



Moss Holding ApS

Artvej 1
7100 Vejle
CVR-nr. 37858986

Årsrapport 01.07.2020 - 30.06.2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.10.2021

Anders Kresten Freund
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020/21	10
Koncernens balance pr. 30.06.2021	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21	14
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21	20
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Moss Holding ApS

Artvej 1

7100 Vejle

CVR-nr.: 37858986

Hjemsted: Vejle

Regnskabsår: 01.07.2020 - 30.06.2021

Direktion

Anders Kresten Freund, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

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

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 29.10.2021

Direktion

Anders Kresten Freund

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Moss Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Moss Holding ApS for regnskabsåret 01.07.2020 - 30.06.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Kolding, den 29.10.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Ole Søndergaard Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne11676

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020/21	2019/20
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	84.802	56.937
Driftsresultat	30.025	6.517
Resultat af finansielle poster	560	(1.245)
Årets resultat	22.954	3.478
Balancesum	97.433	80.711
Investeringer i materielle aktiver	3.403	3.512
Egenkapital	47.147	25.797
Pengestrømme fra driftsaktivitet	30.069	20.313
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(4.489)	(4.928)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(20.921)	(2.926)
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning (%)	63,0	27,0
Soliditetsgrad	48,4	32,0

I henhold til ÅRL §128, stk. 4 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for årene 2018/19 - 2016/17.

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i udvikling og salg af modetøj og accessories samt salg og distribution gennem retail, e-commerce og wholesale.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har realiseret en tilfredsstillende vækst på tværs af sine markeder.

Koncernen har haft tilbagegang på egen retailkæde. Dette skyldes perioden med tvangslukning i Danmark, Norge og Holland, hvor koncernen er etableret med egne retailbutikker.

Væksten er realiseret på trods af, at Covid-19 har betydet udfordringer med vareleverancer og har medvirket til nationale og regionale nedlukninger på alle markeder. Som følge heraf er der foretaget signifikante lagernedskrivninger.

Koncernen har i det seneste regnskab fortsat sin kraftige investering i IT-optimeringer og videreudvikling af den digitale platform.

Årets resultat efter skat udgør 22.954 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat lever op til ledelsens forventning til året ved årets begyndelse, hvilket var en væsentlig forbedring i forhold til sidste år.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Koncernen har ikke konstateret usædvanlige forhold i regnskabsåret, der har påvirket indregning eller måling af aktiver eller forpligtelser i årsrapporten for 2020/21.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Koncernen har ikke konstateret usædvanlige forhold i regnskabsåret, der har påvirket indregning eller måling af aktiver eller forpligtelser i årsrapporten for 2020/21.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en fortsat positiv vækst i det kommende år, samt at årets resultat vil blive forbedret med +50% i forhold til resultatet for 2020/21.

Resultatforventningerne er forudsat, at Covid-19 ikke udvikler sig, og at der ikke kommer yderligere nedlukninger eller restriktioner.

Videnressourcer

Det er væsentligt, at koncernen forsat kan rekruttere, udvikle og fastholde medarbejdere med et højt kompetenceniveau, hvilket stiller krav til løbende ajourføring og tilegnelse af nye kompetencer.

Tilstedeværelse af nødvendig viden i alle medarbejdergrupper sikres gennem rekruttering og løbende uddannelse. Uddannelsen tilrettelægges såvel generelt som individuelt.

For til stadighed at kunne udvikle og levere konkurrencedygtige produkter er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med stor indsigt i modebranchen.

Som mål herfor er medarbejdersammensætningen af væsentlig betydning, og der arbejdes kontinuerligt på at opnå den rette medarbejdersammensætning.

Kønssammensætningen i koncernens ledergruppe består af 40% kvinder og 60% mænd. Dette er i overensstemmelse med koncernens måltal og politikker for kønssammensætningen i ledergruppen.

Miljømæssige forhold

Koncernen har de seneste 12 måneder investeret i øget bæredygtighed.

Koncernen er sammen med en stor del af dens leverandører nu blevet RDS, RMS, RWS og RGS certificeret indenfor de pågældende varegrupper.

