Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91

København
Poul Bundgaards Vej 1, 1.
2500 Valby

Odense
Hjallesevej 126
5230 Odense M

State Of North ApS

Østergade 1, 1100 København K

CVR-nr. 36 42 33 58
CVR no. 36 42 33 58

Årsrapport for perioden 1. juli 2019 til 30. juni 2020
Annual report for the period 1 July 2019 to 30 June 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. december 2020
Adopted at the annual general meeting on 14 December 2020

Allan Muf
dirigent
chairman

Indholdsfortegnelse
Table of contents

	Side *Page*
Påtegninger ***Statements***	
Ledelsespåtegning *Statement by management on the annual report*	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning *Independent auditor's report*	2
Ledelsesberetning ***Management´s review***	
Selskabsoplysninger *Company details*	7
Ledelsesberetning *Management's review*	8
Årsregnskab ***Financial statements***	
Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni *Income statement 1 July - 30 June*	11
Balance 30. juni *Balance sheet 30 June*	12
Egenkapitalopgørelse *Statement of changes in equity*	16
Noter til årsrapporten *Notes to the annual report*	17
Anvendt regnskabspraksis *Accounting policies*	23

Disclaimer

The English part of this parallel document in Danish and English is an unofficial translation of the original Danish text. In the event of disputes or misunderstandings arising from the interpretation of the translation, the Danish language version shall prevail.

Ledelsespåtegning
Statement by management on the annual report

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 for State Of North ApS.

The supervisory and executive boards have today discussed and approved the annual report of State Of North ApS for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

The annual report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 June 2020 and of the results of the company's operations for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020.

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

In our opinion, management's review includes a fair review of the matters dealt with in the management's review.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Management recommends that the annual report should be approved by the company in general meeting.

København, den 30. november 2020
Copenhagen, 30 November 2020

Direktion
Executive board

Thomas Svarre Refdahl

Kasper Høj Rasmussen

Bestyrelse
Supervisory board

Allan Muff
formand
chairman

Christoffer Kønigsfeldt

Kasper Høj Rasmussen

Kristian Gustav Andersson

Thomas Svarre Refdahl

Martin Lumbye Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

Til kapitalejerne i State Of North ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for State Of North ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 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 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.

To the shareholders of State Of North ApS

Opinion

We have audited the financial statements of State Of North ApS for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020, which comprise income statement, balance sheet, statement of changes in equity, notes and summary of significant accounting policies. The financial statements are prepared under the Danish Financial Statements Act.

In our opinion, the financial statements give a true and fair view of the company's financial position at 30 June 2020 and of the results of the company's operations for the financial year 1 July 2019 - 30 June 2020 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs) and the additional requirements applicable in Denmark. Our responsibilities under those standards and requirements are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report. We are independent of the company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) and the additional requirements applicable in Denmark, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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.

Management's responsibilities for the financial statements

Management is responsible for the preparation of financial statements, that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting in preparing the financial statements unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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.

As part of an audit conducted in accordance with ISAs and the additional requirements applicable in Denmark, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

- 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.

- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting in preparing the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.

- 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.

- Evaluate the overall presentation, structure and contents of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.

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.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

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.

Statement on management's review

Management is responsible for management's review.

Our opinion on the financial statements does not cover management's review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning
Independent auditor's report

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.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read management's review and, in doing so, consider whether management's review is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

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

Moreover, it is our responsibility to consider whether management's review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

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.

Based on the work we have performed, we conclude that management's review is in accordance with the financial statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statements Act. We did not identify any material misstatement of management's review.

København, den 30. november 2020
Copenhagen, 30 November 2020

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91
CVR no. 35 25 76 91

Morten Friis Munksgaard
statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne34482
MNE no. mne34482

Selskabsoplysninger
Company details

Selskabet *The company*	State Of North ApS Østergade 1 1100 København K	
	CVR-nr.: *CVR no.:*	36 42 33 58
	Regnskabsperiode: *Reporting period:*	1. juli 2019 - 30. juni 2020 *1 July 2019 - 30 June 2020*
	Stiftet: *Incorporated:*	31. oktober 2014 *31 October 2014*
	Hjemsted: *Domicile:*	København *Copenhagen*
Bestyrelse *Supervisory board*	Allan Muff, formand(chairman) Christoffer Kønigsfeldt Kasper Høj Rasmussen Kristian Gustav Andersson Thomas Svarre Refdahl Martin Lumbye Hansen	
Direktion *Executive board*	Thomas Svarre Refdahl Kasper Høj Rasmussen	
Revision *Auditors*	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Poul Bundgaards Vej 1, 1. 2500 Valby	

Ledelsesberetning
Management's review

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består i produktion og salg af sko og accessories samt hermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på kr. 12.569.146, og selskabets balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på kr. 14.022.622. Selskabet formår at holde en soliditetsgrad på 51%.

