

---

# ***Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS***

Fjordbakken 2, Handbjerg, 7830 Vinderup

## **Årsrapport for 2015/16**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 15 30 20 38

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 14/11 2016

Jes Edmund Andersen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 7

Balance 30. juni 8

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 24

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 14. november 2016

## Direktion

Tommy Jensen

## Bestyrelse

Jes Edmund Andersen  
formand

Tommy Jensen

Katrine Kjeldskov Jensen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

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

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Skive, den 14. november 2016

**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

Jes Edmund Andersen, formand  
Tommy Jensen  
Katrine Kjeldskov Jensen

## Direktion

Tommy Jensen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
Postboks 19  
7800 Skive

## Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S  
Hjaltensvej 14  
7500 Holstebro

## Pengeinstitut

Salling Bank A/S  
Søndergade 30  
7830 Vinderup

Reviva Capital  
Ørestads Boulevard 73  
2300 København S

# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	12.939	7.150	12.180	6.112	14.481
Resultat før finansielle poster	438	-6.527	168	-7.412	910
Resultat af finansielle poster	-3.435	-776	-9.970	-3.543	-3.403
Årets resultat	-2.756	-9.869	-8.947	-12.474	-1.890
<b>Balance</b>					
Balancesum	75.938	79.645	92.768	102.278	115.567
Egenkapital	16.091	18.847	26.755	35.674	47.761
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	1.468	1.390	4.152	4.440	3.315
- investeringsaktivitet	-474	-664	-135	-510	-5.977
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-257	-504	-275	-573	-6.877
- finansieringsaktivitet	-1.165	-1.518	-4.159	-4.053	-1.735
Årets forskydning i likvider	-171	-791	-142	-123	-4.397
Antal medarbejdere	74	69	54	69	64
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	0,6%	-8,2%	0,2%	-7,2%	0,8%
Soliditetsgrad	21,2%	23,7%	28,8%	34,9%	41,3%
Forrentning af egenkapital	-15,8%	-43,3%	-28,7%	-29,9%	-3,8%

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

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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 2015/16 udviser et underskud på DKK 2.755.892, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på DKK 16.090.981.

Resultatet af primær drift levede ikke helt op til forventningerne og må således betragtes som utilfredsstillende uagtet, der dog er realiseret en stigning i omsætningen som såvel primær drift sammenlignet med regnskabsåret 2014/15.

Året har derudover været præget af et fortsat svagt marked for salg af møbler.

## Kapitalberedskabet

På baggrund af de foreliggende budgetter har koncernen tilsagn om fortsættelse af de eksisterende kreditrammer til udgangen af august 2017, hvor genforhandling skal finde sted. Koncernen forventer, at tilsagnet om fortsættelse af de eksisterende kreditfaciliteter er tilstrækkelige til at fortsætte driften, idet der for året 2016/17 forventes et forbedret aktivitets- og indtjeningsniveau samt et positivt cashflow.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Der henvises til beskrivelsen i note 1.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er efter balancedagen foretaget kapitalindskud på DKK 2.850.000 i datterselskabet Fumac A/S ved tilførelse af ansvarlig lånekapital.

Det er på baggrund heraf ledelsens opfattelse, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt til at dække koncernens fremtidige pengestrømme.

Den fastlagte vækststrategi inden for de eksisterende markedsområder ses fortsætte efter planen. Udvidelse af kundegrundlaget inden for homesegmentet samt etablering af produktion af business til business har udviklet sig tilfredsstillende. Omsætningen til det skandinaviske marked har stabiliseret sig på niveauet som i regnskabsåret 2014/15, og der forventes en vækst i regnskabsåret 2016/17.



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.938.604</b>	<b>7.150.275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Distributionsomkostninger		-7.520.729	-7.613.446	0	0
Administrationsomkostninger		-4.979.877	-6.064.075	-33.684	-33.237
<b>Resultat af ordinær primær drift</b>		<b>437.998</b>	<b>-6.527.246</b>	<b>-33.684</b>	<b>-33.237</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	2	0	5.128.762	2.106.578	-9.829.869
Finansielle indtægter		70.350	8.378	9	52
Finansielle omkostninger		-3.505.540	-5.913.032	-4.828.795	-6.426
<b>Resultat før skat</b>		<b>-2.997.192</b>	<b>-7.303.138</b>	<b>-2.755.892</b>	<b>-9.869.480</b>
Skat af årets resultat	3	241.300	-2.566.342	0	0
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.755.892</b>	<b>-9.869.480</b>	<b>-2.755.892</b>	<b>-9.869.480</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	0	-6.876.399
Overført resultat		-2.755.892	-9.869.480	-2.755.892	-2.993.081
		<b>-2.755.892</b>	<b>-9.869.480</b>	<b>-2.755.892</b>	<b>-9.869.480</b>