Målsætningen er blevet endnu mere ambitiøs, og ledelsen forventer, at inden udgangen af 2023 vil 65-70% af de producerede varer være med bæredygtige fibre.

Koncernen har intern fokus på at reducere forbruget af plastik og pap. Der genbruges nu ca. 80% af pap fra leverandører til pakning af varer til kunder og egne butikker. For de resterende 20% af forbruget benyttes recycled emballage. Desuden har koncernen for nuværende opnået, at 95% af alt plastisk enten er genanvendeligt eller genanvendt. Målet er, at koncernen inden udgangen af 2022 er på omkring 100%.

Der er i efteråret 2021, i forbindelse med udvidelse af lagerfaciliteter, etableret solcelleanlæg, som fremadrettet kan levere 80-85% af strømforbruget på hovedkontoret samt koncernens lagerfaciliteter.

Udenlandske filialer

Koncernen har via butikker en filial i Holland.

Koncernens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	84.801.915	56.937.246
Personaleomkostninger	3	(47.127.473)	(44.886.023)
Af- og nedskrivninger	4	(6.917.345)	(5.081.422)
Andre driftsomkostninger		(732.446)	(452.657)
Driftsresultat		30.024.651	6.517.144
Andre finansielle indtægter	5	2.521.840	243.192
Andre finansielle omkostninger	6	(1.961.462)	(1.487.717)
Resultat før skat		30.585.029	5.272.619
Skat af årets resultat	7	(7.631.487)	(1.794.721)
Årets resultat	8	22.953.542	3.477.898

Koncernens balance pr. 30.06.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Erhvervede licenser		732.708	823.851
Goodwill		1.884.357	3.678.158
Immaterielle aktiver	9	2.617.065	4.502.009
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.830.240	2.152.679
Indretning af lejede lokaler		4.173.376	4.887.826
Materielle aktiver	10	6.003.616	7.040.505
Deposita		9.315.648	8.305.662
Finansielle aktiver	11	9.315.648	8.305.662
Anlægsaktiver		17.936.329	19.848.176
Fremstillede varer og handelsvarer		33.909.837	29.807.995
Varebeholdninger	12	33.909.837	29.807.995
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		12.815.365	6.514.511
Udskudt skat	13	306.321	208.783
Andre tilgodehavender		3.703.075	1.330.480
Periodeafgrænsningsposter	14	1.699.602	597.369
Tilgodehavender		18.524.363	8.651.143
Likvide beholdninger		27.062.691	22.404.049
Omsætningsaktiver		79.496.891	60.863.187
Aktiver		97.433.220	80.711.363

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		91.500	91.500
Reserve for valutakursreguleringer		228.945	0
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		268.014	0
Overført overskud eller underskud		21.858.968	23.605.426
Forslag til udbytte for regnskabsåret		24.700.000	2.100.000
Egenkapital		47.147.427	25.796.926
Skyldig skat		7.865.451	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	1.675.630
Anden gæld	15	4.592.682	2.282.042
Langfristede gældsforpligtelser	16	12.458.133	3.957.672
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	0	18.821.109
Leverandører af varer og tjenesteydelser		23.468.813	15.982.359
Skyldig skat		653.327	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	2.386.754
Anden gæld		12.226.523	12.328.689
Periodeafgrænsningsposter	17	1.478.997	1.437.854
Kortfristede gældsforpligtelser		37.827.660	50.956.765
Gældsforpligtelser		50.285.793	54.914.437
Passiver		97.433.220	80.711.363
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Koncernforhold	24		
Dattervirksomheder	25		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	91.500	0	0	23.605.426	2.100.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(2.100.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	228.945	343.608	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(75.594)	0	0
Årets resultat	0	0	0	(1.746.458)	24.700.000
Egenkapital ultimo	91.500	228.945	268.014	21.858.968	24.700.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	25.796.926
Udbetalt ordinært udbytte	(2.100.000)
Øvrige egenkapitalposter	572.553
Skat af egenkapitalbevægelser	(75.594)
Årets resultat	22.953.542
Egenkapital ultimo	47.147.427

