
Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS

Fjordbakken 2, Handbjerg, 7830 Vinderup

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 15 30 20 38

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 28/10 2019

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 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 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 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vinderup, den 28. oktober 2019

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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, 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 28. oktober 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Bjørn Jakobsen

statsautoriseret revisor

mne24813

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS
Fjordbakken 2
Handbjerg
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
Resenvej 81
Postboks 19
7800 Skive

Advokat

Advokathuset Funch & Nielsen P/S
Hjaltelvej 14
7500 Holstebro

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S
Hostrupvej 6
7500 Holstebro

Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 19.009 | 18.476 | 19.216 | 12.939 | 7.150 |
| Resultat før finansielle poster | 6.312 | 5.604 | 5.956 | 438 | -6.527 |
| Resultat af finansielle poster | -1.138 | -2.201 | -2.922 | -3.435 | -776 |
| Årets resultat | 6.049 | 4.068 | 3.903 | -2.756 | -9.869 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 85.371 | 82.289 | 72.836 | 75.938 | 79.645 |
| Egenkapital | 30.711 | 24.662 | 20.594 | 16.091 | 18.847 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 4.589 | 2.652 | 7.401 | 1.468 | 1.390 |
| - investeringsaktivitet | -3.176 | -1.870 | 1.139 | -474 | -664 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -3.071 | -8.870 | -417 | -257 | -504 |
| - finansieringsaktivitet | -3.835 | -1.053 | -613 | -1.165 | -1.518 |
| Årets forskydning i likvider | -2.422 | -271 | 7.927 | -171 | -792 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 93 | 91 | 84 | 74 | 69 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 7,4% | 6,8% | 8,2% | 0,6% | -8,2% |
| Soliditetsgrad | 36,0% | 30,0% | 28,3% | 21,2% | 23,7% |
| Forrentning af egenkapital | 21,8% | 18,0% | 21,3% | -15,8% | -43,3% |

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 af primært plademøbler til kontormøbelmarkedet, det private boligmarked samt OEM-produktion.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på DKK 6.049.099, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på DKK 30.711.208.

Koncernen anser årets resultat som tilfredsstillende.

Koncernen har forøget omsætningen med 6%, og der er realiseret en vækst på alle koncernens forretningsområder, hvoraf den største fremgang vedrører kontormøbelmarkedet i Norge på 33%.

Igennem regnskabsåret har der været en tilfredsstillende tilgang af nye kunder. På trods af ovenstående må det konstateres, at det fortsat er et meget konkurrencepræget marked.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Som følge af de seneste års massive vækst må der for det kommende regnskabsår forventes en uændret omsætning som indtjening i forhold til 2018/19.

Koncernen har fastlagt en strategi for forøgelse af eksportomsætningen på såvel bolig møbler som kontormøbler på udvalgte markeder, hvilket vil blive intensiveret i det kommende regnskabsår.

Koncernen vil løbende investere i produktionsapparat der kan reducere produktionsomkostningerne sammenholdt med en forøgelse af den samlede kapacitet. Endvidere vil der vil blive arbejdet intens med udvikling og forbedring af selskabets interne processer.

Efter et år hvor omdrejningspunktet i FUMACs markedsføring har været opbygning af ny hjemmeside og generelt bedre visualiseringer af sortimentet, vil fokus i det kommende år være centreret omkring fortsat vedligeholdelse af hjemmeside samt branding af FUMAC. I branding indgår blandt andet FSC certificering og miljømærkning (EU Blomsten) af udvalgte produkter samt arbejdet med udvalgte Verdensmål.

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.

Ledelsesberetning

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.

