

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

HBM Holding ApS

Halkjærvej 16 A, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 20 09 12 07

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. marts 2018.

Henrik Boe Wiingaard-Madsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	15
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	23

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for HBM Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 6. marts 2018

Direktion

Henrik Boe Wiingaard-Madsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i HBM Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HBM Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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


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

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

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

København, den 6. marts 2018

Grant Thornton
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

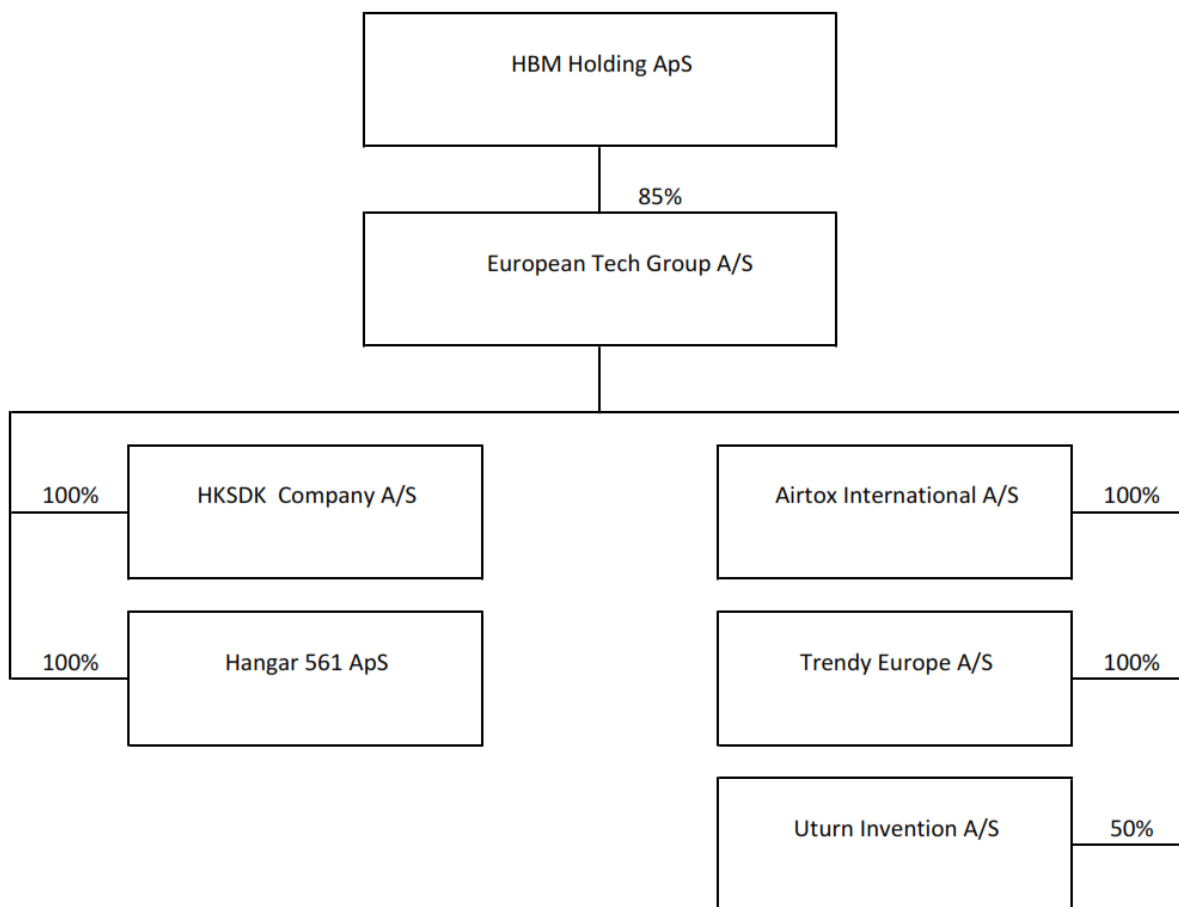


Claus Carlsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 23451

Selskabsoplysninger

Selskabet	HBM Holding ApS Halkjærvej 16 A 9200 Aalborg SV
	CVR-nr.: 20 09 12 07 Stiftet: 26. maj 1997 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Boe Wiingaard-Madsen
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	HKSDK Company A/S, Kongens Lyngby Airtox International A/S, Virum Hangar 561 ApS, Aalborg Trendy Europe A/S, Virum European Tech Group A/S, Virum
Associeret virksomhed	Uturn Inventions A/S, Søborg

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og HBM Holding ApS's hovedaktivitet består i at produktudvikle og gennemføre mærkevarer salg af professionelt fodtøj samt eje kapitalandele med hertil hørende aktivitet.