# Balance 30. juni

## Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Færdiggjorte udviklingsprojekter		187.871	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>4</b>	<b>187.871</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		39.482.394	41.328.895	0	0
Produktionsanlæg og maskiner		8.040.130	11.195.476	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		261.036	508.062	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	75.353	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>47.783.560</b>	<b>53.107.786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	15.253.109	13.146.531
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	60.000	60.000	60.000	60.000
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	0	0	300.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	8	225.000	225.000	225.000	225.000
Andre tilgodehavender	8	290.000	280.000	290.000	280.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>575.000</b>	<b>565.000</b>	<b>16.128.109</b>	<b>13.711.531</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>48.546.431</b>	<b>53.672.786</b>	<b>16.128.109</b>	<b>13.711.531</b>
Varebeholdninger	9	16.488.883	14.770.355	0	0

# Balance 30. juni

## Aktiver

Note	Koncern		Morderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.827.515	9.147.532	0	6.636
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	0	5.165.453
Andre tilgodehavender	125.300	445.828	0	5.561
Udskudt skatteaktiv	11 1.140.000	898.700	0	0
Periodeafgrænsningsposter	708.676	620.932	0	0
<b>Tilgodehavender</b>	<b>10.801.491</b>	<b>11.112.992</b>	<b>0</b>	<b>5.177.650</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>100.752</b>	<b>88.519</b>	<b>2.872</b>	<b>7.692</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>27.391.126</b>	<b>25.971.866</b>	<b>2.872</b>	<b>5.185.342</b>
<b>Aktiver</b>	<b>75.937.557</b>	<b>79.644.652</b>	<b>16.130.981</b>	<b>18.896.873</b>

# Balance 30. juni

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Overført resultat		15.590.981	18.346.873	15.590.981	18.346.873
<b>Egenkapital</b>	10	<b>16.090.981</b>	<b>18.846.873</b>	<b>16.090.981</b>	<b>18.846.873</b>
Kreditinstitutter		30.415.151	30.886.441	0	0
Leasingforpligtelser		815.140	1.195.249	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>31.230.291</b>	<b>32.081.690</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter	12	11.741.094	11.600.546	0	0
Leasingforpligtelser	12	380.108	651.079	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.586.427	10.861.026	40.000	50.000
Anden gæld		4.908.656	5.603.438	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.616.285</b>	<b>28.716.089</b>	<b>40.000</b>	<b>50.000</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>59.846.576</b>	<b>60.797.779</b>	<b>40.000</b>	<b>50.000</b>
<b>Passiver</b>		<b>75.937.557</b>	<b>79.644.652</b>	<b>16.130.981</b>	<b>18.896.873</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Medarbejderforhold	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2015/16 DKK	2014/15 DKK
Årets resultat		-2.755.892	-9.869.480
Reguleringer	16	8.794.520	14.128.976
Ændring i driftskapital	17	-1.135.107	3.035.607
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>4.903.521</b>	<b>7.295.103</b>
Renteindbetalinger og lignende		70.350	1.952
Renteudbetalinger og lignende		-3.505.540	-5.906.607
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>1.468.331</b>	<b>1.390.448</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-207.449	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-256.827	-503.583
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-10.000	-160.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-474.276</b>	<b>-663.583</b>
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		0	-830.863
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-514.290	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-651.080	-573.086
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-113.967
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>-1.165.370</b>	<b>-1.517.916</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>-171.315</b>	<b>-791.051</b>
Likvider 1. juli		-10.222.027	-9.430.976
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-10.393.342</b>	<b>-10.222.027</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		100.752	88.519
Værdipapirer		0	0
Kassekredit		-10.494.094	-10.310.546
<b>Likvider 30. juni</b>		<b>-10.393.342</b>	<b>-10.222.027</b>