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 | |
|---|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
| Bruttofortjeneste | | 19.009.127 | 18.475.807 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger | 1 | -6.697.476 | -7.047.830 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 1 | -5.999.397 | -5.824.338 | -24.500 | -27.875 |
| Resultat af ordinær primær drift | | 6.312.254 | 5.603.639 | -24.500 | -27.875 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder | 2 | 0 | 0 | 4.306.323 | 2.901.926 |
| Finansielle indtægter | | 115.037 | 101.120 | 9.356 | 9.494 |
| Finansielle omkostninger | | -1.253.192 | -2.302.072 | -1.000 | -1.152 |
| Resultat før skat | | 5.174.099 | 3.402.687 | 4.290.179 | 2.882.393 |
| Skat af årets resultat | 3 | 875.000 | 665.000 | 0 | 0 |
| Årets resultat | | 6.049.099 | 4.067.687 | 4.290.179 | 2.882.393 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | | 160.257 | 104.891 | 0 | 0 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 4 | 160.257 | 104.891 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger | | 33.390.377 | 34.760.054 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 11.676.261 | 10.984.785 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 204.530 | 51.131 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 45.271.168 | 45.795.970 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 0 | 0 | 21.375.252 | 17.068.929 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7 | 60.000 | 60.000 | 60.000 | 60.000 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | 8 | 0 | 0 | 300.000 | 300.000 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 8 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deposita | 8 | 1.000.000 | 1.000.000 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 8 | 525.003 | 450.003 | 525.003 | 450.003 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 1.585.003 | 1.510.003 | 22.260.255 | 17.878.932 |
| Anlægsaktiver | | 47.016.428 | 47.410.864 | 22.260.255 | 17.878.932 |
| Varebeholdninger | 9 | 16.541.297 | 17.444.110 | 0 | 0 |

Balance 30. juni

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 16.206.473 | 13.502.539 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 231.545 | 0 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 781.881 | 615.479 | 36.864 | 36.864 |
| Udskudt skatteaktiv | 12 | 3.550.000 | 2.675.000 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 10 | 828.515 | 575.573 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 21.598.414 | 17.368.591 | 36.864 | 36.864 |
| Likvide beholdninger | | 215.100 | 65.213 | 22.035 | 17.364 |
| Omsætningsaktiver | | 38.354.811 | 34.877.914 | 58.899 | 54.228 |
| Aktiver | | 85.371.239 | 82.288.778 | 22.319.154 | 17.933.160 |

Balance 30. juni

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 8.672.346 | 4.366.023 |
| Reserve for udviklingsomkostninger | | 75.692 | 0 | 0 | 0 |
| Overført resultat | | 21.404.783 | 17.190.295 | 12.808.129 | 12.824.272 |
| Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet | | 21.980.475 | 17.690.295 | 21.980.475 | 17.690.295 |
| Minoritetsinteresser | | 8.730.733 | 6.971.813 | 0 | 0 |
| Egenkapital | | 30.711.208 | 24.662.108 | 21.980.475 | 17.690.295 |
| Ansvarlig lånekapital | | 0 | 2.700.000 | 0 | 0 |
| Realkreditinstitutter | | 17.395.983 | 18.605.071 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 5.569.973 | 6.330.015 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 3.615.907 | 4.930.783 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 26.581.863 | 32.565.869 | 0 | 0 |

Balance 30. juni

Passiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Ansvarlig lånekapital | 13 | 1.575.000 | 0 | 0 | 0 |
| Realkreditinstitutter | 13 | 1.663.440 | 2.117.791 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | 13 | 1.467.877 | 1.753.925 | 0 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 5.375.029 | 2.803.398 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 9.185.011 | 10.002.974 | 15.000 | 15.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 249.239 | 224.739 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 74.440 | 0 | 74.440 | 0 |
| Anden gæld | | 7.422.495 | 7.064.711 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 13,14 | 1.314.876 | 1.318.002 | 0 | 3.126 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 28.078.168 | 25.060.801 | 338.679 | 242.865 |
| Gældsforpligtelser | | 54.660.031 | 57.626.670 | 338.679 | 242.865 |
| Passiver | | 85.371.239 | 82.288.778 | 22.319.154 | 17.933.160 |
| Resultatdisponering | 11 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 17 | | | | |
| Nærtstående parter | 18 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 19 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabs- | Reserve for net- | Reserve for | Overført | Egenkapital | Minoritets- | I alt |
|------------------------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | kapital | toopskrivning | udviklings- | resultat | ekskl. minori- | interesser | |
| | DKK | efter den indre | omkostninger | DKK | tetsinteresser | DKK | DKK |
| | | værdis metode | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. juli | 500.000 | 0 | 0 | 17.190.296 | 17.690.296 | 6.971.813 | 24.662.109 |
| Årets udviklingsomkostninger | 0 | 0 | 82.573 | -82.573 | 0 | 0 | 0 |
| Årets af- og nedskrivning | 0 | 0 | -6.881 | 6.881 | 0 | 0 | 0 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 4.290.179 | 4.290.179 | 1.758.920 | 6.049.099 |
| Egenkapital 30. juni | 500.000 | 0 | 75.692 | 21.404.783 | 21.980.475 | 8.730.733 | 30.711.208 |

