

---

# ***Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS***

Fjordbakken 2, Handbjerg, 7830 Vinderup

## **Årsrapport for 2016/17**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 15 30 20 38

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 27/11 2017

Tommy Jensen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 9

Balance 30. juni 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 24. oktober 2017

## Direktion

Tommy Jensen

## Bestyrelse

Susanne Kjeldskov Jensen  
formand

Tommy Jensen

Andreas Kjeldskov Jensen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## 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 regnskabet". 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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 med-

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Skive, den 24. oktober 2017

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS  
Fjordbakken 2  
Hanbjerg  
7830 Vinderup

Telefon: 97 44 16 44  
Telefax: 96 95 04 41

CVR-nr.: 15 30 20 38  
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni  
Hjemstedskommune: Holstebro

### Bestyrelse

Susanne Kjeldsskov Jensen, formand  
Tommy Jensen  
Andreas Kjeldskov Jensen

### Direktion

Tommy Jensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Reservevej 81 Postboks 19  
7800 Skive

### Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S  
Hjaltesvej 14  
7500 Holstebro

### Pengeinstitut

Salling Bank A/S  
Søndergade 30  
7830 Vinderup

# Hoved- og nøgletal

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

	<b>Koncern</b>				
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	19.216	12.939	7.150	12.180	6.112
Resultat før finansielle poster	5.956	438	-6.527	168	-7.412
Resultat af finansielle poster	-2.922	-3.435	-776	-9.970	-3.543
Årets resultat	3.903	-2.756	-9.869	-8.947	-12.474
<b>Balance</b>					
Balancesum	72.836	75.938	79.645	92.768	102.278
Egenkapital	20.594	16.091	18.847	26.755	35.674
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.401	1.468	1.390	4.152	4.440
- investeringsaktivitet	1.139	-474	-664	-135	-510
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-417	-257	-504	-275	-573
- finansieringsaktivitet	-613	-1.165	-1.518	-4.159	-4.053
Årets forskydning i likvider	7.927	-171	-792	-142	-123
Antal medarbejdere	84	74	69	54	69
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	8,2%	0,6%	-8,2%	0,2%	-7,2%
Soliditetsgrad	28,3%	21,2%	23,7%	28,8%	34,9%
Forrentning af egenkapital	21,3%	-15,8%	-43,3%	-28,7%	-29,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS' hovedaktivitet er at eje aktier i Fumac A/S.

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået i produktion og salg af finerede og lakerede møbler.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på DKK 3.903.440, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på DKK 20.594.421.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Koncernen har realiseret en vækst i omsætningen på 24% i forhold til 2015/16, der primært er fremkommet via en vækst på de fastlagte strategiske forretningsområder og markeder.

Det vigtige kontormøbelmarked i Norge har således været underlagt en vækst på 51% i forhold til 2015/16. Endvidere har der i regnskabsåret været en tilfredsstillende udvikling i salget af møbler til boligmarkedet i DK, og der er i regnskabsåret påbegyndt salg af møbler til boligmarkedet på udvalgte strategiske eksportmarkeder.

Endvidere har der været stor fokus på revitalisering af koncernens værdisæt og organisation.

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Vækststrategien for det kommende år ses fortsætte som følge af en fortsat udvidelse af kundegrundlaget. Der forventes dog mere begrænsede vækstrater end realiseret i 2016/17. Specifikt forventes en pæn vækst i salget af møbler til eksportmarkedet sammenlignet med 2016/17 mens der nationalt forventes en mere moderat vækst.

## Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke formelle nedskrevne politikker for et generelt samfundsansvar. Koncernens ledelse tager dog i forbindelse med fastlæggelse af koncernens forretningsstrategier samt ved udførelse af selskabets aktiviteter i vidt omfang hensyn til almindelig anerkendte principper og god forretningsmoral, ligesom gældende lovgivning til stadighed sikres overholdt.

Inden for områderne arbejdsmiljø og påvirkning af det eksterne miljø har ledelsen særlig fokus på en ansvarlig forretningsdrift, således at koncernen fremstår som en positiv medspiller i det omgivende samfund.