Den forventede udvikling

Det forventes, at koncernes samlede omsætning for 2018 vil stige i forhold til 2017. Forventningen er at HKSDK skoene som minimum omsætter det samme niveau i 2018 som i 2017, mens Airtox skoene forventes at stige i omsætning i takt med øget salg i udlandet samt i Danmark. Ledelsens forventninger til 2018 er positive og der forventes et øget positivt resultat for 2018 sammenlignet med 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Bruttofortjeneste	30.728	24.132	-795	-99
1 Personaleomkostninger	-15.578	-13.446	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.012	-6.686	0	0
Driftsresultat	7.138	4.000	-795	-99
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	169.683	0
Andre finansielle indtægter	224	1.311	0	197
2 Øvrige finansielle omkostninger	-2.979	-2.610	-328	-127
Resultat før skat	4.383	2.701	168.560	-29
Skat af årets resultat	-1.119	-752	234	-20
3 Årets resultat	3.264	1.949	168.794	-49
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i HBM Holding ApS	2.641	-49		
Minoritetsinteresser	623	1.998		
	3.264	1.949		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	0	618	0	0
5	Færdiggjorte udviklingsprojekter	10.057	7.263	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	10.057	7.881	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.923	5.251	0	0
7	Indretning af lejede lokaler	509	417	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	5.432	5.668	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	178.925	9.243
9	Kapitalandel i associeret virksomhed	250	0	0	0
10	Deposita	285	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	535	0	178.925	9.243
	Anlægsaktiver i alt	16.024	13.549	178.925	9.243

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Fremstillede varer og handelsvarer	40.129	29.721	0	0
	Varebeholdninger i alt	40.129	29.721	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.764	18.937	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	135	2.001
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.174	2.351	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	577	270	0	207
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	870	0	870	0
	Andre tilgodehavender	1.139	1.404	1.122	1.082
11	Periodeafgrænsningsposter	4.049	958	0	0
	Tilgodehavender i alt	32.573	23.920	2.127	3.290
	Likvide beholdninger	719	4.808	129	412
	Omsætningsaktiver i alt	73.421	58.449	2.256	3.702
	Aktiver i alt	89.445	71.998	181.181	12.945

Balance 31. december

		Koncern		Moderselskab	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver					
Egenkapital					
Note					
12	Virksomhedskapital	125	125	125	125
13	Overført resultat	12.350	10.586	177.880	10.586
	Egenkapital før minoritetsinteresser	12.475	10.711	178.005	10.711
14	Minoritetsinteresser	2.621	1.998	0	0
	Egenkapital i alt	15.096	12.709	178.005	10.711
Hensatte forpligtelser					
15	Hensættelser til udskudt skat	1.824	1.341	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.824	1.341	0	0
Gældsforpligtelser					
	Ansvarlig lånekapital	11.384	5.580	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	2.313	3.031	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	-124	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.277	0	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	16.850	8.611	0	0

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	890	890	0	0
Gæld til pengeinstitutter	38.458	27.236	0	280
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.825	13.991	15	15
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.597	1.475
Selskabsskat	1.969	1.709	522	0
Anden gæld	7.533	5.511	42	464
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>55.675</u>	<u>49.337</u>	<u>3.176</u>	<u>2.234</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>72.525</u>	<u>57.948</u>	<u>3.176</u>	<u>2.234</u>
Passiver i alt	<u>89.445</u>	<u>71.998</u>	<u>181.181</u>	<u>12.945</u>

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	125	10.586	1.998	12.709
Henlagt af årets resultat	0	1.764	623	2.387
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.500	0	1.500
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-1.500	0	-1.500
	125	12.350	2.621	15.096

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	125	10.586	10.711
Årets overførte overskud eller underskud	0	167.294	167.294
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	1.500	1.500
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-1.500	-1.500
	125	177.880	178.005