Moderselskab

| | | | | | | | |
|-----------------------------|----------------|------------------|----------|-------------------|-------------------|----------|-------------------|
| Egenkapital 1. juli | 500.000 | 4.366.023 | 0 | 12.824.273 | 17.690.296 | 0 | 17.690.296 |
| Årets resultat | 0 | 4.306.323 | 0 | -16.144 | 4.290.179 | 0 | 4.290.179 |
| Egenkapital 30. juni | 500.000 | 8.672.346 | 0 | 12.808.129 | 21.980.475 | 0 | 21.980.475 |

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

| | Note | Koncern | |
|--|------|-------------------|-------------------|
| | | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
| Årets resultat | | 6.049.099 | 4.067.687 |
| Reguleringer | 15 | 3.909.004 | 5.007.506 |
| Ændring i driftskapital | 16 | -4.181.407 | -4.222.084 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 5.776.696 | 4.853.109 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 65.693 | 101.120 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -1.253.191 | -2.302.081 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 4.589.198 | 2.652.148 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | | -105.678 | 0 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -3.070.735 | -8.870.204 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | -1.000.000 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 0 | 8.000.000 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -3.176.413 | -1.870.204 |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter | | -1.663.439 | -29.126.118 |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | -1.911.090 | -731.199 |
| Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt | | -1.125.000 | -316.000 |
| Optagelse af gæld til kreditinstitutter | | 0 | 21.120.000 |
| Indgåelse af leasingforpligtelser | | 865.000 | 8.000.000 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -3.834.529 | -1.053.317 |
| Ændring i likvider | | -2.421.744 | -271.373 |
| Likvider 1. juli | | -2.738.185 | -2.466.812 |
| Likvider 30. juni | | -5.159.929 | -2.738.185 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 215.100 | 65.213 |
| Kassekredit | | -5.375.029 | -2.803.398 |
| Likvider 30. juni | | -5.159.929 | -2.738.185 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Morderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|---------------|----------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 1 Medarbejderforhold | | | | |
| Lønninger | 35.219.308 | 34.204.299 | 0 | 0 |
| Pensioner | 2.099.569 | 1.994.871 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.092.638 | 1.051.983 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 717.250 | 640.292 | 0 | 0 |
| | 39.128.765 | 37.891.445 | 0 | 0 |
| Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster: | | | | |
| Produktionsomkostninger | 30.814.941 | 29.526.169 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger | 4.464.731 | 4.605.244 | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 3.849.093 | 3.760.032 | 0 | 0 |
| | 39.128.765 | 37.891.445 | 0 | 0 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 93 | 91 | 0 | 0 |

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

| | Morderselskab | |
|---|------------------|------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK |
| 2 Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Andel af resultat i dattervirksomheder | 4.306.323 | 2.901.926 |
| | 4.306.323 | 2.901.926 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-----------------|-----------------|--------------|----------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 3 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | -875.000 | -665.000 | 0 | 0 |
| | -875.000 | -665.000 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat fordeles således: Beregnet 22% skat af årets resultat før skat | 1.138.302 | 748.591 | 943.839 | 634.126 |
| Skatteeffekt af: Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter | 3.023 | 18.161 | -947.391 | -638.424 |
| Ikke aktiveret udskudt skat | -1.967.163 | -1.431.752 | 3.552 | 4.298 |
| Forhøjede afskrivninger på driftsmidler | -49.162 | 0 | 0 | 0 |
| | -875.000 | -665.000 | 0 | 0 |