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Driftsresultat		30.024.651	6.517.144
Af- og nedskrivninger		6.898.062	5.081.422
Ændringer i arbejdskapital	18	(4.141.453)	11.753.243
Pengestrømme vedrørende primær drift		32.781.260	23.351.809
Modtagne finansielle indtægter		2.521.840	243.192
Betalte finansielle omkostninger		(1.961.462)	(1.487.717)
Refunderet/(betalt) skat		(3.272.631)	(1.794.721)
Pengestrømme vedrørende drift		30.069.007	20.312.563
Køb mv. af immaterielle aktiver		(598.475)	(443.350)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.402.938)	(3.512.269)
Salg af materielle aktiver		25.184	243.741
Køb af finansielle aktiver		(1.012.146)	(1.524.601)
Salg af finansielle aktiver		2.160	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		496.959	308.939
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.489.256)	(4.927.540)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		25.579.751	15.385.023
Afdrag på lån mv.		(18.821.109)	(2.926.479)
Udbetalt udbytte		(2.100.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(20.921.109)	(2.926.479)
Ændring i likvider		4.658.642	12.458.544
Likvider primo		22.404.049	9.945.505
Likvider ultimo		27.062.691	22.404.049
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		27.062.691	22.404.049
Likvider ultimo		27.062.691	22.404.049

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Med hensyn til udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 henvises til omtale heraf i ledelsesberetningen. Der er efter balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt øvrige forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Under bruttofortjenesten er der indregnet andre driftsindtægter som omfatter indregnet kompensation i form af støtteordninger i form af kompensation for løn og faste omkostninger. Koncernen har indregnet 3.250 t.kr. i lønkompensation, 1.917 t.kr. i kompensation for faste omkostninger og 695 t.kr. vedrørende kompensation i den hollandske filial.

3 Personaleomkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Gager og lønninger	42.699.577	41.232.232
Pensioner	2.860.761	2.354.341
Andre omkostninger til social sikring	1.124.618	1.075.612
Andre personaleomkostninger	442.517	223.838
	47.127.473	44.886.023
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	105	103

	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Direktion	3.056.174	3.741.701
Bestyrelse	85.000	47.500
	3.141.174	3.789.201

4 Af- og nedskrivninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.483.419	1.240.768
Afskrivninger på materielle aktiver	4.414.643	3.542.271
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	19.283	298.383
	6.917.345	5.081.422

5 Andre finansielle indtægter

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	22.350	198
Valutakursreguleringer	2.499.490	242.994
	2.521.840	243.192

6 Andre finansielle omkostninger

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	332.370	1.125.950
Valutakursreguleringer	1.516.220	332.468
Øvrige finansielle omkostninger	112.872	29.299
	1.961.462	1.487.717

7 Skat af årets resultat

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Aktuel skat	7.729.025	2.394.745
Ændring af udskudt skat	(97.538)	(600.024)
	7.631.487	1.794.721

8 Forslag til resultatdisponering

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	24.700.000	2.100.000
Overført resultat	(1.746.458)	1.377.898
	22.953.542	3.477.898

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede licenser kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	3.120.763	5.171.339
Tilgange	598.475	0
Afgange	(120.000)	0
Kostpris ultimo	3.599.238	5.171.339
Af- og nedskrivninger primo	(2.296.912)	(1.493.181)
Årets afskrivninger	(689.618)	(1.793.801)
Tilbageførsel ved afgange	120.000	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.866.530)	(3.286.982)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	732.708	1.884.357

10 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	5.851.603	8.652.187
Overførsler	985.881	713.716
Tilgange	1.905.840	1.497.098
Afgange	(1.377.053)	(519.100)
Kostpris ultimo	7.366.271	10.343.901
Af- og nedskrivninger primo	(3.698.924)	(3.764.361)
Overførsler	(985.781)	(713.716)
Årets afskrivninger	(2.203.095)	(2.211.548)
Tilbageførsel ved afgange	1.351.769	519.100
Af- og nedskrivninger ultimo	(5.536.031)	(6.170.525)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.830.240	4.173.376

