**ASTARRI A/S**
**Egeskovvej 29, Tolstrup**
**8700 Horsens**
**CVR-nr. 46 48 14 10**

# Årsrapport for 2023/24

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. november 2024

Martin Kornbek Hansen
dirigent

HEARTLAND

# Indholdsfortegnelse


| | Side |
|---|---|
| **Påtegninger** | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| **Ledelsesberetning** | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| **Årsregnskab** | |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse 1. august - 31. juli | 15 |
| Balance 31. juli | 16 |
| Egenkapitalopgørelse | 18 |
| Noter | 19 |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. august 2023 - 31. juli 2024 for ASTARRI A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2024 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2023 - 31. juli 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Horsens, den 15. november 2024

**Direktion**

Martin Kornbek Hansen

**Bestyrelse**

Lise Kaae
formand

Anders Holch Povlsen

Martin Kornbek Hansen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

***Til kapitalejerne i ASTARRI A/S***

**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for ASTARRI A/S for regnskabsåret 1. august 2023 - 31. juli 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. juli 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. august 2023 - 31. juli 2024 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

***Uafhængighed***

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjerfor revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

**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.

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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

**Udtalelse om ledelsesberetningen**
Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus, den 15. november 2024

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Morten Friis
State Authorised Public Accountant
mne32732

Karina Oppermann Kristensen
State Authorised Public Accountant
mne49118

# Selskabsoplysninger

| | | |
|---|---|---|
| **Selskabet** | ASTARRI A/S<br>Egeskovvej 29, Tolstrup<br>8700 Horsens | |
| | CVR-nr.: | 46 48 14 10 |
| | Regnskabsperiode: | 1. august 2023 - 31. juli 2024 |
| | Stiftet: | 13. oktober 1977 |
| | Hjemsted: | Horsens |
| **Bestyrelse** | Lise Kaae, formand<br>Anders Holch Povlsen<br>Martin Kornbek Hansen | |
| **Direktion** | Martin Kornbek Hansen | |
| **Revision** | EY Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Værkmestergade 25<br>8000 Aarhus C | |

# Hoved- og nøgletal

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

| | 2023/24 | 2022/23 | 2021/22 | 2020/21 | 2020* |
|---|---|---|---|---|---|
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| **Hovedtal** | | | | | |
| **Resultat** | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 20.918 | 20.049 | 39.208 | 53.358 | 10.380 |
| Resultat før finansielle poster | -22.937 | -26.304 | -12.462 | 9.897 | -10.540 |
| Resultat af finansielle poster | -1.847 | -1.468 | -1.148 | -599 | -177 |
| Årets resultat | -19.359 | -21.546 | -10.908 | 7.163 | -8.389 |
| **Balance** | | | | | |
| Balancesum | 94.695 | 115.776 | 145.258 | 126.281 | 86.237 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 3.508 | 725 | 1.529 | 800 | 766 |
| Egenkapital | 33.008 | 52.371 | 74.348 | 84.830 | 52.667 |
| **Nøgletal** | | | | | |
| Afkastningsgrad | -21,8% | -20,2% | -9,2% | 9,3% | -11,4% |
| Soliditetsgrad | 34,9% | 45,2% | 51,2% | 67,2% | 61,1% |

*) Omlægningsår 1/1-2020 - 31/7-2020 (7 måneder)

Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

**Selskabets væsentligste aktiviteter**
Selskabets hovedaktiviteter består i design, produktion og salg af belysning samt møbler og accessories.

**Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**
Selskabets resultatopgørelse for 2023/24 udviser et underskud på DKK 19.359.107, og selskabets balance pr. 31. juli 2024 udviser en egenkapital på DKK 33.008.340.

Årets resultat skal sammenholdes med et forventet resultat på 0-1 mill. DKK og lever således ikke op til ledelsens forventninger. Årsagerne hertil skyldes primært skuffende afsætning. Herudover er der afholdt øgede omkostninger i forbindelse med ændringer i selskabets salgsorganisation.

Uanset dette anser ledelsen årets resultat for utilfredsstillende.

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

**Særlige risici**
**Drift**
Selskabet har indgået fornødne aftaler om levering af produkter med henblik på at sikre leveringsevne. Risikoforholdene i forbindelse med driften er derfor uændret.

**Valutarisici**
Aktiviteterne i udlandet påvirker resultatet, pengestrømmene og egenkapitalen som følge af udviklingen i valutakurs og rente for en række valutaer. Det er selskabets politik delvist at afdække kommercielle valutarisici hvor dette er relevant. Afdækninger sker primært ved valutaterminskontrakter for delvist at afdække forventet omsætning og indkøb. Selskabet indgår ikke spekulative valutapositioner.

