

Efuma ApS

Kirstinehøj 23 A

2770 Kastrup

CVR-nr. 35 40 54 37

**Årsrapport for perioden
1. juli 2020 til 30. juni 2021
(8. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 15. december 2021

Kristian Cetti Svenningsen
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. juli 2020 - 30. juni 2021	16
Balance pr. 30. juni 2021	17
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2020 - 30. juni 2021	20
Noter til årsrapporten	22

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Efuma ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kastrup, den 30. november 2021

Direktion

Kristian Cetti Svenningsen
direktør

Jimmy Steen Mortensen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Efuma ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Efuma ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 30. november 2021

TT Revision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 29 16 85 04

Morten Michael Kertesz
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46601

Selskabsoplysninger

Selskabet	Efuma ApS Kirstinehøj 23 A 2770 Kastrup
	Telefon: 60 13 50 70
	E-mail: sales@efuma.com
	Hjemmeside: www.efuma.com
	CVR-nr.: 35 40 54 37
	Regnskabsperiode: 1. juli 2020 - 30. juni 2021
	Stiftet: 23. juli 2013
	Regnskabsår: 8. regnskabsår
	Hjemsted: Tårnby
Direktion	Kristian Cetti Svenningsen, direktør Jimmy Steen Mortensen, direktør
Revision	TT Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Indiakaj 6 2100 København Ø
Pengeinstitut	Danske Bank Holbergsgade 2 1057 København K
Koncernregnskab	Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Sven og Morten Holding ApS, CVR-nr. 38 26 59 89 Koncernrapporten for kan rekvireres på følgende adresse: Kirstinehøj 23A 2770 Kastrup
Generalforsamling	Ordinær generalforsamling afholdes 15. december 2021 på selskabets adresse.

Hoved- og nøgletal

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

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	19.102	24.132	23.550	25.675	20.344
Resultat før af- og nedskrivninger	7.583	11.473	11.356	16.751	14.282
Resultat af finansielle poster	529	-1.208	2.458	-572	-758
Årets resultat	3.817	6.895	10.117	12.350	10.530
Balance					
Balancesum	50.743	58.770	61.320	40.044	32.866
Investering i materielle anlægsaktiver	3.157	6.249	94	0	0
Egenkapital	35.811	35.994	37.099	28.982	18.632
- driftsaktivitet	10.942	15.228	-139	6.695	-222
- investeringsaktivitet	-2.694	-6.750	-1.011	-4.347	-71
- finansieringsaktivitet	-5.055	-5.979	-7.516	-927	-133
Årets forskydning i likvider	3.193	2.499	-8.666	1.421	-425
Antal medarbejdere	23	25	37	22	15
Nøgletal					
Afkastningsgrad	8,0%	16,8%	21,0%	45,4%	58,7%
Soliditetsgrad	70,6%	61,2%	60,5%	72,4%	56,7%
Forrentning af egenkapital	10,6%	18,9%	30,6%	51,9%	78,2%
Likviditetsgrad	386,1%	263,7%	264,5%	468,9%	283,7%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at handel og industri og anden hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2020/21 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020/21 udviser et overskud på kr. 3.816.833, og selskabets balance pr. 30. juni 2021 udviser en egenkapital på kr. 35.810.954.

Årets resultat er lavere end ledelsen forventede, da året har været præget af yderligere investeringer i virksomhedens infrastruktur samt nedskrivninger på patenter og varer, som konsekvens af de øget krav omkring markedsføring af e-cigaretter.

Historisk har hele koncernens omsætning være drevet via engros salg, men da koncernen i januar 2021, overtog eCigz butikkerne, samt et mindre antal af andre eksisterende butikker igennem søsterselskabet Pink-Mule ApS, arbejder virksomheden på endnu mere for at kunne tilbyde de bedste produkter til vores kunder både engroskunder og slutforbrugerne.

Investeringer

Virksomheden har i regnskabsåret 2020/21 foretaget en yderligere investering i lagermaskiner og pakketransportbånd, som ikke bare sikre korrekte leveringer til vores kunder men også at alle leveret produkter er korrekt mærket efter lokale europæiske regler og lovgivninger. Systemet der er organisk kan justeres når nye regler/love bliver lokalt besluttet alt dette for at sikre vores kunder registeret produkter.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Efuma ApS arbejder dagligt på at blive en af de førende distributører af E-cigaretter og tilbehør til dette i Europa. Vi tilbyder vores kunder et stort sortiment af mere end 6.400 SKU numre fra nogle af de bedste brands både lokalt og internationalt.