4 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

| | Færdiggjorte udviklingsprojekter DKK |
|---------------------------------------|---|
| Kostpris 1. juli | 207.448 |
| Tilgang i årets løb | 105.863 |
| Kostpris 30. juni | 313.311 |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 102.557 |
| Årets afskrivninger | 50.497 |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | 153.054 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 160.257 |

Udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye produktserier.

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger DKK | Produktionsan- læg og maski- ner DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK |
|---------------------------------------|---------------------------------|---|--|
| Kostpris 1. juli | 61.874.377 | 38.358.381 | 9.418.438 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 2.886.135 | 184.601 |
| Kostpris 30. juni | <u>61.874.377</u> | <u>41.244.516</u> | <u>9.603.039</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. juli | 27.114.323 | 27.373.598 | 9.367.307 |
| Årets afskrivninger | <u>1.369.677</u> | <u>2.194.657</u> | <u>31.202</u> |
| Ned- og afskrivninger 30. juni | <u>28.484.000</u> | <u>29.568.255</u> | <u>9.398.509</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | <u>33.390.377</u> | <u>11.676.261</u> | <u>204.530</u> |
| Afskrives over | <u>25 - 33 år</u> | <u>5-15 år</u> | <u>5-6 år</u> |
| Heraf finansielle leasingaktiver | <u>0</u> | <u>9.100.326</u> | <u>0</u> |

Noter til årsregnskabet

| | Morderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK |
| 6 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. juli | 12.702.906 | 12.702.906 |
| Kostpris 30. juni | 12.702.906 | 12.702.906 |
| Værdireguleringer 1. juli | 4.366.023 | 1.464.097 |
| Årets resultat | 4.306.323 | 2.901.926 |
| Værdireguleringer 30. juni | 8.672.346 | 4.366.023 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 21.375.252 | 17.068.929 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

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

| | Koncern | | Morderselskab | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. juli | 60.000 | 60.000 | 60.000 | 60.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 60.000 | 60.000 | 60.000 | 60.000 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

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

Noter til årsregnskabet

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Koncern | | | Moderselskab | | |
|---------------------------------------|---|------------------|----------------------------|--|---|----------------------------|
| | Andre værdipa- pirer og kapital- andele | Deposita | Andre tilgode- havender | Tilgodehaven- der i tilknyttede virksomheder | Andre værdipa- pirer og kapital- andele | Andre tilgode- havender |
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Kostpris 1. juli | 225.000 | 1.000.000 | 450.003 | 300.000 | 225.000 | 450.003 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 0 | 75.000 | 0 | 0 | 75.000 |
| Kostpris 30. juni | 225.000 | 1.000.000 | 525.003 | 300.000 | 225.000 | 525.003 |
| Nedskrivninger 1. juli | 225.000 | 0 | 0 | 0 | 225.000 | 0 |
| Nedskrivninger 30. juni | 225.000 | 0 | 0 | 0 | 225.000 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni | 0 | 1.000.000 | 525.003 | 300.000 | 0 | 525.003 |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|-----------------------------|-------------------|-----------|--------------|------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Råvarer og hjælpematerialer | 5.570.763 | 6.070.611 | 0 | 0 |
| Varer under fremstilling | 5.836.513 | 7.695.124 | 0 | 0 |
| Færdigvarer og handelsvarer | 5.134.021 | 3.678.375 | 0 | 0 |
| 16.541.297 | 17.444.110 | 0 | 0 | |

10 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| 11 Resultatdisponering | | | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 4.306.323 | 2.901.926 |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | 1.758.920 | 1.185.294 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 4.290.179 | 2.882.393 | -16.144 | -19.533 |
| | 6.049.099 | 4.067.687 | 4.290.179 | 2.882.393 |