# Ledelsesberetning

## Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>19.215.759</b>	<b>12.938.604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger	1	-6.932.400	-7.520.729	0	0
Administrationsomkostninger	1	-6.327.505	-4.979.877	18.221	-33.684
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>5.955.854</b>	<b>437.998</b>	<b>18.221</b>	<b>-33.684</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	0	-1.086.104	2.106.578
Finansielle indtægter	3	50.582	70.350	9.804	9
Finansielle omkostninger	4	-2.972.996	-3.505.540	-225.000	-4.828.795
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.033.440</b>	<b>-2.997.192</b>	<b>-1.283.079</b>	<b>-2.755.892</b>
Skat af årets resultat	5	870.000	241.300	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>3.903.440</b>	<b>-2.755.892</b>	<b>-1.283.079</b>	<b>-2.755.892</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		146.381	187.871	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>146.381</b>	<b>187.871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		36.162.289	39.482.394	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		5.900.859	8.040.130	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		47.023	261.036	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>42.110.171</b>	<b>47.783.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	14.167.003	15.253.109
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	60.000	60.000	60.000	60.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	10	0	0	300.000	300.000
Andre værdipapirer og kapitalandele	10	0	225.000	0	225.000
Andre tilgodehavender	10	340.000	290.000	340.000	290.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>400.000</b>	<b>575.000</b>	<b>14.867.003</b>	<b>16.128.109</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>42.656.552</b>	<b>48.546.431</b>	<b>14.867.003</b>	<b>16.128.109</b>
Varebeholdninger	11	15.047.759	16.488.883	0	0

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.680.524	8.827.515	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		21.141	0	0	0
Krav på indbetaling af virksomhedskapital		600.000	0	0	0
Andre tilgodehavender		580.199	125.300	41.662	0
Udskudt skatteaktiv	12	2.010.000	1.140.000	0	0
Periodeafgrænsningsposter	13	215.885	708.676	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>15.107.749</b>	<b>10.801.491</b>	<b>41.662</b>	<b>0</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>23.909</b>	<b>100.752</b>	<b>1.102</b>	<b>2.872</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>30.179.417</b>	<b>27.391.126</b>	<b>42.764</b>	<b>2.872</b>
<b>Aktiver</b>		<b>72.835.969</b>	<b>75.937.557</b>	<b>14.909.767</b>	<b>16.130.981</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		14.307.902	15.590.981	14.307.902	15.590.981
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>14.807.902</b>	<b>16.090.981</b>	<b>14.807.902</b>	<b>16.090.981</b>
Minoritetsinteresser		5.786.519	0	0	0
<b>Egenkapital</b>		<b>20.594.421</b>	<b>16.090.981</b>	<b>14.807.902</b>	<b>16.090.981</b>
Ansvarlig lånekapital		2.700.000	0	0	0
Kreditinstitutter		25.500.980	30.415.151	0	0
Leasingforpligtelser		413.793	815.140	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>28.614.773</b>	<b>31.230.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	15	5.718.720	11.741.094	0	0
Leasingforpligtelser	15	401.346	380.108	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.879.098	11.586.427	15.000	40.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	86.865	0
Anden gæld		7.627.611	4.908.656	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>23.626.775</b>	<b>28.616.285</b>	<b>101.865</b>	<b>40.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>52.241.548</b>	<b>59.846.576</b>	<b>101.865</b>	<b>40.000</b>
<b>Passiver</b>		<b>72.835.969</b>	<b>75.937.557</b>	<b>14.909.767</b>	<b>16.130.981</b>
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18				
Nærtstående parter	19				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	15.590.981	16.090.981	0	16.090.981
Kontant kapitalforhøjelse	0	0	0	600.000	600.000
Årets resultat	0	-1.283.079	-1.283.079	5.186.519	3.903.440
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>14.307.902</b>	<b>14.807.902</b>	<b>5.786.519</b>	<b>20.594.421</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. juli	500.000	15.590.981	16.090.981	0	16.090.981
Årets resultat	0	-1.283.079	-1.283.079	0	-1.283.079
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>14.307.902</b>	<b>14.807.902</b>	<b>0</b>	<b>14.807.902</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat		3.903.440	-2.755.892
Reguleringer	16	6.628.088	8.794.520
Ændring i driftskapital	17	-433.515	-1.135.107
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>10.098.013</b>	<b>4.903.521</b>
Renteindbetalinger og lignende		50.582	70.350
Renteudbetalinger og lignende		-2.747.987	-3.505.540
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>7.400.608</b>	<b>1.468.331</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	-207.449
Køb af materielle anlægsaktiver		-416.934	-256.827
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		0	-10.000
Salg af materielle anlægsaktiver		1.556.135	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		2	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>1.139.203</b>	<b>-474.276</b>
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-2.933.171	-304.290
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-380.109	-651.080
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-210.000
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		2.700.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-613.280</b>	<b>-1.165.370</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>7.926.531</b>	<b>-171.315</b>
Likvider 1. juli		-10.393.342	-10.222.027
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-2.466.811</b>	<b>-10.393.342</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		23.909	100.752
Kassekredit		-2.490.720	-10.494.094
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-2.466.811</b>	<b>-10.393.342</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>1 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	31.696.266	26.250.826	0	0
Pensioner	1.788.245	1.399.302	0	0
Andre omkostninger til social sikring	908.334	918.586	0	0
Andre personaleomkostninger	679.637	743.981	0	0
	<b>35.072.482</b>	<b>29.312.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	26.584.197	21.804.386	0	0
Distributionsomkostninger	4.868.438	5.184.773	0	0
Administrationsomkostninger	3.619.847	2.323.536	0	0
	<b>35.072.482</b>	<b>29.312.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>2 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af resultat i dattervirksomheder	2.911.298	2.106.578
Tab ved afståelse af aktier i datterselskab	-3.997.402	0
	<b>-1.086.104</b>	<b>2.106.578</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	47.751	50.329	9.804	9
Valutakursreguleringer	2.831	20.021	0	0
	<b>50.582</b>	<b>70.350</b>	<b>9.804</b>	<b>9</b>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Nedskrivning af finansielle aktiver	225.000	0	225.000	0
Andre finansielle omkostninger	2.737.559	3.505.540	0	4.828.795
Kursreguleringer omkostninger	10.437	0	0	0
	<b>2.972.996</b>	<b>3.505.540</b>	<b>225.000</b>	<b>4.828.795</b>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-870.000	-241.300	0	0
	<b>-870.000</b>	<b>-241.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat fordeles således:				
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	667.357	-659.382	-282.277	-606.296
Skatteeffekt af:				
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	15.402	20.177	238.943	598.815
Ikke aktiveret udskudt skat	-1.552.759	397.905	43.334	7.481
	<b>-870.000</b>	<b>-241.300</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 6 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK
Kostpris 1. juli	207.448
Kostpris 30. juni	207.448
Ned- og afskrivninger 1. juli	19.577
Årets afskrivninger	41.490
Ned- og afskrivninger 30. juni	61.067
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>146.381</b>