Selskabets første underskud siden stiftelsen i 2014 skyldes i høj grad at Europa lukkede ned i de sidste måneder af selskabets regnskabsår, foråret 2020 indtil 30/6. Således har de negative effekter af COVID19 trukket selskabets bundlinje i minus og ledelsen har derfor besluttet at benytte muligheden til at købe over 10 markeder tilbage fra agenter og distributører og således tage kontrollen med salget på markeder uden for Danmark tilbage. Selskabet kontrollerer derfor nu langt størstedelen af omsætningen direkte, hvilket vil udmønte sig en i væsentlig bedre margin og en signifikant bedre bundlinje i slutningen af 2021. Det er besluttet at lægge regnskabet om til kalenderår, der vil derfor være et mindre regnskab på 6 måneder, juli-december 2020, før selskabet starter sit 2021 regnskab 1. januar hvor der forventes overskud igen slut 2021.

Udover tilbagekøb af kontrollen med over 10 lande, har ledelsen ydermere besluttet at lukke de 3 udenlandske datterselskaber i USA, Sverige og Tyskland for at konsolidere alt fremtidigt salg under State of North ApS og derved minimere administration og mindske omkostninger for koncernen.

Business review

The company's mail activity consists of production and sale of shoes and accessories as well as related business.

Financial review

The company's income statement for the year ended 30 June 2020 shows a loss of kr. 12.569.146, and the balance sheet at 30 June 2020 shows equity of kr. 14.022.622. The company manages to maintain a solvency ratio of 51%.

The company's first deficit since the founding in 2014 is largely due to Europe shutting down in the last months of the company's financial year, spring 2020 until 30/6. The negative effects of COVID-19 have in this way pulled the company's bottom line in the red and management has therefore decided to use the opportunity to repurchase more than 10 markets from agents and distributors and in this way take back control of trade on markets outside Denmark. Therefore, the company now controls most of the business directly, which translates into a considerably better margin and a significantly better bottom line at the end of 2021. It has been decided to convert the accounts so they follow the calendar year, therefore a smaller statement of accounts of 6 months, July-December 2020, will be drawn up before the company starts the accounts for 2021 on 1 January where profits are expected again at the end of 2021.

In addition to repurchasing control of markets in more than 10 countries, management has furthermore decided to close the 3 foreign subsidiaries in the USA, Sweden and Germany to consolidate all future trade under State of North ApS and by doing so minimizing administration and reducing costs for the group.

Ledelsesberetning
Management's review

Kun selskabets retail-aktiviteter vil fortsat ligge i et separat selskab. Med hensyn til retail-aktiviteterne har man også benyttet det underskudsgivende 2019/2020 regnskab til lukke 2 ud af 3 af selskabets egne butikker og fokuserer nu kun på hovedbutikken på Strøget ved Kongens Nytorv i København. De store investeringer der blev foretaget med istandsættelsen af netop butikken på Strøget skete lige før COVID19 og har derfor trukket bundlinjen i en yderligere negativ retning grundet en nedgang i trafik i butikken på 60% sammenlignet med samme periode sidste år. De store investeringer der blev foretaget med istandsættelsen af netop butikken på Strøget skete lige før COVID19 og har derfor trukket bundlinjen i en yderligere negativ retning grundet en nedgang i trafik i butikken på 60%, primært pga. mangel på turister, sammenlignet med samme periode sidste år.

Selskabets underskuddet på kr. 12,6 mio. er således en kombination af COVID19's indvirkning på det Europæiske retailmarked for fysiske butikker, deraf tab på debitorer i millionklassen. Som konsekvens af dette har ledelsen besluttet at lukke 2 ud af 3 egne butikker, lukke 3 udenlandske datterselskaber og store investeringer er blevet gjort for at købe kontrollen af over 10 markeder tilbage fra agenter og distributører med formålet om mere direkte salg til kunder og en øget indtjening.