Efumaskansaler er primært wholesale, hvor koncernens moderselskab i regnskabsåret 2020 / 2021 købte aktiviteterne og overtog Retail kæden kaldet "eCigz" i Danmark og i juni 2021 havde man i alt 27 Retail damp butikker under søsterselskabet Pink-Mule ApS. I december 2020 overtog virksomheden også webbutikken numeddamp.dk som sælger direkte til slutforbrugerne.

Ledelsesberetning

Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling

- Udbygning af samarbejdet med koncernens wholesalekunder
- Det er Efumas ambition at blive branchens foretrukne samarbejdspartner. Det er derfor målet at udbygge antallet af wholesalekunder i hele Europa og gøre dem klar til eventuel stramninger og/eller justeringer i de lokale lovgivninger.
- Øgning af trafik, både antal besøgende og omsætning i virksomhedens Retail Kanaler.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Virksomhedens videnressourcer kan primært henføres til medarbejdere og handelsplatform på interettet. Virksomheden vil til stadighed udvikle både medarbejderes kompetencer samt handelsplatformen, der skal sikre kunderne en bedre oplevelse ved internethandlen.

Derudover bruger virksomheden ressourcer på, at få godkendt de forskellige produkter i de europæiske lande, for at sikre de overholder de lokale myndigheders krav. Dette skal sikre at virksomheden fremadrettet vil opnå større markedsandele. Dette forstærkes af at Efuma har etableret lokale salgsheder, for at opnå tættere relationer til de lokale retailbutikker samt opnå forståelse af deres forventninger og behov.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Virksomhedens aktiviteter har ingen væsentlige miljøpåvirkninger, der vurderes være til gene for andre. Virksomheden har igen i indeværende regnskabsår forøget deres investering i nyt lagermaskiner og -system, som skal medføre lavere energiforbrug, eftersom maskinerne er nye energibesparende maskiner.

Beretning om betalinger til myndigheder

Efuma har viljen til at skille sig ud, troen på at man skal kunne tilbyde sine kunder produkter som lokalt er registeret, overholder myndigheders krav om advarsel labels, børnesikring, sikkerhedsdatblade mm. Alt dette for at sikre Efumas kunder, at de følger deres lokale lovgivning og undgår konflikter med forbrugere og lokale myndigheder.

Dette gør at Efuma fremstår som en professionel leverandør, som er med til at tage branche ansvar. Dette er også årsagen til at koncernen i marts 2021 oprettede selskabet Ecig Compliance ApS som vil arbejdede målrettet for at yde professionelt rådgivning til hardware og/eller væskeproducenter målrettet til E-cigaret branchen med at få tilpasset og registeret deres produkter til salg lovligt i hele Europa hvis dette ønskes.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Efuma ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten for 2020/21 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Klassifikationen af regnskabsposten "Erhvervede patenter og licenser" er opdelt i to klassifikationer, således erhvervede IT-software og erhvervede patenter klassificeres særskilt under de immaterielle anlægsaktiver. Klassifikationen er tilrettet i den tilhørende note for immaterielle anlægsaktiver.

Den foretagne klassifikationsændring har ingen beløbsmæssig effekt på årets resultat eller balancen for hverken indeværende eller forrige regnskabsår eller den 5 års-nøgletaloversigt.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede klassifikation.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

Omkostninger til varer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 30.700 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre finansielle anlægsaktiver, der består af deposita, måles til kostpris på balancedagen.

De andre finansielle anlægsaktiver, der består af udskudt skatteaktiver indregnes til skatteværdien af forskelsværdierne på de immaterielle og materielle anlægsaktiver. Forskelsværdierne er et udtryk for aktiverne behandles forskelligt regnskabsmæssigt kontra skattemæssigt. Indregningen som finansielt aktiv er et udtryk for de immaterielle og materielle anlægsaktiver forventes beholdes til udløb af deres levetid.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvider beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Pengestrømsopgørelse

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

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse
1. juli 2020 - 30. juni 2021

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Bruttofortjeneste		19.102.023	24.131.770
Personaleomkostninger	1	<u>-11.519.326</u>	<u>-12.658.760</u>
Resultat før af- og nedskrivninger		7.582.697	11.473.010
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		<u>-3.179.785</u>	<u>-1.407.255</u>
Resultat før finansielle poster		4.402.912	10.065.755
Finansielle indtægter		1.849.214	454.192
Finansielle omkostninger		<u>-1.320.391</u>	<u>-1.662.541</u>
Resultat før skat		4.931.735	8.857.406
Skat af årets resultat	2	<u>-1.114.902</u>	<u>-1.962.689</u>
Årets resultat		<u>3.816.833</u>	<u>6.894.717</u>
Resultatdisponering	3		