**Renterisici**
Selskabet er begrænset eksponeret mod renterisici, da selskabets løbende kreditter alle er variabel forrentet.

**Likviditetsrisici**
Det er selskabets politik for så vidt muligt at være selvfinansierende, og derved være uafhængig af kreditter.
Selskabets likviditet forventes forbedret betydeligt i løbet af det kommende regnskabsår, blandt andet ved afståelse af mindre rentable forretningsområder.

Herudover vurderes der ikke at foreligge særlige risici udover de almindeligt forekommende risici, som kan påvirke virksomheden.

**Vidensressourcer**
Selskabets vigtigste ressource er medarbejderne. Selskabet ønsker at fremme og styrke et fysisk, psykisk og socialt velfungerende arbejdsmiljø for alle medarbejdere. Dette gøres bl.a. ved aktivt at involvere medarbejderne.

# Ledelsesberetning

## Miljøforhold

Det er selskabets målsætning aktivt at minimere miljøbelastningen på nære og fjerne omgivelser.

Selskabet har fokus på, at råvarer og energi udnyttes optimalt, at forebygge forurening samt at genbruge og minimere affald, hvor det er muligt.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udover den almindelige udvikling af lamper, møbler og accessories samt udvikiling af selskabets IT-platform er der ingen forsknings- og udviklingsaktiviteter i selskabet.

## Forventninger til fremtiden

Der forventes i det kommende år en omsætning på niveau med 2023/24, samt et beskedent positivt resultat før skat på 0-5 mill. DKK.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for ASTARRI A/S for 2023/24 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023/24 er aflagt i DKK

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

## Resultatopgørelsen

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

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

**Nettoomsætning**
Som fortolkningsbidrag benyttes IAS 18.

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.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

# Anvendt regnskabspraksis

**Vareforbrug**
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 virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, mv.

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

**Personaleomkostninger**
Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

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

**Finansielle indtægter og omkostninger**
Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

**Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder**
I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

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

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

## Balancen

**Immaterielle anlægsaktiver**
Salgsrettigheder og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

## Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

**Materielle anlægsaktiver**
Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

| | **Brugstid** |
|---|---|
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-10 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-15 år |
| Indretning af lejede lokaler | 1-5 år |

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.
Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

**Finansielle anlægsaktiver**
**Kapitalandele i dattervirksomheder**
Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

**Andre finansielle anlægsaktiver**
Andre finansielle anlægsaktiver, der består af huslejedeposita, indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på huslejedeposita.

# Anvendt regnskabspraksis

**Værdiforringelse af anlægsaktiver**
Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

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

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

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

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

**Tilgodehavender**
Som fortolkningsbidrag benyttes IAS 39.

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

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

**Likvide beholdninger**
Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

# Anvendt regnskabspraksis

**Selskabsskat og udskudt skat**
Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

**Gældsforpligtelser**
Som fortolkningsbidrag benyttes IAS 39.

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 nettoprovenuet 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.

**Periodeafgrænsningsposter**
Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

**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 valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

## Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske dattervirksomheder 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 dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven i koncernregnskabet.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

## Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

### Hoved- og nøgletalsoversigt

Forklaring af nøgletal.

| | |
|---|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster x 100}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |

# Resultatopgørelse 1. august - 31. juli

| | Note | 2023/24<br>DKK | 2022/23<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **Bruttofortjeneste** | | **20.918.386** | **20.049.160** |
| Personaleomkostninger | 1 | -41.073.293 | -42.053.731 |
| **Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)** | | **-20.154.907** | **-22.004.571** |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | | -2.781.625 | -4.299.233 |
| **Resultat før finansielle poster** | | **-22.936.532** | **-26.303.804** |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | -44.873 | -29.460 |
| Finansielle indtægter | 2 | 471.340 | 99.676 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -2.273.464 | -1.538.364 |
| **Resultat før skat** | | **-24.783.529** | **-27.771.952** |
| Skat af årets resultat | 4 | 5.424.422 | 6.225.680 |
| **Årets resultat** | | **-19.359.107** | **-21.546.272** |

**Resultatdisponering**

| | | |
|---|---|---|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -44.874 | 0 |
| Overført resultat | -19.314.233 | -21.546.272 |
| | **-19.359.107** | **-21.546.272** |