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produktserier.

# Noter til årsregnskabet

## 7 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	82.896.612	79.954.806	9.361.422
Tilgang i årets løb	0	416.929	0
Afgang i årets løb	-21.022.235	-515.529	0
Kostpris 30. juni	<u>61.874.377</u>	<u>79.856.206</u>	<u>9.361.422</u>
Opskrivninger 1. juli	957.938	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	-957.938	0	0
Opskrivninger 30. juni	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	44.372.156	71.914.676	9.100.386
Årets afskrivninger	1.900.677	2.556.200	214.013
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-20.560.745	-515.529	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>25.712.088</u>	<u>73.955.347</u>	<u>9.314.399</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>36.162.289</u></b>	<b><u>5.900.859</u></b>	<b><u>47.023</u></b>
Afskrives over	<u>25 - 33 år</u>	<u>5-15 år</u>	<u>5-6 år</u>
Heraf finansielle leasingaktiver	<u>0</u>	<u>2.979.800</u>	<u>0</u>

## Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK
<b>8 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	16.100.000	16.100.000
Afgang i årets løb	-3.397.094	0
Kostpris 30. juni	<u>12.702.906</u>	<u>16.100.000</u>
Værdireguleringer 1. juli	-846.891	-2.953.469
Årets afgang	-600.310	0
Årets resultat	<u>2.911.298</u>	<u>2.106.578</u>
Værdireguleringer 30. juni	<u>1.464.097</u>	<u>-846.891</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>14.167.003</u></b>	<b><u>15.253.109</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Fumac A/S	Vinderup	1.222.220	71%

	Koncern		Morderselskab	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
<b>9 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	60.000	60.000	60.000	60.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>60.000</u></b>	<b><u>60.000</u></b>	<b><u>60.000</u></b>	<b><u>60.000</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Handbjerg Yacht Service ApS	Vinderup	80.000	50%

# Noter til årsregnskabet

## 10 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	225.000	290.000	300.000	225.000	290.000
Tilgang i årets løb	0	50.000	0	0	50.000
Kostpris 30. juni	225.000	340.000	300.000	225.000	340.000
Årets nedskrivninger	225.000	0	0	225.000	0
Nedskrivninger 30. juni	225.000	0	0	225.000	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>0</b>	<b>340.000</b>	<b>300.000</b>	<b>0</b>	<b>340.000</b>