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Baseret på de foreliggende budgetter er det ledelsens opfattelse, at koncernens fremtidige pengestrømme vil være tilstrækkelige til at opretholde den regnskabsmæssige værdi af koncernens aktiver. Værdien af aktiverne afhænger af, at de aflagte budgetter kan realiseres, og der må derfor vurderes at være usikkerhed knyttet til værdien af især de materielle anlægsaktiver og det udskudte skatteaktiv. Det er ledelsens vurdering, at aktiverne er forsvarligt værdiansat.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>2 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af resultat i dattervirksomheder	0	0	2.106.578	-14.958.631
Avance ved køb af aktier i datterselskab	0	5.128.762	0	5.128.762
	<b>0</b>	<b>5.128.762</b>	<b>2.106.578</b>	<b>-9.829.869</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	0	0
Årets udskudte skat	-241.300	2.566.342	0	0
	<b>-241.300</b>	<b>2.566.342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Skat af årets resultat fordeles således:				
Beregnet 22% / 23,5% skat af årets resultat før skat	-659.382	-1.716.237	-606.296	-2.319.328
Skatteeffekt af:				
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	20.177	-1.193.669	598.815	2.310.019
Ikke aktiveret udskudt skat	397.905	5.355.453	7.481	8.714
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	120.795	0	595
	<b>-241.300</b>	<b>2.566.342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 4 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK
Kostpris 1. juli	0
Tilgang i årets løb	<u>207.448</u>
Kostpris 30. juni	<u>207.448</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	0
Årets afskrivninger	<u>19.577</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>19.577</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>187.871</u></b>

# Noter til årsregnskabet

## 5 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger	Produktionsan- læg og maski- ner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	82.779.432	79.739.805	9.590.004	75.353
Tilgang i årets løb	117.180	139.648	0	0
Overførsler i årets løb	0	75.353	0	-75.353
Kostpris 30. juni	82.896.612	79.954.806	9.590.004	0
Opskrivninger 1. juli	957.938	0	0	0
Opskrivninger 30. juni	957.938	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. juli	42.408.475	68.544.329	9.081.942	0
Årets afskrivninger	1.963.681	3.370.347	247.026	0
Ned- og afskrivninger 30. juni	44.372.156	71.914.676	9.328.968	0
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>39.482.394</b>	<b>8.040.130</b>	<b>261.036</b>	<b>0</b>
Afskrives over	25 - 33 år	5-15 år	5-6 år	0 år
Heraf finansielle leasingaktiver	0	2.979.800	0	0

Værdien af danske grunde og bygninger ifølge offentlig vurdering pr. 1. oktober 2015 udgør DKK 76.000.000.



## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015
	DKK	DKK
<b>6 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Kostpris 1. juli	16.100.000	16.000.000
Tilgang i årets løb	0	100.000
Kostpris 30. juni	<u>16.100.000</u>	<u>16.100.000</u>
Værdireguleringer 1. juli	-2.953.469	4.915.070
Årets resultat	2.106.578	-14.958.631
Årets opskrivninger, netto	0	5.128.762
Årets regulering af sikringsinstrumenter til dagværdi	0	1.961.330
Værdireguleringer 30. juni	<u>-846.891</u>	<u>-2.953.469</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b><u>15.253.109</u></b>	<b><u>13.146.531</u></b>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Fumac A/S	Vinderup	1.100.000	100%	15.253.109	2.106.578

	<b>Koncern</b>		<b>Moderselskab</b>	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>7 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli	60.000	0	60.000	0
Tilgang i årets løb	0	60.000	0	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	Egenkapital	Årets resultat
Handbjerg Yacht Service ApS	Vinderup	80.000	50%	120.000	-

# Noter til årsregnskabet

## 8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	Andre tilgodehavender	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. juli	225.000	280.000	0	225.000	280.000
Tilgang i årets løb	0	10.000	300.000	0	10.000
Kostpris 30. juni	225.000	290.000	300.000	225.000	290.000
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>	<b>225.000</b>	<b>290.000</b>	<b>300.000</b>	<b>225.000</b>	<b>290.000</b>

## 9 Varebeholdninger

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
Råvarer og hjælpematerialer	4.996.454	5.276.362	0	0
Varer under fremstilling	7.135.422	6.787.899	0	0
Færdigvarer og handelsvarer	4.357.007	2.706.094	0	0
<b>16.488.883</b>	<b>14.770.355</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

# Noter til årsregnskabet

## 10 Egenkapital

### Koncern

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	500.000	18.346.873	18.846.873
Årets resultat	0	-2.755.892	-2.755.892
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>15.590.981</b>	<b>16.090.981</b>

### Moderselskab

Egenkapital 1. juli	500.000	18.346.873	18.846.873
Årets resultat	0	-2.755.892	-2.755.892
<b>Egenkapital 30. juni</b>	<b>500.000</b>	<b>15.590.981</b>	<b>16.090.981</b>