Resultatet er et underskud nu, mod en bundlinje der forventes af blive en af selskabets bedste ved udgangen af 2021. Ledelsen mener at kontrol og fokus på indtjening er vejen ud af krisen, det ser allerede nu positivt ud for 2021, hvor selskabet er foran den plan der blev lagt for at styre igennem COVID19 krisen.

Only the company's retail-activities will still be placed in a separate company. As for the retail-activities, the loss-making 2019/2020 accounts have also been used to close 2 out of 3 of the company's own shops and focus is now on the main shop at Strøget by Kongens Nytorv in Copenhagen. The large investments which were made in connection with the refurbishment of just the shop at Strøget were made right before COVID-19 and have therefore further influenced the bottom line negatively due to a decrease of activity in the shop of 60 % compared to the same period last year. The large investments which were made in connection with the refurbishment of just the shop at Strøget were made right before COVID-19 and have therefore further influenced the bottom line negatively due to a decrease of activity in the shop of 60 %, primarily due to lack of tourists, compared to the same period last year.

The company's deficit of kr. 12,6 mio. is therefore a combination of COVID-19's influence on the European retail market for physical shops, and so losses in the million on debtors. Consequently, management has decided to close 2 out of 3 of the company's own shops, close 3 foreign subsidiaries and large investments have been made to repurchase control of more than 10 markets from agents and distributors to ensure more direct sales to customers and increase profits.

The result is a deficit now going toward a bottom line which is expected to be one the company's best at the end of 2021. Management believes that control and focus on profits is the way out of the crisis. It already looks positive for 2021 as the company is ahead of the plan that was made to navigate through the COVID-19 crisis.

Ledelsesberetning
Management's review

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Significant events occurring after the end of the financial year

No events have occurred after the balance sheet date which could significantly affect the company's financial position.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni
Income statement 1 July - 30 June

	Note	2019/20	2018/19
		kr.	kr.
Bruttofortjeneste ***Gross profit***		**6.892.003**	**13.909.297**
Personaleomkostninger *Staff costs*	1	-9.323.129	-11.753.000
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) ***Profit/loss before amortisation/depreciation and impairment losses***		**-2.431.126**	**2.156.297**
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver *Depreciation, amortisation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment*		-6.840.065	-1.465.840
Resultat før finansielle poster ***Profit/loss before net financials***		**-9.271.191**	**690.457**
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomhed *Profit from investments in subsidiares*		-4.147.645	149.648
Finansielle indtægter *Financial income*		9.312	16.455
Finansielle omkostninger *Financial costs*		-1.521.633	-773.485
Resultat før skat ***Profit/loss before tax***		**-14.931.157**	**83.075**
Skat af årets resultat *Tax on profit/loss for the year*	3	2.362.011	9.231
Årets resultat ***Profit/loss for the year***		**-12.569.146**	**92.306**

Forslag til resultatdisponering
Recommended appropriation of profit/loss

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode *Reserve for net revaluation under the equity method*	-116.098	116.098
Reserve for udviklingsomkostninger *Transfer for the year to other reserves*	-36.710	38.791
Overført resultat *Retained earnings*	-12.416.338	-62.583
	-12.569.146	**92.306**

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Aktiver *Assets*			
Færdiggjorte udviklingsprojekter *Completed development projects*		117.307	164.371
Erhvervede patenter og rettigheder *Acquired patents*		588.171	4.338.162
Forudbetaling for patenter og rettigheder *Prepayment*		0	360.618
Immaterielle anlægsaktiver *Intangible assets*	4	**705.478**	**4.863.151**
Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*		1.918.240	2.137.393
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*		278.117	1.282.505
Materielle anlægsaktiver *Tangible assets*	5	**2.196.357**	**3.419.898**
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Investments in subsidiaries*	6	0	1.208.330
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder *Receivables from subsidiaries*	7	1.870.086	8.034.856
Deposita *Deposits*	7	38.850	382.581
Finansielle anlægsaktiver *Fixed asset investments*		**1.908.936**	**9.625.767**
Anlægsaktiver i alt *Total fixed assets*		**4.810.771**	**17.908.816**
Færdigvarer og handelsvarer *Finished goods and goods for resale*		6.018.151	5.774.157
Forudbetaling for varer *Prepayments for goods*		3.585.794	3.320.262
Varebeholdninger *Stocks*		**9.603.945**	**9.094.419**

