

Hosta Industries A/S

Gørtlervej 1, 9320 Hjallerup
CVR-nr. 14 11 90 94

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.09.20

Mikael Staal Axelsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 13
Resultatopgørelse	14
Balance	15 - 16
Egenkapitalopgørelse	17
Koncernens pengestrømsopgørelse	18
Noter	19 - 36

Selskabet

Hosta Industries A/S
Gørtlervej 1
9320 Hjallerup
Telefon: 98 28 16 77
Hjemmeside: www.hosta.dk
Hjemsted: Brønderslev
CVR-nr.: 14 11 90 94
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Christian Ravn Mosevang
Søren Mosbech Mosevang

Bestyrelse

Mikael Staal Axelsen, formand
Christian Ravn Mosevang
Søren Mosbech Mosevang
Martin Normann Møller
Jakob Møller Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank

Dattervirksomhed

Hosta Invest, Hjallerup ApS, Brønderslev

Associeret virksomhed

MNI Industries ApS under konkurs, Brønderslev

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 for Hosta Industries A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hjallerup, den 17. september 2020

Direktionen

Christian Ravn Mosevang

Søren Mosbech Mosevang

Bestyrelsen

Mikael Staal Axelsen
Formand

Christian Ravn Mosevang

Søren Mosbech Mosevang

Martin Normann Møller

Jakob Møller Hansen

Til kapitalejerne i Hosta Industries A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hosta Industries A/S for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20, 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. 30.06.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.19 - 30.06.20 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 koncernen og 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. 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hjørring, den 17. september 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne32739

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	53.479	48.547	52.241	47.830	41.895
Indeks	128	116	125	114	100
Resultat af primær drift	7.206	1.902	11.382	8.640	5.293
Indeks	136	36	215	163	100
Finansielle poster i alt	-437	-1.396	-265	-752	-517
Indeks	85	270	51	145	100
Årets resultat	5.280	560	8.797	5.960	3.585
Indeks	147	16	245	166	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	72.878	76.557	76.111	68.226	63.547
Indeks	115	120	120	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	886	12.691	7.188	16.150	5.123
Indeks	17	248	140	315	100
Egenkapital	40.685	35.405	39.845	34.048	29.088
Indeks	140	122	137	117	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	7.408	11.559	11.361	16.636	8.484
Investeringer	-801	-12.256	-6.964	-16.150	-5.125
Finansiering	1.459	-3.000	-4.000	-2.000	-2.500
Årets pengestrømme	8.066	-3.697	397	-1.514	859

Nøgletal

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	14%	1%	24%	19%	13%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	56%	46%	52%	50%	46%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	87	89	83	77	73

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består af alt inden for automatiseret stålbearbejdning, herunder stans, optræk, svejsning, laserskæring, kantbukning og værktøjsfremstilling, hvorunder der arbejdes ud fra følgende hovedformål: kort og sikker levering, høj kvalitet og stor fleksibilitet – "Your Manufacturing partner in steel".

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.19 - 30.06.20 udviser et resultat på DKK 5.279.937 mod t.DKK 560 for tiden 01.07.18 - 30.06.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 40.685.151.

Hosta Industries A/S har i perioden fra 2009/10 til 2018/19 oplevet en massiv vækst og har tredoblet sin omsætning til nu at have rundet et trecifret millionbeløb. Det er sket sideløbende med en generel forbedring af de økonomiske konjunkturer i både Danmark og de omkringliggende lande, men Hosta Industries har også formået at vinde markedsandele inden for flere kerneområder.

Hosta Industries har gennem årene løbende investeret i ny teknologi, og særligt i regnskabsåret 2018/19 har investeringsniveauet været højt. Det er sket i en forventning om, at konjunkturerne allerede fra 2019/20 ville være mindre gunstige.