Selskabskapitalen består af 1.000 anparter à nominelt DKK 500. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Hensættelse til udskudt skat</b>				
Immaterielle anlægsaktiver	41.332	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	-3.321.820	-2.951.988	0	0
Varebeholdninger	82.243	91.168	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	-13.420	-13.420	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	136.605	0	0
Gældsforpligtelser, leasing	-262.955	-406.192	0	0
Låneomkostninger	-79.329	-79.329	0	0
Nedskrivning af skatteaktiv	248.000	241.000	248.000	241.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	1.917.949	1.842.456	-248.000	-241.000
Overført til udskudt skatteaktiv	1.388.000	1.139.700	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Udskudt skatteaktiv</b>				
Opgjort skatteaktiv	1.388.000	1.139.700	248.000	241.000
Nedskrivning til vurderet værdi	-248.000	-241.000	-248.000	-241.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>1.140.000</b>	<b>898.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 12 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:

	Koncern		Moderselskab	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
<b>Kreditinstitutter</b>				
Efter 5 år	0	14.888.701	0	0
Mellem 1 og 5 år	30.415.151	15.997.740	0	0
Langfristet del	<u>30.415.151</u>	<u>30.886.441</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	1.247.000	1.290.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	10.494.094	10.310.546	0	0
Kortfristet del	<u>11.741.094</u>	<u>11.600.546</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>42.156.245</b>	<b>42.486.987</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
Mellem 1 og 5 år	815.140	1.195.249	0	0
Langfristet del	<u>815.140</u>	<u>1.195.249</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	380.108	651.079	0	0
	<b>1.195.248</b>	<b>1.846.328</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter til årsregnskabet

## 13 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Sikkerhedsstillelser

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut DKK 31,7 mio. (2015: DKK 30,0 mio.) er der givet pant i goodwill, grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2016 udgør DKK 39,5 mio. (2015: DKK 41,3 mio.).

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2016 udgør DKK 5,3 mio. (eksklusive finansielt leasede aktiver) (2015: DKK 8,7 mio.) anses for at være omfattet af pantsætning.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der udstedt fordringspant for DKK 15 mio. med sikkerhed i simple fordringer og varelager samt ejerpantebrev i bygninger for DKK 1,3 mio.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Leasingaktiver med en bogført værdi på DKK 3,0 mio. (2015: DKK 3,1 mio.) er pantsat til sikkerhed for leasinggæld på DKK 1,2 mio. (2015: DKK 1,8 mio.).

### Kontraktlige forpligtelser

Der er indgået leje- og serviceaftale af diverse kontorudstyr. Den resterende forpligtelse andrager DKK 0,3 mio.

### Diverse

Moderselskab kautionerer for dattervirksomheds gæld til kreditinstitut.

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 DKK	2014/15 DKK	2015/16 DKK	2014/15 DKK
<b>14 Medarbejderforhold</b>				
Lønninger	26.250.826	25.795.446	0	0
Pensioner	1.399.302	1.307.696	0	0
Andre omkostninger til social sikring	918.586	933.577	0	0
Andre personaleomkostninger	743.981	739.498	0	0
	<b>29.312.695</b>	<b>28.776.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger	21.804.386	19.980.193	0	0
Distributionsomkostninger	5.184.773	5.735.317	0	0
Administrationsomkostninger	2.323.536	3.060.707	0	0
	<b>29.312.695</b>	<b>28.776.217</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>74</b>	<b>69</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

# Noter til årsregnskabet

## 15 Nærtstående parter og ejerforhold

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Tommy Jensen, Fjordbakken 2, 7830 Vinderup                      Hovedanpartshaver/bestyrelsesmedlem

#### Øvrige nærtstående parter

Jes Edmund Andersen, Vestervang 4, 7500 Holstebro                      Bestyrelsesformand

Katrine 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

	Koncern	
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
<b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-70.350	-8.378
Finansielle omkostninger	3.505.540	5.913.032
Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg	5.600.630	10.786.742
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder	0	-5.128.762
Skat af årets resultat	-241.300	2.566.342
	<b>8.794.520</b>	<b>14.128.976</b>
<b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-1.718.529	646.213
Ændring i tilgodehavender	552.801	-958.316
Ændring i andre hensatte forpligtelser	0	-700.000
Ændring i leverandører m.v.	30.621	1.449.922
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	2.597.788
	<b>-1.135.107</b>	<b>3.035.607</b>

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS for 2015/16 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 2015/16 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

## Regnskabspraksis

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.

### 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.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig afdækning.

## Resultatopgørelsen

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

### Nettoomsætning

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

## Regnskabspraksis

- 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.

### 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.

# Regnskabspraksis

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.

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

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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 med tillæg af opskrivninger og 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

## Regnskabspraksis

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 - 6 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 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 til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

### 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.

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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

### 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.

## Regnskabspraksis

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.

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### 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.

## Regnskabspraksis

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.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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 minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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



# Regnskabspraksis

## 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 posterne "Likvide beholdninger", "værdipapirer" og "kassekredit".

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$