Balance 30. juni (Fortsat)
Balance sheet 30 June (Continued)

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Aktiver *Assets*			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser *Trade receivables*		9.937.175	10.497.778
Andre tilgodehavender *Other receivables*		73.340	306.057
Udskudt skatteaktiv *Deferred tax asset*		2.372.418	10.407
Periodeafgrænsningsposter *Prepayments*		97.012	273.124
Tilgodehavender *Receivables*		**12.479.945**	**11.087.366**
Likvide beholdninger *Cash at bank and in hand*		**588.847**	**3.555.512**
Omsætningsaktiver i alt *Current assets total*		**22.672.737**	**23.737.297**
Aktiver i alt *Assets total*		**27.483.508**	**41.646.113**

Balance 30. juni
Balance sheet 30 June

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Passiver ***Equity and liabilities***			
Selskabskapital *Share capital*		2.690.848	2.690.848
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode *Reserve for net revaluation under the equity method*		0	116.098
Reserve for udviklings-omkostninger *Other reserves*		91.499	128.209
Overført resultat *Retained earnings*		11.240.275	23.656.613
Egenkapital ***Total equity***		**14.022.622**	**26.591.768**
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder *Provisions relating to investments in subsidiaries*		550.000	0
Hensatte forpligtelser i alt ***Total provisions***		**550.000**	**0**
Andre kreditinstitutter *Other credit institutions*		950.769	912.069
Langfristede gældsforpligtelser ***Total non-current liabilities***	8	**950.769**	**912.069**
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser *Short-term part of lon-term debt*	8	173.820	686.739
Kreditinstitutter *Other credit institutions*		4.201.202	2.037.259
Modtagne forudbetalinger fra kunder *Prepayments received from customers*		505.913	739.348
Leverandører af varer og tjenesteydelser *Trade payables*		3.965.115	6.880.654
Gæld til tilknyttede virksomheder *Payables to subsidiaries*		0	164.902
Anden gæld *Other payables*		3.114.067	3.633.374
Kortfristede gældsforpligtelser ***Total current liabilities***		**11.960.117**	**14.142.276**

Balance 30. juni (Fortsat)
Balance sheet 30 June (Continued)

	Note	2020	2019
		kr.	kr.
Passiver ***Equity and liabilities***			
Gældsforpligtelser i alt ***Debt total***		**12.910.886**	**15.054.345**
Passiver i alt ***Liabilities and equity total***		**27.483.508**	**41.646.113**
Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser *Mortgages and collateral*	10		

Egenkapitalopgørelse
Statement of changes in equity

	Selskabs-kapital *Share capital*	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis me-tode *Reserve for net revaluation under the equity method*	Reserve for udviklings-omkostninger *Other reserves*	Overført resultat *Retained earnings*	I alt *Total*
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. juli *Equity at 1 July*	2.690.848	116.098	128.209	23.656.613	26.591.768
Årets resultat *Net profit/loss for the year*	0	-116.098	-36.710	-12.416.338	-12.569.146
Egenkapital 30. juni ***Equity at 30 June***	**2.690.848**	**0**	**91.499**	**11.240.275**	**14.022.622**

Noter
Notes

		2019/20	2018/19
		kr.	kr.
1	**Personaleomkostninger** ***Staff costs***		
	Lønninger *Wages and salaries*	8.287.350	10.346.685
	Pensioner *Pensions*	545.272	712.782
	Andre omkostninger til social sikring *Other social security costs*	177.631	164.646
	Andre personaleomkostninger *Other staff costs*	312.876	528.887
		9.323.129	**11.753.000**
	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere *Average number of employees*	17	21

2 Særlige poster
Special items

På grund af udbruddet af COVID-19 og afvikling af udenlandske datterselskaber er der hensat til tab på tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser t.kr. 1.800 indregnet under bruttofortjenesten. De nedskrevne immaterielle anlægsaktiver t.kr. 3.914 og materielle anlægsaktiver t.kr. 1.051 er indregnet under af- og nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og de nedskrevne kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. 1.758 og tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder t.kr. 2.474 er indregnet under indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Due to the outbreak of COVID-19 and the liquidation of foreign subsidiaries, provision for losses on receivables from sales and services of TDKK 1,800 have been recognized under gross profit. The written down acquired intangible assets of TDKK 3,914 and tangible assets of TDKK 1.051are recognized under amortization and impairment of intangible and tangible assets and the written down investments in affiliated companies of TDKK 1,758 and the receivables from affiliated companies of TDKK 2,474 are recognized under income from investments in affiliated companies.