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern 2017 t.kr.
Årets resultat	3.264
16 Reguleringer	12.380
17 Ændring i driftskapital	-25.257
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-9.613
Renteindbetalinger og lignende	224
Renteudbetalinger og lignende	-2.975
Pengestrøm fra ordinær drift	-12.364
Betalt selskabsskat	-114
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-12.478
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.268
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.941
Salg af materielle anlægsaktiver	432
Køb af finansielle anlægsaktiver	-284
Køb af virksomhed	750
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.311
Optagelse af langfristet gæld	5.000
Afdrag på langfristet gæld	2.929
Udbetalt udbytte	-1.500
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	5.852
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.281
Ændring i likvider	-9.508
Likvider 1. januar 2017	-28.227
Valutakursreguleringer (likvider)	-4
Likvider 31. december 2017	-37.739
 Likvider	
Likvide beholdninger	719
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-38.458
Likvider 31. december 2017	-37.739

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for HBM Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

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 finansiell post.

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

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelses tidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HBM Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HBM Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebessiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger frem adrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstid:

Brugstid

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter HBM Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Da det er første år med koncernsregnskab, er der ikke udarbejdet sammenligningstal.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	15.188	13.446	0	0
Pensioner	64	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	132	0	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	194	0	0	0
	15.578	13.446	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	42	36	0	0
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.979	2.610	328	127
	2.979	2.610	328	127
3. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			1.500	0
Udbytte for regnskabsåret			0	0
Overføres til overført resultat			167.294	0
Disponeret fra overført resultat			0	-49
Disponeret i alt			168.794	-49

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
4. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2017	13.419	13.419	0	0
Kostpris 31. december 2017	13.419	13.419	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-12.801	-11.565	0	0
Årets afskrivninger	-618	-1.236	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-13.419	-12.801	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	618	0	0
	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
5. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris 1. januar 2017	13.352	12.114	0	0
Tilgang i årets løb	7.268	1.238	0	0
Kostpris 31. december 2017	20.620	13.352	0	0
Afskrivninger 1. januar 2017	-6.089	-3.921	0	0
Årets afskrivninger	-4.474	-2.168	0	0
Afskrivninger 31. december 2017	-10.563	-6.089	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	10.057	7.263	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2017	11.325	10.665	0	0
Tilgang i årets løb	2.686	661	0	0
Afgang i årets løb	-438	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	13.573	11.326	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-6.076	-3.485	0	0
Årets afskrivninger	-2.924	-2.590	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	350	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-8.650	-6.075	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	4.923	5.251	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
7. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris 1. januar 2017	629	629	0	0
Tilgang i årets løb	255	0	0	0
Kostpris 31. december 2017	884	629	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-212	-90	0	0
Årets afskrivninger	-163	-122	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-375	-212	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	509	417	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2017	0	0	9.243	8.818
Tilgang i årets løb	0	0	178.500	425
Afgang i årets løb	0	0	-8.818	0
Kostpris 31. december 2017	0	0	178.925	9.243
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	0	0	178.925	9.243

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
9. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Kostpris 1. januar 2017	<u>250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2017	<u>250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
10. Deposita				
Tilgang i årets løb	<u>285</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>285</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi				
31. december 2017	<u>285</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
11. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>4.049</u>	<u>958</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4.049</u>	<u>958</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
12. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2017	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>
	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>	<u>125</u>

Aktiekapitalen består af 1.000 aktier a 125 kr. og multipla heraf.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
13. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2017	10.586	8.637	10.586	10.635
Årets overførte overskud eller underskud	1.764	1.949	167.294	-49
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.500	0	1.500	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	-1.500	0	-1.500	0
	12.350	10.586	177.880	10.586
14. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser 1. januar 2017	1.998	0	0	0
Andel af årets resultat	623	1.998	0	0
	2.621	1.998	0	0
15. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2017	1.341	719	0	0
Udskudt skat af årets resultat	483	622	0	0
	1.824	1.341	0	0

Noter

	Koncern	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
	<u> </u>	<u> </u>
16. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.023	0
Andre finansielle indtægter	-224	0
Øvrige finansielle omkostninger	2.979	0
Skat af årets resultat	1.119	0
Udskudt skat	483	0
	<u>12.380</u>	<u>0</u>
17. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-17.282	0
Ændring i tilgodehavender	26.834	0
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-34.809	0
	<u>-25.257</u>	<u>0</u>