Trods afmatningen generelt og coronakrisen specifikt har Hosta Industries A/S i regnskabsåret 2019/20 formået at fastholde omsætningen på samme høje niveau som i regnskabsårene 2017/18 og 2018/19. Indtjeningen er desuden blevet kraftigt forbedret fra kr. 0,56 millioner kroner i 2018/19 til 5,28 millioner kroner i 2019/20, og både direktion og bestyrelse er derfor tilfredse med de resultater, der er nået i det forgangne år.

Hosta Industries A/S har i forbindelse med coronakrisen i foråret 2020 gennemført nogle organisatoriske ændringer – dels for at imødegå den usikre fremtid og reducere omkostninger og dels for i højere grad at fokusere på kerneforretningen.

2020 har også budt på en ændring i virksomhedens ejerforhold. Christian og Søren Mosevang har ligeligt ejet virksomheden siden 2014 efter deres far Orla Mosevang, som stiftede den i 1973. De to brødre ser dog forskelligt på den fremtidige strategi, og derfor har de i samråd med bestyrelsen i foråret 2020 besluttet, at Christian Mosevang skal fortsætte som eneejer og direktør. Beslutningen har ikke haft indflydelse på regnskabsåret 2019/20 og er blevet effektueret i august 2020.

Forventet udvikling

Forventningerne til regnskabsåret 2020/21 er afdæmpede som følge af coronakrisen og den afmatning, som den må forventes at forårsage også på længere sigt. Det nye regnskabsår er dog kommet godt fra start, og virksomheden har en pæn ordreportefølje og et godt flow af nye ordrer, der ligger på niveau med samme periode sidste år. Ordreindgangen er dog mindre stabil, og kunderne indgår nødtigt langsigtede aftaler.

Hosta Industries forventer i indeværende regnskabsår en faldende omsætning på op til 20 procent samt en indtjening på den positive side af nul. Virksomheden og dens direktion og bestyrelse ser dog positivt på fremtiden på længere sigt og vil også fortsat investere i både eksisterende og nye teknologer samt tiltrækning af de rette medarbejdere.

Særlige risici

Der bliver løbende vurderet på de risici koncernen har i den løbende drift. Her kan bl.a. nævnes kunder og markeder, leverandører, produkter, råvarer, valuta og finansiering og it-beredskab.

For at afdække risici på tilgodehavender fra salg er disse forsikret.

Eksternt miljø

Hosta Industries A/S opfylder alle nugældende miljøkrav, og kvalitets- og miljøledelsessystemet er certificeret efter ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 og OHSAA 18001:2008.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Hosta Industries A/S søger løbende at udvikle produktsortiment i takt med udviklingen i kundernes efterspørgsel samt investering i ny teknologi. Der forventes i det kommende regnskabsår udviklingsaktiviteter på samme niveau som i 2019/20.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser ud over tidligere nævnte ændring i ejerforhold samt fortsat påvirkning af coronakrisen.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele består af:

	Købs- /salgspris DKK	Antal	Pålydende værdi i alt DKK	Procent af kapital
Beholdning af egne kapitalandele pr. 01.07.19		3.333.333	3.333.333	33,333%
Beholdning af egne kapitalandele pr. 30.06.20		3.333.333	3.333.333	33,333%