3	**Skat af årets resultat** ***Tax on profit/loss for the year***		
	Årets udskudte skat *Deferred tax for the year*	-2.362.011	-9.231
		-2.362.011	**-9.231**

Noter
Notes

4 Immaterielle anlægsaktiver
Intangible assets

	Færdiggjorte udviklings-projekter *Completed development projects*	Erhvervede patenter og rettigheder *Acquired patents*	Forudbetaling for patenter og rettigheder *Prepayment*	I alt *Total*
	kr.	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli *Cost at 1 July*	188.530	4.824.705	360.618	5.373.853
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	0	428.289	0	428.289
Kostpris 30. juni *Cost at 30 June*	188.530	5.252.994	360.618	5.802.142
Af- og nedskrivninger 1. juli *Impairment losses and amortisation at 1 July*	24.159	486.543	0	510.702
Årets nedskrivninger *Impairment losses for the year*	0	3.553.597	360.618	3.914.215
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	47.064	624.683	0	671.747
Af- og nedskrivninger 30. juni *Impairment losses and amortisation at 30 June*	71.223	4.664.823	360.618	5.096.664
Regnskabsmæssig værdi 30. juni ***Carrying amount at 30 June***	**117.307**	**588.171**	**0**	**705.478**

Noter
Notes

5 Materielle anlægsaktiver
Tangible assets

	Produktionsanlæg og maskiner *Plant and machinery*	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar *Other fixtures and fittings, tools and equipment*	I alt *Total*
	kr.	kr.	kr.
Kostpris 1. juli *Cost at 1 July*	2.779.713	2.297.887	5.077.600
Tilgang i årets løb *Additions for the year*	992.127	38.434	1.030.561
Kostpris 30. juni *Cost at 30 June*	3.771.840	2.336.321	6.108.161
Af- og nedskrivninger 1. juli *Impairment losses and depreciation at 1 July*	642.320	1.015.372	1.657.692
Årets nedskrivninger *Impairment losses for the year*	537.760	512.953	1.050.713
Årets afskrivninger *Depreciation for the year*	673.520	529.879	1.203.399
Af- og nedskrivninger 30. juni *Impairment losses and depreciation at 30 June*	1.853.600	2.058.204	3.911.804
Regnskabsmæssig værdi 30. juni ***Carrying amount at 30 June***	**1.918.240**	**278.117**	**2.196.357**

Noter
Notes

		2020	2019
		kr.	kr.
6	**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder** ***Investments in subsidiaries***		
	Kostpris 1. juli *Cost at 1 July*	1.092.232	187.798
	Nettoeffekt som følge af tilførsel af aktiver *Net effect from demerger and business sale*	0	868.740
	Tilgang i årets løb *Additions for the year*	0	35.694
	Kostpris 30. juni *Cost at 30 June*	1.092.232	1.092.232
	Værdireguleringer 1. juli *Revaluations at 1 July*	116.098	-33.550
	Årets afgang *Disposals for the year*	0	0
	Årets resultat *Net profit/loss for the year*	-1.758.330	149.648
	Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser *Equity investments with negative net asset value transferred to provisions*	550.000	0
	Værdireguleringer 30. juni *Revaluations at 30 June*	-1.092.232	116.098
	Regnskabsmæssig værdi 30. juni ***Carrying amount at 30 June***	**0**	**1.208.330**

Noter
Notes

7 Finansielle anlægsaktiver
Fixed asset investments

	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder *Receivables from subsidiaries* kr.	Deposita *Deposits* kr.
Kostpris 1. juli *Cost at 1 July*	8.034.856	382.581
Afgang i årets løb *Disposals for the year*	-6.164.770	-343.731
Kostpris 30. juni *Cost at 30 June*	1.870.086	38.850
Regnskabsmæssig værdi 30. juni ***Carrying amount at 30 June***	**1.870.086**	**38.850**

