af nedskrivninger	675.734
Årets afskrivninger	(1.170.208)
Af- og nedskrivninger ultimo	**(4.721.999)**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**1.590.049**

8 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	74.700
Kostpris ultimo	**74.700**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**74.700**

9 Udskudt skat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Materielle aktiver	83.789	162.831
Tilgodehavender	738.000	1.039.775
Udskudt skat i alt	**821.789**	**1.202.606**

Bevægelser i året	2019/20 kr.
Primo	1.202.606
Indregnet i resultatopgørelsen	(343.428)
Øvrige reguleringer	(37.389)
Ultimo	**821.789**

Indregning af skatteaktivet er foretaget da selskabet forventer at udnytte skatteaktivet i kommende regnskabsår.

10 Periodeafgrænsningsposter

Regnskabsposten består af forudbetalte omkostninger.

11 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
Skyldig skat	630.529
	630.529

12 Ændring i arbejdskapital

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring i varebeholdninger	8.032.091	(7.805.588)
Ændring i tilgodehavender	(10.341.999)	(2.667.980)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.007.341)	6.912.585
Andre ændringer	0	(381.075)
	(3.317.249)	**(3.942.058)**

13 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	**1.851.838**	**824.000**

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet bankgaranti bank- og betalingsgarantier alt 803 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 6.200 t.kr. i andre anlæg og varebeholdning.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte anlæg udgør 1.590 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte varebeholdning udgør 7.752 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 %
Second Female ApS	København	ApS	100
Second Female Norge AS	Norge	AS	100
Second Femtale Retail ApS	København	ApS	100

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		**(267.248)**	**(97.976)**
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.041.409	14.500.330
Andre finansielle indtægter	2	20.631	20.226
Andre finansielle omkostninger	3	(317.255)	(528.025)
Resultat før skat		**8.477.537**	**13.894.555**
Skat af årets resultat	4	114.172	137.720
Årets resultat	5	**8.591.709**	**14.032.275**

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		27.420.952	37.023.947
Finansielle aktiver	6	**27.420.952**	**37.023.947**
Anlægsaktiver		**27.420.952**	**37.023.947**
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.960.411	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		523.756	523.756
Andre tilgodehavender		0	171.656
Tilgodehavende skat		124.190	129.540
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.704.951	4.334.021
Tilgodehavender		**7.313.308**	**5.158.973**
Likvide beholdninger		**260.093**	**325.767**
Omsætningsaktiver		**7.573.401**	**5.484.740**
Aktiver		**34.994.353**	**42.508.687**

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		19.115.714	28.718.710
Overført overskud eller underskud		9.108.099	57.799
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.000.000	6.000.000
Egenkapital		**34.303.813**	**34.856.509**
Skyldig skat		630.529	1.243.090
Langfristede gældsforpligtelser	7	**630.529**	**1.243.090**
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.011	5.941.568
Skyldig skat		0	423.520
Afledte finansielle instrumenter		0	0
Anden gæld		55.000	44.000
Kortfristede gældsforpligtelser		**60.011**	**6.409.088**
Gældsforpligtelser		**690.540**	**7.652.178**
Passiver		**34.994.353**	**42.508.687**
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	8		
Eventualforpligtelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds-kapital kr.	Reserve for nettoopskriv-ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	28.718.710	57.799	6.000.000	34.856.509
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.000.000)	(6.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(1.517.685)	0	0	(1.517.685)
Værdireguleringer	0	(826.721)	0	0	(826.721)
Øvrige egenkapitalposteringer	0	(799.999)	0	0	(799.999)
Årets resultat	0	(6.458.591)	9.050.300	6.000.000	8.591.709
Egenkapital ultimo	**80.000**	**19.115.714**	**9.108.099**	**6.000.000**	**34.303.813**

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er vi stadig på virket af den globale pandemi, men det har ikke nogen indvirkning på vores vurdering af årsrapporten.

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har haft indvirkning på vores salg, bruttofortjeneste og EBITDA. Vores resultatdannelse er blevet lavere end budgetteret og vi har ligeledes tilpasset vores organisation til et lidt lavere aktivitetsniveau. Men indvirkningen forventes ikke at få væsentlig indvirkning på selskabets finansielle stilling og udvikling, idet selskabets salg forventes at fortsætte.

Efter balancedagen er der ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder af betydning for årsrapporten.

2 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	20.226
Renteindtægter i øvrigt	20.631	0
	20.631	**20.226**

3 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	315.543	526.400
Renteomkostninger i øvrigt	1.712	1.625
	317.255	**528.025**

4 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Aktuel skat	0	(137.720)
Regulering vedrørende tidligere år	9.880	0
Refusion i sambeskatning	(124.052)	0
	(114.172)	**(137.720)**

5 Forslag til resultatdisponering

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.000.000	6.000.000
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	0	4.000.000
Overført resultat	2.591.709	4.032.275
	8.591.709	**14.032.275**
Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	3.500.000	0

6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	8.305.238
Kostpris ultimo	**8.305.238**
Opskrivninger primo	28.718.709
Valutakursreguleringer	(1.517.685)
Egenkapitalreguleringer	(799.998)
Andel af årets resultat	9.041.409
Udbytte	(15.500.000)
Dagsværdireguleringer	(826.721)
Opskrivninger ultimo	**19.115.714**
Regnskabsmæssig værdi ultimo	**27.420.952**

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2019/20 kr.
Skyldig skat	630.529
	630.529

8 Personaleforhold

Selskabet har foruden dets direktør ingen ansatte.

9 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.

10 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.

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.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller –tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre 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.

Vareforbrug
Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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 aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle 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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, 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, nettokurstab vedrørende værdipapirer, 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

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

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.

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)
Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Likvide beholdninger
Likvide beholdninger omfatter 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.

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