# Balance 31. juli

| | Note | 2024<br>DKK | 2023<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **Aktiver** | | | |
| Salgsrettigheder | | 0 | 1.632.925 |
| Software | | 0 | 0 |
| **Immaterielle anlægsaktiver** | 5 | **0** | **1.632.925** |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 3.627.887 | 2.119.514 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 717.935 | 1.101.112 |
| Indretning af lejede lokaler | | 857.186 | 71.494 |
| **Materielle anlægsaktiver** | 6 | **5.203.008** | **3.292.120** |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 7 | 494.217 | 0 |
| Deposita | | 1.657.872 | 1.609.584 |
| **Finansielle anlægsaktiver** | | **2.152.089** | **1.609.584** |
| **Anlægsaktiver i alt** | | **7.355.097** | **6.534.629** |
| Råvarer og hjælpematerialer | | 14.639.263 | 20.306.441 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 34.275.965 | 53.224.614 |
| Forudbetaling for varer | | 0 | 5.331.644 |
| **Varebeholdninger** | | **48.915.228** | **78.862.699** |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 30.371.313 | 18.599.518 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 1.734 | 1.052.235 |
| Andre tilgodehavender | | 338 | 518.473 |
| Udskudt skatteaktiv | 10 | 1.238.421 | 0 |
| Selskabsskat | | 3.714.007 | 6.033.706 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 1.922.381 | 1.342.988 |
| **Tilgodehavender** | | **37.248.194** | **27.546.920** |
| **Likvide beholdninger** | | **1.176.667** | **2.832.141** |
| **Omsætningsaktiver i alt** | | **87.340.089** | **109.241.760** |
| **Aktiver i alt** | | **94.695.186** | **115.776.389** |

# Balance 31. juli

| | Note | 2024<br>DKK | 2023<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **Passiver** | | | |
| Virksomhedskapital | | 20.000.000 | 20.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 52.047 | 0 |
| Overført resultat | | 12.956.293 | 32.370.865 |
| **Egenkapital** | 9 | **33.008.340** | **52.370.865** |
| Hensættelse til udskudt skat | 10 | 0 | 444.942 |
| **Hensatte forpligtelser i alt** | | **0** | **444.942** |
| Kreditinstitutter | | 32.389.427 | 24.998.532 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 2.655.803 | 4.408.415 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 14.244.883 | 8.806.689 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 823.824 | 22.298.229 |
| Anden gæld | | 11.572.909 | 2.448.717 |
| **Kortfristede gældsforpligtelser** | | **61.686.846** | **62.960.582** |
| **Gældsforpligtelser i alt** | | **61.686.846** | **62.960.582** |
| **Passiver i alt** | | **94.695.186** | **115.776.389** |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 13 | | |

# Egenkapitalopgørelse

| | Virksomheds-kapital | Reserve for net-toopskrivning efter den indre værdis metode | Overført resultat | I alt |
|---|---|---|---|---|
| Egenkapital 1. august 2023 | 20.000.000 | 0 | 32.370.865 | 52.370.865 |
| Valutakursregulering udenlandske enheder | 0 | -3.418 | 0 | -3.418 |
| Overførsel | 0 | 100.339 | -100.339 | 0 |
| Årets resultat | 0 | -44.874 | -19.314.233 | -19.359.107 |
| **Egenkapital 31. juli 2024** | **20.000.000** | **52.047** | **12.956.293** | **33.008.340** |

# Noter

| | | 2023/24<br>DKK | 2022/23<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **1** | **Personaleomkostninger** | | |
| | Lønninger | 37.121.639 | 38.243.370 |
| | Pensioner | 3.263.062 | 3.049.381 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 688.592 | 760.980 |
| | | **41.073.293** | **42.053.731** |
| | Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit | 74 | 78 |

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen og bestyrelsen udeladt. (2022/23: KDKK 1.323)

| | | 2023/24<br>DKK | 2022/23<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **2** | **Finansielle indtægter** | | |
| | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 13.486 | 7.289 |
| | Andre finansielle indtægter | 457.854 | 92.387 |
| | | **471.340** | **99.676** |

| | | 2023/24<br>DKK | 2022/23<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **3** | **Finansielle omkostninger** | | |
| | Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 222.485 | 595.726 |
| | Andre finansielle omkostninger | 2.050.979 | 942.638 |
| | | **2.273.464** | **1.538.364** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **4** | **Skat af årets resultat** | | |
| | Årets aktuelle skat | -3.714.007 | -5.897.804 |
| | Årets udskudte skat | -1.683.363 | -326.996 |
| | Regulering af skat vedrørende tidligere år | -27.052 | -880 |
| | | **-5.424.422** | **-6.225.680** |