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	4.739.147	4.996.454	0	0
Varer under fremstilling	6.853.536	7.135.422	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	3.455.076	4.357.007	0	0
	<b>15.047.759</b>	<b>16.488.883</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 12 Udskudt skatteaktiv

Udskudt skatteaktiv 1. juli	1.140.000	898.700	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	870.000	241.300	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 30. juni</b>	<b>2.010.000</b>	<b>1.140.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 13 Periodeafgrænsningsposter

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

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
<b>14 Resultatdisponering</b>				
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	5.186.519	0	0	0
Overført resultat	-1.283.079	-2.755.892	-1.283.079	-2.755.892
	<b>3.903.440</b>	<b>-2.755.892</b>	<b>-1.283.079</b>	<b>-2.755.892</b>

### 15 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

#### Ansvarlig lånekapital

Mellem 1 og 5 år	2.700.000	0	0	0
Langfristet del	2.700.000	0	0	0
Inden for 1 år	0	0	0	0
	<b>2.700.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Kreditinstitutter

Efter 5 år	0	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	25.500.980	30.415.151	0	0
Langfristet del	25.500.980	30.415.151	0	0
Inden for 1 år	3.228.000	1.247.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	2.490.720	10.494.094	0	0
Kortfristet del	5.718.720	11.741.094	0	0
	<b>31.219.700</b>	<b>42.156.245</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### Leasingforpligtelser

Mellem 1 og 5 år	413.793	815.140	0	0
Langfristet del	413.793	815.140	0	0
Inden for 1 år	401.346	380.108	0	0
	<b>815.139</b>	<b>1.195.248</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	DKK	DKK
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-50.582	-70.350
Finansielle omkostninger	2.972.996	3.505.540
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	4.575.674	5.600.630
Skat af årets resultat	-870.000	-241.300
	<b>6.628.088</b>	<b>8.794.520</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	1.441.124	-1.718.529
Ændring i tilgodehavender	-2.886.257	552.801
Ændring i leverandører m.v.	1.011.618	30.621
	<b>-433.515</b>	<b>-1.135.107</b>



# Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

## 18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut DKK 28,7 mio. (2016: DKK 31,7 mio.) er der givet pant i goodwill, grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2017 udgør DKK 36,2 mio. (2016: DKK 39,5 mio.).

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2017 udgør DKK 3,3 mio. (eksklusive finansielt leasede aktiver) (2016: DKK 5,3 mio.) anses for at være omfattet af pantsætning.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der udstedt fordringspant for DKK 16 mio. med sikkerhed i simple fordringer og varelager.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for leasingforpligtelser:

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Leasingaktiver med en bogført værdi på DKK 2,7 mio. (2016: DKK 3,0 mio.) er pantsat til sikkerhed for leasinggæld på DKK 0,8 mio. (2016: DKK 1,2 mio.).

### Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

Inden for 1 år	69.840	220.104	0	0
Mellem 1 og 5 år	265.160	55.022	0	0
	<u>335.000</u>	<u>275.126</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

# Noter til årsregnskabet

## 19 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Tommy Jensen, Fjordbakken 2, 7830 Vinderup                      Hovedanpartshaver/bestyrelsesmedlem

#### Øvrige nærtstående parter

Susanne Kjeldsen Jensen, Fjordbakken 2, 7830  
Vinderup                      Bestyrelsesformand

Andreas Kjeldsen Jensen, Fjordbakken 2, 7830 Vinderup      Bestyrelsesmedlem

#### Transaktioner

Bortset fra koncerninterne transaktioner der er elimineret i koncernregnskabet samt normalt ledelsesvederlag, har der ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejder, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

#### Ejerforhold

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

Tommy Jensen, Fjordbakken 2, 7830 Vinderup

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2016/17 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

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.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

### Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelserne, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi heraf som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses at være tilfældet, når:

- levering har fundet sted inden regnskabsårets udløb,
- der foreligger en forpligtende salgsaftale,
- salgsprisen er fastlagt, og
- indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til reklame- og markedsføringsomkostninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra associerede virksomheder indtægtsføres i resultatopgørelsen, når de vedtages på generalforsamlingen i den associerede virksomhed. Dog modregnes udbytte som vedrører indtjening i den associerede virksomhed før modervirksomheden overtog denne i kostprisen for den associerede virksomhed.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende danske virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### *Udviklingsprojekter, patenter og licenser*

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Produktionsbygninger - Strandvejen 30	25 år
Produktionsbygninger - Industrivej 10	33 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 - 15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 - 6 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån til Hotel Vinderup.

### Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.



# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Kassekreditter".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

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