12 Udskudt skatteaktiv

| | | | | |
|---|------------------|------------------|----------|----------|
| Udskudt skatteaktiv 1. juli | 2.675.000 | 2.010.000 | 0 | 0 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 875.000 | 665.000 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv 30. juni | 3.550.000 | 2.675.000 | 0 | 0 |

13 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 | |
|------------------------------|------------------|------------------|--------------|----------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Ansvarlig lånekapital | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 0 | 2.700.000 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 0 | 2.700.000 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.575.000 | 0 | 0 | 0 |
| | 1.575.000 | 2.700.000 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser (fortsat)

| | Koncern | | Moderselskab | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| | 2019 DKK | 2018 DKK | 2019 DKK | 2018 DKK |
| Realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 10.947.651 | 10.862.868 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 6.448.332 | 7.742.203 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 17.395.983 | 18.605.071 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.663.440 | 2.117.791 | 0 | 0 |
| | 19.059.423 | 20.722.862 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 5.569.973 | 6.330.015 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 5.569.973 | 6.330.015 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.467.877 | 1.753.925 | 0 | 0 |
| | 7.037.850 | 8.083.940 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 3.615.907 | 4.930.783 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 3.615.907 | 4.930.783 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 1.314.876 | 1.314.876 | 0 | 0 |
| Øvrige periodeafgrænsningsposter | 0 | 3.126 | 0 | 3.126 |
| Kortfristet del | 1.314.876 | 1.318.002 | 0 | 3.126 |
| | 4.930.783 | 6.248.785 | 0 | 3.126 |

14 Periodeafgrænsningsposter

Posten består af en periodiseret fortjeneste på selskabets sale and leaseback aftale.

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK |
| 15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -115.037 | -101.120 |
| Finansielle omkostninger | 1.253.192 | 2.302.072 |
| Af- og nedskrivninger inklusive tab og gevinst ved salg | 3.645.849 | 3.471.554 |
| Skat af årets resultat | -875.000 | -665.000 |
| | 3.909.004 | 5.007.506 |
| 16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | 902.813 | -2.396.351 |
| Ændring i tilgodehavender | -3.380.479 | -1.705.843 |
| Ændring i leverandører m.v. | -1.703.741 | -119.890 |
| | -4.181.407 | -4.222.084 |

Noter til årsregnskabet

| 17 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | Koncern | | Moderselskab | |
|--|---------|------|--------------|------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut DKK 19,0 mio. (2018: DKK 20,7 mio.) er der givet pant i goodwill, grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2018 udgør DKK 33,4 mio. (2018: DKK 34,8 mio.).

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Koncernens øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi 30. juni 2019 udgør DKK 2,8 mio. (eksklusive finansielt leasede aktiver) (2018: DKK 1 mio.) anses for at være omfattet af pantsætning.

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

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for :

Leasingaktiver med en bogført værdi på DKK 9,1 mio. (2018: DKK 10 mio.) er pantsat til sikkerhed for leasinggæld på DKK 7 mio. (2018: DKK 8,1 mio.).

Leje- og leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

| | | | | |
|------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| Inden for 1 år | 69.840 | 69.840 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 125.480 | 195.320 | 0 | 0 |
| | 195.320 | 265.160 | 0 | 0 |

Huslejeoplyttelser,
uopsigelsesperiode 36 mdr.

| | | | |
|---------|---------|---|---|
| 540.000 | 720.000 | 0 | 0 |
|---------|---------|---|---|

Noter til årsregnskabet

18 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

19 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS for 2018/19 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 2018/19 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 udover 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

19 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 leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente 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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

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.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning og produktionsomkostninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger til reklame- og markedsføringsomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale og kontoromkostninger.

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".

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

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,

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor i udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

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 13.800 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 associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 salgsomkostninger. 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 normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet 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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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

Noter til årsregnskabet

19 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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