8 Langfristede gældsforpligtelser
Long term debt

	Gæld 1. juli *Debt at 1 July* kr.	Gæld 30. juni *Debt at 30 June* kr.	Afdrag næste år *Instalment next year* kr.	Restgæld efter 5 år *Debt outstanding after 5 years* kr.
Andre kreditinstitutter *Other credit institutions*	1.598.808	1.124.589	173.820	0
	1.598.808	**1.124.589**	**173.820**	**0**

Noter
Notes

	2020	2019
	kr.	kr.
9 Eventualforpligtelser *Contingent liabilities*		
Husleje	219.156	952.069
Leasing	23.630	97.428
Rembursaftaler	-	10.886.826
	242.786	**11.936.323**

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.
In its capacity as management company, the company is jointly taxed with its Danish group entities and is jointly and severally liable with the other jointly taxed entities for the payment of income taxes and withholding taxes on dividends, interest and royalties.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Mortgages and collateral

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter, er der givet virksomhedspant t.kr. 9.500 med pant i tilgodehavender, varebeholdninger, immaterielle og materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2020 udgør t.kr. 22.981.
As security for debt to credit institutions, corporate mortgages have been granted DKK 9.500k thousand with collateral in receivables, inventories, intangible and tangible fixed assets, the carrying amount of which is DKK 22.981k thousand at 30 June 2020.

Til sikkerhed for datterselskabet, ARKK Copenhagen Retail ApS, er der afgivet betalingsgaranti på t.kr. 1.063.
As security for the subsidiary, Arkk Retail Copenhagen ApS, a payment guarantee of DKK 1.063 has been issued.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Årsrapporten for State Of North ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

The annual report of State Of North ApS for 2019/20 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B as well as selected provisions as regards larger entities.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

The accounting policies applied are consistent with those of last year.

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.

Basis of recognition and measurement

Income is recognised in the income statement as earned, including value adjustments of financial assets and liabilities. All expenses, including amortisation, depreciation and impairment losses, are also recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow to the company and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow from the company and the value of the liability can be measured reliably.

On initial recognition, assets and liabilities are measured at cost. On subsequent recognition, assets and liabilities are measured as described below for each individual accounting item.

Certain financial assets and liabilities are measured at amortised cost using the effective interest method. Amortised cost is calculated as the historic cost less any installments and plus/less the accumulated amortisation of the difference between the cost and the nominal amount.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

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.

On recognition and measurement, allowance is made for predictable losses and risks which occur before the annual report is presented and which confirm or invalidate matters existing at the balance sheet date.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

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

Income statement

Revenue

Income from the sale of goods for resale and finished goods is recognised in the income statement, provided that the transfer of risk, usually on delivery to the buyer, has taken place and that the income can be measured reliably and is expected to be received.

Expenses for raw materials and consumables

Costs of raw materials and consumables include the raw materials and consumables used in generating the year’s revenue.

Other operating income

Other operating income comprises items of a secondary nature relative to the company's activities, including gains on the sale of intangible assets and property, plant and equipment.

Other external costs

Other external costs include expenses related to distribution, sale, advertising, administration, premises, bad debts, payments under operating leases, etc.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Personaleomkostninger

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

Staff costs

Staff costs include wages and salaries, including compensated absence and pensions, as well as other social security contributions, etc. made to the entity's employees. The item is net of refunds made by public authorities.

Af- og nedskrivninger

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

Amortisation, depreciation and impairment losses

Amortisation, depreciation and impairment losses comprise the year's amortisation, depreciation and impairment of intangible assets and property, plant and equipment.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Financial income and expenses

Financial income and expenses are recognised in the income statement at the amounts relating to the financial year. Net financials include interest income and expenses and surcharges and allowances under the advance-payment-of-tax scheme, etc.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Profit from investments in subsidiaries

Dividend from investments is recognised in the reporting year in which the dividend is declared.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Tax on profit/loss for the year

The company is subject to the Danish rules on compulsory joint taxation.

Tax for the year, which comprises the current tax charge for the year and changes in the deferred tax charge, is recognised in the income statement as regards the portion that relates to the profit/loss for the year and directly in equity as regards the portion that relates to entries directly in equity.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 10.

Udviklingsprojekter, patenter og rettigheder

Udviklingsprojekter, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 3 år.

Patenter og rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter og rettigheder afskrives lineært over den resterende periode dog maksimalt 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt 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.

Balance sheet

Intangible assets

Goodwill

Goodwill is amortised over the expected economic life of the asset, measured by reference to management's experience in the individual business segments. Goodwill is amortised on a straight-line basis over the amortisation period, which is 10 years.