Balance pr. 30. juni 2021

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Aktiver			
Erhvervede IT-software		2.137.909	2.305.236
Erhvervede patenter og licenser		<u>3.085.143</u>	<u>3.475.000</u>
Immaterielle anlægsaktiver	4	<u>5.223.052</u>	<u>5.780.236</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.553.796	2.937.179
Indretning af lejede lokaler		<u>264.014</u>	<u>346.392</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>3.817.810</u>	<u>3.283.571</u>
Deposita	6	976.701	1.439.185
Udskudte skatteaktiver	6	<u>134.035</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>1.110.736</u>	<u>1.439.185</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>10.151.598</u>	<u>10.502.992</u>
Færdigvarer og handelsvarer		<u>27.660.706</u>	<u>32.259.877</u>
Varebeholdninger		<u>27.660.706</u>	<u>32.259.877</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.711.631	6.900.804
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.520.648	6.671.396
Andre tilgodehavender		1.136.990	1.220.906
Periodeafgrænsningsposter		<u>103.142</u>	<u>82.601</u>
Tilgodehavender		<u>12.472.411</u>	<u>14.875.707</u>
Likvide beholdninger		<u>457.996</u>	<u>1.131.745</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>40.591.113</u>	<u>48.267.329</u>
Aktiver i alt		<u>50.742.711</u>	<u>58.770.321</u>

Balance pr. 30. juni 2021

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Passiver			
Virksomhedskapital		81.000	81.000
Overført resultat		35.729.954	31.913.121
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>4.000.000</u>
Egenkapital		<u>35.810.954</u>	<u>35.994.121</u>
Hensættelse til udskudt skat	7	<u>0</u>	<u>132.399</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>0</u>	<u>132.399</u>
Leasingforpligtelser		3.033.151	2.402.961
Selskabsskat		<u>1.384.176</u>	<u>1.937.980</u>
Langfristede gældsforpligtelser	8	<u>4.417.327</u>	<u>4.340.941</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	2.458.112	3.234.396
Bankgæld		2.071.371	5.937.793
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.287.285	2.762.314
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.161.002
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		160.786	1.721
Anden gæld		2.290.126	3.958.884
Deposita		<u>246.750</u>	<u>246.750</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>10.514.430</u>	<u>18.302.860</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>14.931.757</u>	<u>22.643.801</u>
Passiver i alt		<u>50.742.711</u>	<u>58.770.321</u>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter og ejerforhold	11		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital primo	81.000	31.913.121	4.000.000	35.994.121
Betalt ordinært udbytte	0	0	-4.000.000	-4.000.000
Årets resultat	0	3.816.833	0	3.816.833
Egenkapital ultimo	81.000	35.729.954	0	35.810.954

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2020 - 30. juni 2021

	Note	2020/21	2019/20
Årets resultat		3.816.833	6.894.717
Reguleringer	12	3.765.864	4.578.293
Ændring i driftskapital	13	5.707.934	8.425.075
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		13.290.631	19.898.085
Renteindbetalinger og lignende		1.849.214	454.192
Renteudbetalinger og lignende		-1.320.393	-1.662.539
Pengestrømme fra ordinær drift		13.819.452	18.689.738
Betalt selskabsskat		-2.877.344	-3.461.766
Pengestrømme fra driftsaktivitet		10.942.108	15.227.972
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-1.872.256	-2.610.270
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.284.584	-3.638.898
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-19.151	-500.957
Salg af immaterielle anlægsaktiver		481.635	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-2.694.356	-6.750.125
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-488.474	-256.827
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-2.010.254	-697.602
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.284.584	3.014.000
Betalt udbytte		-4.000.000	-8.000.000
Andre reguleringer		159.065	-38.279
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.055.079	-5.978.708
Ændring i likvider		3.192.673	2.499.139
Likvide beholdninger		1.131.745	1.432.427
Kassekredit		-5.937.793	-8.737.614
Likvider primo		-4.806.048	-7.305.187
Likvider ultimo		-1.613.375	-4.806.048

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2020 - 30. juni 2021 (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		457.996	1.131.745
Kassekredit		<u>-2.071.371</u>	<u>-5.937.793</u>
Likvider ultimo		<u>-1.613.375</u>	<u>-4.806.048</u>