Erhvervelsen af egne kapitalandele er sket som led i ændring af ejerstruktur. Egne kapitalandele tjener som sikkerhed for gældsbevilling på opr. 20 mio.DKK.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK	
	Bruttofortjeneste	53.479.388	48.547	53.524.888	48.546
1	Personaleomkostninger	-36.730.790	-39.025	-36.730.790	-39.025
	Resultat før af- og nedskrivninger	16.748.598	9.522	16.794.098	9.521
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-9.501.572	-7.620	-9.501.472	-7.601
	Andre driftsomkostninger	-40.708	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	7.206.318	1.902	7.292.626	1.920
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-291.955	-802
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-1.661	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	5	0	5
4	Andre finansielle indtægter	1.114	40	20.183	41
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-265.028	420	-6.600	-14
	Andre finansielle omkostninger	-172.681	-200	-170.857	-200
	Finansielle poster i alt	-436.595	-1.396	-449.229	-970
	Resultat før skat	6.769.723	506	6.843.397	950
	Skat af årets resultat	-1.489.786	54	-1.563.460	-390
	Årets resultat	5.279.937	560	5.279.937	560
5	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK
AKTIVER					
Note					
	Goodwill	0	0	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0	0	0
	Grunde og bygninger	23.622.391	24.850	23.622.391	24.850
	Produktionsanlæg og maskiner	14.646.547	20.616	14.646.547	20.616
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	637.585	988	637.585	908
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	229.250	4	229.250	4
7	Materielle anlægsaktiver i alt	39.135.773	46.458	39.135.773	46.378
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	59.322	51
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	69.564	76	69.564	76
	Finansielle anlægsaktiver i alt	69.564	76	128.886	127
	Anlægsaktiver i alt	39.205.337	46.534	39.264.659	46.505
	Råvarer og hjælpematerialer	1.979.713	2.134	1.979.713	2.134
	Varer under fremstilling	1.169.533	2.496	1.169.533	2.496
	Fremstillede varer og handelsvarer	6.030.263	6.828	6.030.263	6.828
	Varebeholdninger i alt	9.179.509	11.458	9.179.509	11.458
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.909.488	17.203	14.909.488	17.203
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	659.697	947
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	258	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	1	0	1
	Andre tilgodehavender	4.014.962	227	4.014.962	221
9	Periodeafgrænsningsposter	898.125	618	898.125	618
	Tilgodehavender i alt	19.822.575	18.307	20.482.272	18.990
	Likvide beholdninger	4.670.441	258	4.440.937	30
	Omsætningsaktiver i alt	33.672.525	30.023	34.102.718	30.478
	Aktiver i alt	72.877.862	76.557	73.367.377	76.983

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK
PASSIVER					
Note					
10	Selskabskapital	10.000.000	10.000	10.000.000	10.000
	Overført resultat	30.685.151	25.405	30.685.151	25.405
	Egenkapital i alt	40.685.151	35.405	40.685.151	35.405
11	Hensættelser til udskudt skat	508.931	72	506.199	499
	Hensatte forpligtelser i alt	508.931	72	506.199	499
12	Gæld til kreditinstitutter	13.422.198	15.000	13.422.198	15.000
12	Anden gæld	3.037.266	0	3.037.266	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.459.464	15.000	16.459.464	15.000
12	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.000.000	1.000	1.000.000	1.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	27.955	3.682	27.955	3.682
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.199.358	13.710	7.188.283	13.698
	Selskabsskat	808.050	0	1.311.372	0
	Anden gæld	6.162.143	7.617	6.162.143	7.617
13	Periodeafgrænsningsposter	26.810	71	26.810	82
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	15.224.316	26.080	15.716.563	26.079
	Gældsforpligtelser i alt	31.683.780	41.080	32.176.027	41.079
	Passiver i alt	72.877.862	76.557	73.367.377	76.983

- 14 Ikke balanceførte arrangementer
 15 Eventualforpligtelser
 16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 17 Nærtstående parter

Beløb i DKK Selskabskapital Overført resultat

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	10.000.000	25.405.214
Forslag til resultatdisponering	0	5.279.937
<hr/>		
Saldo pr. 30.06.20	10.000.000	30.685.151
<hr/>		

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.07.19 - 30.06.20

Saldo pr. 01.07.19	10.000.000	25.405.214
Forslag til resultatdisponering	0	5.279.937
<hr/>		
Saldo pr. 30.06.20	10.000.000	30.685.151
<hr/>		