# Noter

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

| | Salgsrettigheder | Software |
|---|---|---|
| Kostpris 1. august 2023 | 5.598.600 | 9.542.321 |
| Kostpris 31. juli 2024 | 5.598.600 | 9.542.321 |
| Af- og nedskrivninger 1. august 2023 | 3.965.675 | 9.542.321 |
| Årets af- og nedskrivninger | 1.632.925 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. juli 2024 | 5.598.600 | 9.542.321 |
| **Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2024** | **0** | **0** |

## 6 Materielle anlægsaktiver

| | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|---|---|---|---|
| Kostpris 1. august 2023 | 9.087.871 | 3.493.824 | 825.817 |
| Tilgang i årets løb | 2.009.439 | 543.213 | 955.836 |
| Afgang i årets løb | 0 | -1.046.282 | 0 |
| Kostpris 31. juli 2024 | 11.097.310 | 2.990.755 | 1.781.653 |
| Af- og nedskrivninger 1. august 2023 | 6.968.357 | 2.392.712 | 754.323 |
| Årets afskrivninger | 501.066 | 477.490 | 170.144 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | 0 | -597.382 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. juli 2024 | 7.469.423 | 2.272.820 | 924.467 |
| **Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2024** | **3.627.887** | **717.935** | **857.186** |

# Noter

| | | 2024<br>DKK | 2023<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **7** | **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder** | | |
| | Kostpris 1. august 2023 | 0 | 0 |
| | Tilgang i årets løb | 442.170 | 0 |
| | Kostpris 31. juli 2024 | 442.170 | 0 |
| | Værdireguleringer 1. august 2023 | 0 | -173.292 |
| | Valutakursregulering | -3.418 | 13.875 |
| | Årets resultat | -44.874 | -29.460 |
| | Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender | 100.339 | 188.877 |
| | Værdireguleringer 31. juli 2024 | 52.047 | 0 |
| | **Regnskabsmæssig værdi 31. juli 2024** | **494.217** | **0** |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|---|---|---|
| Frandsen Group US Inc. | USA | 100% |
| Nine Design Ltd. | England | 100% |

**8 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer.

**9 Egenkapital**

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

| | Pålydende værdi |
|---|---|
| 20.000 -aktier á DKK 1.000 | 20.000.000 |
| | **20.000.000** |

# Noter

| | | 2024<br>DKK | 2023<br>DKK |
|---|---|---|---|
| **10** | **Hensættelse til udskudt skat** | | |
| | Hensættelse til udskudt skat 1. august 2023 | 444.942 | 771.938 |
| | Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -1.683.263 | -326.996 |
| | **Hensættelse til udskudt skat 31. juli 2024** | **-1.238.321** | **444.942** |
| | **Hensættelse til udskudt skat vedrører:** | | |
| | Immaterielle anlægsaktiver | -175.904 | 7.384 |
| | Materielle anlægsaktiver | 211.723 | 178.287 |
| | Varebeholdninger | -1.274.240 | 358.160 |
| | Hensatte forpligtelser | 0 | -98.889 |
| | Overført til udskudt skatteaktiv | 1.238.421 | 0 |
| | | **0** | **444.942** |
| | **Udskudt skatteaktiv** | | |
| | Opgjort skatteaktiv | 1.238.421 | 0 |
| | **Regnskabsmæssig værdi** | **1.238.421** | **0** |

## 11 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen. Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for HEARTLAND A/S, der er administrationsselskab i sambeskatningen.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Husleje: tDKK 4.360 (3.308). Opsigelsesvarsel på 12-13 måneder.
Andre driftsmidler: tDKK 1.194. Restløbetiden forløber fra 31-34 måneder.

## 12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for betaling af told i USD har selskabet stillet sikkerhed for maksimalt USD 50.000

Til sikkerhed for betaling af told og moms i England har selskabet stillet sikkerhed for maksimalt GBP 20.000

# Noter

## 13 Nærtstående parter og ejerforhold

### Transaktioner

Salg til tilknyttede virksomheder, tDKK 2.890.
Salg til associerede selskaber, tDKK 441.
Køb fra tilknyttede virksomheder, tDKK 21.013.

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder, tDKK 13.
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder, tDKK 222.

Resultat fra tilknyttede virksomheder, tDKK -45.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, tDKK 494.
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder, tDKK 2.
Gæld til tilknyttede virksomheder, tDKK 824.

### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet

HEARTLAND A/S
Store Torv 1
8000 Aarhus C