Development projects, patents and licences

Developments projects recognised in the balance sheet are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses.

Following the completion of the development work, development costs are amortised on a straight-line basis over the estimated useful life. The amortisation period is usually five years.

Patents and licences are measured at cost less accumulated amortisation and impairment losses. Patents are amortised on a straight-line basis over the remaining patent period, and licences are amortised over the term of the licence, however not more than years.

Tangible assets

Items of plant and machinery and fixtures and fittings, tools and equipment are measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

The depreciable amount is cost less the expected residual value at the end of the useful life.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

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

Cost comprises the purchase price and any costs directly attributable to the acquisition until the date when the asset is available for use.

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

Straight-line depreciation is provided on the basis of the following estimated useful lives of the assets:

Produktionsanlæg og maskiner	5	år
Plant and machinery	5	years
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	år
Other fixtures and fittings, tools and equipment	3-10	years

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Investments in subsidiaries

Investment in subsidiaries are measured at cost. If cost exceeds the recoverable amount, a write-down is made to this lower value.

Varebeholdninger

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

Stocks

Stocks are measured at cost using the FIFO method. Where the net realisable value is lower than the cost, inventories are recognised at this lower value.

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

The cost of goods for resale, raw materials and consumables comprises the purchase price plus delivery costs.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

The cost of finished goods and work in progress includes the cost of raw materials, consumables, direct cost of labour and production/production overheads.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

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

The net realisable value of stocks is calculated as the selling price less costs of completion and expenses incurred to effect the sale. The net realisable value is determined taking into account marketability, obsolescence and expected selling price movements.

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.

Receivables

Receivables are measured at amortised cost.

An impairment loss is recognised if there is objective evidence that a receivable or a group of receivables is impaired. If there is objective evidence that an individual receivable is impaired, an impairment loss for that individual asset is recognised.

Periodeafgrænsningsposter

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

Prepayments

Prepayments comprise costs incurred concerning subsequent financial years.

Egenkapital

Udbytte

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

Equity

Dividends

Proposed dividends are disclosed as a separate item under equity. Dividends are recognised as a liability when declared by the annual general meeting of shareholders.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Provisions

Provisions comprise expected expenses relating to warranty commitments, losses on work in progress, restructuring, etc. Provisions are recognised when, as a result of a past event, the company has a legal or constructive obligation and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Income tax and deferred tax

Current tax liabilities and current tax receivables are recognised in the balance sheet as the estimated tax on the taxable income for the year, adjusted for tax on the taxable income for previous years and tax paid on account.

Deferred tax is measured according to the liability method in respect of temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities and their tax base, calculated on the basis of the planned use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Liabilities

Financial liabilities are recognised on the raising of the loan at the proceeds received net of transaction costs incurred. On subsequent recognition, the financial liabilities are measured at amortised cost, corresponding to the capitalised value, using the effective interest method. Accordingly, the difference between the proceeds and the nominal value is recognised in the income statement over the term of the loan.

Other liabilities, which include trade payables, payables to group entities and other payables, are measured at amortised cost, which is usually equivalent to nominal value.

Anvendt regnskabspraksis
Accounting policies

Forudbetalinger

Forudbetalinger omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Deferred income

Deferred income recognised under 'Current liabilities' comprises payments received concerning income in subsequent financial years.

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 finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Foreign currency translation

On initial recognition, foreign currency transactions are translated applying the exchange rate at the transaction date. Foreign exchange differences arising between the exchange rates at the transaction date and at the date of payment are recognised in the income statement as financial income or financial expenses. If foreign currency transactions are considered cash flow hedges, the value adjustments are taken directly to equity.

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.

Receivables and payables and other monetary items denominated in foreign currencies are translated at the exchange rates at the balance sheet date. The difference between the exchange rates at the balance sheet date and the date at which the receivable or payable arose or was recognised in the latest financial statements is recognised in the income statement as financial income or financial expenses.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Foreign subsidiaries and associates are considered separate entities. The income statements are translated at the average exchange rates for the month, and the balance sheet items are translated at the exchange rates at the balance sheet date. Foreign exchange differences arising on translation of such entities opening equity at closing rate and on translation of the income statements from the exchange rates at the transaction date to closing rate are taken directly to equity.