Noter

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	11.371.644	12.447.005
Andre omkostninger til social sikring	<u>147.682</u>	<u>211.755</u>
	<u>11.519.326</u>	<u>12.658.760</u>
Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion	<u>2.400.000</u>	<u>2.400.000</u>
	<u>2.400.000</u>	<u>2.400.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>23</u>	<u>25</u>
2 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.381.336	1.937.980
Årets udskudte skat	<u>-266.434</u>	<u>24.709</u>
	<u>1.114.902</u>	<u>1.962.689</u>
3 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	0	4.000.000
Ekstraordinært udbytte	0	6.000.000
Overført resultat	<u>3.816.833</u>	<u>-3.105.283</u>
	<u>3.816.833</u>	<u>6.894.717</u>

Noter

4 Immaterielle anlægsaktiver

	Erhvervede IT- software	Erhvervede patenter og licenser
Kostpris primo	2.940.418	4.600.000
Tilgang i årets løb	793.756	1.078.500
Kostpris ultimo	3.734.174	5.678.500
Af- og nedskrivninger primo	635.182	1.125.000
Årets afskrivninger	961.083	1.468.357
Af- og nedskrivninger ultimo	1.596.265	2.593.357
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.137.909	3.085.143

5 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris primo	3.321.308	573.026
Tilgang i årets løb	1.284.584	0
Kostpris ultimo	4.605.892	573.026
Af- og nedskrivninger primo	384.129	226.634
Årets afskrivninger	667.967	82.378
Af- og nedskrivninger ultimo	1.052.096	309.012
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.553.796	264.014
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	3.376.865	0

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita	Udskudte skatteaktiver
Kostpris primo	1.439.185	0
Tilgang i årets løb	19.151	134.035
Afgang i årets løb	-481.635	0
Kostpris ultimo	<u>976.701</u>	<u>134.035</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>976.701</u>	<u>134.035</u>

	2020/21	2019/20
7 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat primo	132.399	107.690
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-266.434	24.709
Hensættelse til udskudt skat ultimo	<u>-134.035</u>	<u>132.399</u>

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld primo	Gæld ultimo	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Leasingforpligtelser	2.757.173	3.553.283	520.132	739.811
Selskabsskat	<u>4.818.164</u>	<u>3.322.156</u>	<u>1.937.980</u>	<u>0</u>
	<u>7.575.337</u>	<u>6.875.439</u>	<u>2.458.112</u>	<u>739.811</u>

9 Eventualforpligtelser

Herudover har selskabet indgået finansielle leasingkontrakter, der er indregnet som anlægsaktiver, jf. note 8, hvor restforpligtelsen er på t.kr. 3.553 med en restløbetid på ca. 73 måneder. Den gennemsnitlige ydelse de kommende 12 måneder er på t.kr. 54.

Noter

9 Eventualforpligtelser (fortsat)

Den samlede huslejeforpligtelse i uopsigelsesperioden udgør ca. t.kr. 5.831 pr. 30. juni 2021.

Lejeforpligtelsen har en gennemsnitlig restløbetid på 43 måneder.

Eventualforpligtelser relateret til tilknyttede virksomheder

Kautions- og garantiforpligtelser

Dattervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværender har selskabet givet pant i nuværende og fremtidige fordringer, varebeholdning, driftsmateriel og immaterielle rettigheder efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet på t.kr. 8.000 udgør pr. 30. juni 2021 t.kr. 38.036.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser over for moderselskabet og tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Sven og Morten Holding ApS

Øvrige nærtstående parter

Landlords ApS

Pink-Mule ApS

Flapour Sweden AB

Aircrobat ApS

Noter

11 Nærtstående parter og ejerforhold (fortsat)

Transaktioner

Leje af lagerfaciliteter, årlig leje t.kr. 166. Udlejes af Landlords ApS. Lejeaftalen er indgået på markedsmæssige vilkår.

Salg af varer på markedsmæssige vilkår, årlig t.kr. 7.651 til henholdsvis Pink-Mule ApS og Flapour Sweden AB.

Udlejning af kontorfaciliteter og medarbejder, årlig t.kr. 161, hvor udlejningen er sket på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Sven og Morten Holding ApS
Kirstinehøj 23A, 2770 Kastrup

	2020/21	2019/20
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.849.214	-454.192
Finansielle omkostninger	1.320.391	1.662.541
Af- og nedskrivninger	3.179.785	1.407.255
Skat af årets resultat	1.114.902	1.962.689
	3.765.864	4.578.293
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	4.599.173	5.767.228
Ændring i tilgodehavender	2.252.546	2.798.153
Ændring i leverandører mv.	-1.143.786	-140.306
	5.707.933	8.425.075