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK
Årets resultat	5.279.937	560
18 Reguleringer	10.050.246	8.563
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	2.278.764	774
Tilgodehavender	-1.776.679	2.355
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-6.510.517	439
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.498.202	917
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	7.823.549	13.608
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	564	40
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-172.681	-200
Betalt selskabsskat	-243.000	-1.889
Pengestrømme fra driften	7.408.432	11.559
Køb af materielle anlægsaktiver	-886.105	-12.691
Salg af materielle anlægsaktiver	85.000	10
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	225
Modtaget udbytte	0	200
Pengestrømme fra investeringer	-801.105	-12.256
Frie pengestrømme	6.607.327	-697
Betalt udbytte	0	-2.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	3.037.266	0
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-1.577.802	-1.000
Pengestrømme fra finansiering	1.459.464	-3.000
Årets samlede pengestrømme	8.066.791	-3.697
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	257.923	483
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-3.682.228	-210
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.642.486	-3.424
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.670.441	258
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-27.955	-3.682
I alt	4.642.486	-3.424

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	31.096.165	33.131	31.096.165	33.131
Pensioner	4.031.649	4.082	4.031.649	4.082
Andre omkostninger til social sikring	925.944	915	925.944	915
Andre personaleomkostninger	677.032	897	677.032	897
I alt	36.730.790	39.025	36.730.790	39.025
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	87	89	87	89
Vederlag til ledelsen:				
Gager til direktion	1.535.959	1.658	1.535.959	1.658
Vederlag til direktion	1.535.959	1.658	1.535.959	1.658
Vederlag til bestyrelse	160.000	160	160.000	160
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.695.959	1.818	1.695.959	1.818
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-291.955	-802
I alt	0	0	-291.955	-802
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	0	-450	0	0
Afskrivning på goodwill	0	-40	0	0
Nedskrivning på kapitalandele	0	-1.000	0	0
Tab ved salg af associerede virksomheder	0	-171	0	0
I alt	0	-1.661	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK

4. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	19.069	41
Renteindtægter i øvrigt	550	40	550	0
Valutakursgevinster	564	0	564	0
I alt	1.114	40	20.183	41

5. Resultatdisponering

Overført resultat	5.279.937	560	5.279.937	560
I alt	5.279.937	560	5.279.937	560

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.19	5.000.000
Kostpris pr. 30.06.20	5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.19	5.000.000
Kostpris pr. 30.06.20	5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-5.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-5.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.07.19	41.057.839	82.579.192	2.081.692	4.250
Tilgang i året	302.003	359.102	0	225.000
Afgang i året	0	-100.000	-340.000	0
Kostpris pr. 30.06.20	41.359.842	82.838.294	1.741.692	229.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-16.207.712	-61.963.498	-1.093.230	0
Afskrivninger i året	-1.529.739	-6.328.249	-270.169	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	100.000	259.292	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-17.737.451	-68.191.747	-1.104.107	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	23.622.391	14.646.547	637.585	229.250
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.07.19	41.057.839	82.579.192	1.741.692	4.250
Tilgang i året	302.003	359.102	0	225.000
Afgang i året	0	-100.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.20	41.359.842	82.838.294	1.741.692	229.250
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-16.207.712	-61.963.498	-834.038	0
Afskrivninger i året	-1.529.739	-6.328.249	-270.069	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	100.000	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-17.737.451	-68.191.747	-1.104.107	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	23.622.391	14.646.547	637.585	229.250

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.19	0	2.050.000	25.170
Kostpris pr. 30.06.20	0	2.050.000	25.170
Opskrivninger pr. 01.07.19	0	0	50.994
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	0	-6.600
Opskrivninger pr. 30.06.20	0	0	44.394
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	0	-2.050.000	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	0	-2.050.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	0	0	69.564
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.07.19	2.050.000	0	25.170
Tilgang i året	300.000	0	0
Kostpris pr. 30.06.20	2.350.000	0	25.170
Opskrivninger pr. 01.07.19	0	0	50.994
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	0	-6.600
Opskrivninger pr. 30.06.20	0	0	44.394
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.19	-1.998.723	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-291.955	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.20	-2.290.678	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.20	59.322	0	69.564