11 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Kostpris primo	8.305.662
Tilgange	1.012.146
Afgange	(2.160)
Kostpris ultimo	9.315.648
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.315.648

12 Varebeholdninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Færdigvarer og handelsvarer	17.068.815	20.367.835
Svømmende varer	16.841.022	9.440.160
	33.909.837	29.807.995

13 Udskudt skat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bevægelser i året		
Primo	208.783	(391.241)
Indregnet i resultatopgørelsen	97.538	600.024
Ultimo	306.321	208.783

Udskudt skatteaktiv knytter sig til immaterielle & materielle aktiver, varebeholdninger og andre hensatte forpligtelser.

Det skattemæssige aktiv forventes udnyttet indenfor en 3-årig tidshorisont.

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Anden gæld

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Anden gæld i øvrigt	4.592.682	2.282.042
	4.592.682	2.282.042

Langfristet anden gæld består bl.a. af indefrosne feriepenge.

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2019/20 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020/21 kr.
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	18.821.109	0
Skyldig skat	0	7.865.451
Anden gæld	0	4.592.682
	18.821.109	12.458.133

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

18 Ændring i arbejdskapital

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring i varebeholdninger	(4.101.842)	(5.825.211)
Ændring i tilgodehavender	(9.775.682)	(2.294.046)
Ændring i leverandørgæld mv.	9.736.071	19.872.500
	(4.141.453)	11.753.243

19 Finansielle instrumenter

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter med en netto positiv dagsværdi på 344 t.kr.

Valutaterminskontrakter er indgået til afdækning af valutakursrisikoen på fremtidige varekøb i USD for i alt 6.212 t.USD. Valutaterminskontrakter har en løbetid på 0-5 måneder. Valutaterminskontrakter er indgået med koncernens sædvanlige bankforbindelse.

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020/21	2019/20
	kr.	kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	47.246.587	44.759.069

21 Eventualforpligtelser

Koncernen har med Franchisetager indgået aftale omkring en delvis underskudsdekning overfor Franchisetager i Franchise-perioden.

I knytning til koncernens køb af resterende aktier i MOSS CPH A/S tilbage i 2017 indgik koncernen en Earn Out aftale. Der er foretaget et afkøb på Earn Out aftalen, hvorefter der alene påhviler koncernen en evt. yderligere betaling, såfremt der indtræffer en defineret earn out begivenhed senest den 28. februar 2024. Værdien af denne betaling er på nuværende tidspunkt fortsat behæftet med stor usikkerhed, hvorfor der ikke er sket indregning heraf i balancen.

Koncernen indgår fra 01.07.2020 i en dansk sambeskatning med Moss Holding ApS som administrationselskab. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er afgivet virksomhedspant på 40.500 t.kr. (2019/20: 40.500 t.kr.) med pant i simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lager af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmateriel samt immaterielle rettigheder. Den regnskabsmæssige værdi udgør 62.463 t.kr. (2019/20: 48.285 t.kr.)

Der er afgivet en importremburs med en værdi på 750 t.kr. (2019/20: 550 t.kr.)

23 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

24 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Moss Holding ApS, CVR-nr. 37858986, Artvej 1, 7100 Vejle.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Moss Holding ApS, CVR-nr. 37858986, Artvej 1, 7100 Vejle.

25 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Moss CPH A/S	Danmark	A/S	100	46.012.642	24.772.713
MSCH NORGE AS	Norge	AS	100	6.554.147	6.362.661

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020/21

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(7.250)	(7.247)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.978.911	3.484.297
Andre finansielle omkostninger	2	(25.275)	(957)
Resultat før skat		22.946.386	3.476.093
Skat af årets resultat	3	7.156	1.805
Årets resultat	4	22.953.542	3.477.898

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2021

Aktiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.896.999	28.389.129
Finansielle aktiver	5	47.896.999	28.389.129
Anlægsaktiver		47.896.999	28.389.129
Udskudt skat	6	10.336	15.927
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		6.016.457	0
Tilgodehavender		6.026.793	15.927
Likvide beholdninger		152.903	148.120
Omsætningsaktiver		6.179.696	164.047
Aktiver		54.076.695	28.553.176

Passiver

	Note	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Virksomhedskapital		91.500	91.500
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		268.014	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3.009.939	8.470.083
Overført overskud eller underskud		19.077.974	15.135.343
Forslag til udbytte for regnskabsåret		24.700.000	2.100.000
Egenkapital		47.147.427	25.796.926
Skyldig skat		6.016.457	0
Langfristede gældsforpligtelser		6.016.457	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.250	6.250
Gæld til tilknyttede virksomheder		906.561	0
Anden gæld		0	2.750.000
Kortfristede gældsforpligtelser		912.811	2.756.250
Gældsforpligtelser		6.929.268	2.756.250
Passiver		54.076.695	28.553.176
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020/21

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	91.500	0	8.470.083	15.135.343	2.100.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(2.100.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	343.608	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	228.945	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(75.594)	0	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(3.968.000)	0	0
Overført til reserver	0	0	(24.700.000)	28.668.000	0
Årets resultat	0	0	22.978.911	(24.725.369)	24.700.000
Egenkapital ultimo	91.500	268.014	3.009.939	19.077.974	24.700.000

	I alt kr.
Egenkapital primo	25.796.926
Udbetalt ordinært udbytte	(2.100.000)
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	343.608
Øvrige egenkapitalposter	228.945
Skat af egenkapitalbevægelser	(75.594)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	(3.968.000)
Overført til reserver	3.968.000
Årets resultat	22.953.542
Egenkapital ultimo	47.147.427

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Andre finansielle omkostninger

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	24.501	0
Renteomkostninger i øvrigt	774	957
	25.275	957

3 Skat af årets resultat

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ændring af udskudt skat	5.591	(1.805)
Refusion i sambeskatning	(12.747)	0
	(7.156)	(1.805)

4 Forslag til resultatdisponering

	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	24.700.000	2.100.000
Overført resultat	(1.746.458)	1.377.898
	22.953.542	3.477.898

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	19.919.046
Kostpris ultimo	19.919.046
Opskrivninger primo	8.470.083
Egenkapitalreguleringer	496.959
Afskrivninger på goodwill	(1.793.802)
Andel af årets resultat	24.772.713
Udbytte	(3.968.000)
Opskrivninger ultimo	27.977.953
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.896.999
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	1.884.357

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet. Heraf udloddes udbytte på 24.700 t.kr. i datterselskabet.

6 Udskudt skat

Bevægelser i året	2020/21 kr.	2019/20 kr.
Primo	15.927	14.122
Indregnet i resultatopgørelsen	(5.591)	1.805
Ultimo	10.336	15.927

Det skattemæssige aktiv forventes udnyttet indenfor en 3-årig tidshorizont.

7 Eventualforpligtelser

I knytning til selskabets køb af resterende aktier i MOSS CPH A/S tilbage i 2017 indgik selskabet en Earn Out aftale. Der er foretaget et afkøb på Earn Out aftalen, hvorefter der alene påhviler selskabet en evt. yderligere betaling, såfremt der indtræffer en defineret earn out begivenhed senest den 28. februar 2024. Værdien af denne betaling er på nuværende tidspunkt fortsat behæftet med stor usikkerhed, hvorfor der ikke er sket indregning heraf i balancen.

Selskabet indgår fra 01.07.2020 i en dansk sambeskatning med Moss Holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet en solidarisk selvskyldnerkaution for MOSS CPH A/S' gæld til Danske Bank A/S. Gæld til Danske Bank A/S pr. 30.06.2021 udgør 0 t.kr.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

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

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i sammenligningstallene uden effekt på resultatet eller egenkapitalen.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøve bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender,

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

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

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

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

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Goodwill**

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i

virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Software	3 år.
----------	-------

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

Materielle aktiver

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

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

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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