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Hosta Invest, Hjallerup ApS, Brønderslev	100%	59.322	-291.955	59.322
Associerede virksomheder:				
MNI Industries ApS under konkurs, Brønderslev	50%	0	0	0

Dattervirksomheden Hosta Invest, Hjallerup ApS har aflagt årsrapport for 2018/19 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	347.526	333	347.526	333
Forudbetalte kontingenter og abonnementer	528.779	223	528.779	223
Andre periodeafgrænsningsposter	21.820	62	21.820	62
I alt	898.125	618	898.125	618

10. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	10.000.000	10.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK

11. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.07.19	71.761	126	498.677	109
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	437.170	-54	7.522	390
Udskudt skat pr. 30.06.20	508.931	72	506.199	499

12. Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første år DKK	Restgæld efter 5 år DKK	Gæld i alt 30.06.20 DKK	Gæld i alt 30.06.19 t.DKK
--	----------------------------	-------------------------------	-------------------------------	---------------------------------

Koncern:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.000.000	9.422.198	14.422.198	16.000
Anden gæld	0	0	3.037.266	0
I alt	1.000.000	9.422.198	17.459.464	16.000

Modervirksomhed:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.000.000	9.422.198	14.422.198	16.000
Anden gæld	0	0	3.037.266	0
I alt	1.000.000	9.422.198	17.459.464	16.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK	30.06.20 DKK	30.06.19 t.DKK

13. Periodeafgrænsningsposter

Forudindbetalt varesalg	26.810	71	26.810	71
Periodisering koncernintern avance	0	0	0	11
I alt	26.810	71	26.810	82

14. Ikke balanceførte arrangementer

Moderselskab og koncern har en kontraktlig forpligtelse til at købe ejendom. Tidspunktet for overgang af ejendomsret hertil ligger efter balancedagen. Da ejendomsret og forpligtelser vedrørende ejendommen ikke er overgået til moderselskab og koncern på balancetidspunktet, indregnes aktivet ikke i regnskabet.

15. Eventualforpligtelser

Koncernen har ingen eventualforpligtelser pr. 30.06.20.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har fælles momsregistrering med tilknyttede virksomheder og hæfter herved for fælles momstilsvær.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til tidligere kapitalejer, t.DKK 14.422, er der givet pant i egne kapitalandele nom. t.DKK 3.333, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0.

Modervirksomhed:

Til sikkerhed for gæld til tidligere kapitalejer, t.DKK 14.422, er der givet pant i egne kapitalandele nom. t.DKK 3.333, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 0.

17. Nærtstående parter

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 1. Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2019/20 DKK	2018/19 t.DKK
18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-45.000	-10
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.128.157	7.226
Andre driftsomkostninger	40.708	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.661
Finansielle indtægter	-1.114	-40
Nedskrivning af finansielle aktiver	265.028	-420
Finansielle omkostninger	172.681	200
Skat af årets resultat	1.489.786	-54
I alt	10.050.246	8.563

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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. Tilgodehavender, gældsforpligtelser 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 årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle og finansielle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5	0
Bygninger	25	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 5	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 11	0

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Den forholdsmæssige andel af associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi er opgjort efter koncernens regnskabspraksis, der fremgår af de øvrige afsnit, og omfatter endvidere følgende:

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter vareforbrug, løn og gager og andre interne omkostninger, der er afholdt i året og indregnet i kostprisen for egenfremstillede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Immaterielle anlægsaktiver

Færdiggjorte udviklingsprojekter og udviklingsprojekter under udførelse:

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes. Udviklingsprojekter under udførelse overføres til færdiggjorte udviklingsprojekter, når aktivet er klar til brug. Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder:

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider.

Egenkapital

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Periodeafgrænsningsposter

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Anskaffelses- og afståelsessummer for egne kapitalandele samt udbytte fra disse indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og køb og salg af egne kapitalandele samt finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.