



Tlf.: 87 25 58 00
viborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Tingvej 11, 1. sal
DK-8800 Viborg
CVR-nr. 20 22 26 70

HI 97 APS
GAMMEL STRANDVANGSVEJ 7, 8250 EGÅ
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. maj 2017

Henrik Holmris Hansen

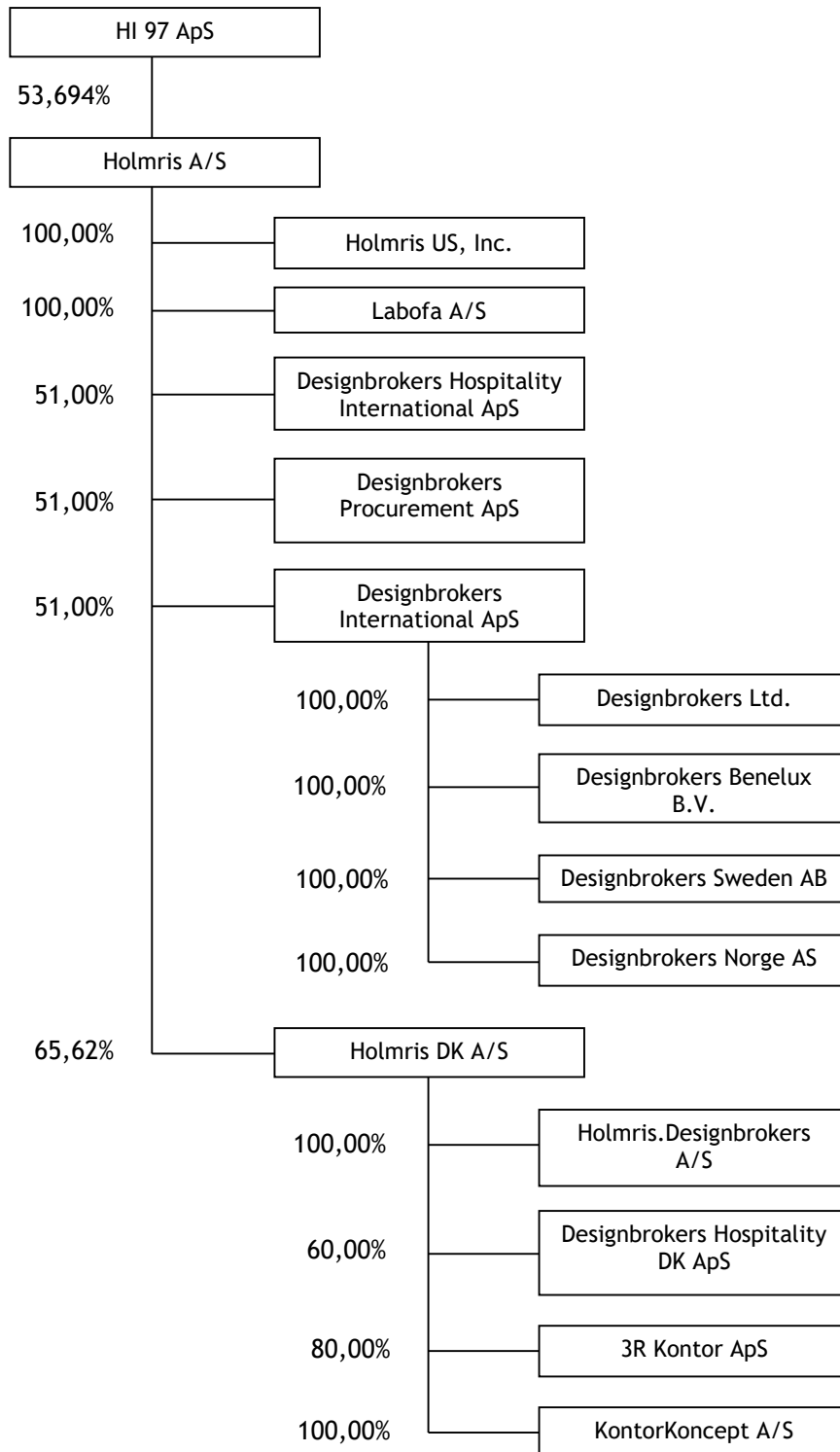
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9-11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	12
Balance.....	13-14
Egenkapitalopgørelse.....	15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-24
Anvendt regnskabspraksis.....	25-32

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	HI 97 ApS Gammel Strandvangsvej 7 8250 Egå
	CVR-nr.: 20 51 26 36 Stiftet: 25. november 1997 Hjemsted: Egå Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Henrik Holmrís Hansen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Tingvej 11, 1. sal 8800 Viborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for HI 97 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Egå, den 24. maj 2017

Direktion:

Henrik Holmrís Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i HI 97 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HI 97 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Viborg, den 24. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Thomas Witzky
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016 tkr.	2015 tkr.	2014 tkr.	2013 tkr.	2012 tkr.
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning.....	678.292	498.183	455.272	274.395	165.238
Driftsresultat.....	21.557	22.714	14.470	6.804	5.378
Finansielle poster, netto.....	-4.926	-2.860	-1.874	-3.096	-1.248
Årets resultat før skat.....	21.310	20.305	12.671	10.295	4.465
Årets resultat.....	14.156	14.089	8.074	8.756	3.308
Balance					
Balancesum.....	378.101	232.339	218.638	187.415	99.137
Egenkapital.....	80.748	65.074	53.470	48.465	21.190
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser....	32.060	25.092	20.683	20.873	12.885
Investeret kapital.....	127.929	87.013	75.899	72.674	45.269
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-4.690	-9.858	-7.910	-3.051	-2.497
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte....	224	186	176	138	87
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	20,1	27,9	19,5	11,5	14,0
Soliditetsgrad.....	8,5	10,8	9,5	11,1	13,0

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

Metode for beregning af afkastningsgrad er ændret, og som følge heraf er der sket tilpasning af sammenligningstallene i hoved- og nøgletalsoversigten.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er fabrikation og handel med møbler til kontor- og boligmarkedet. Produktionen foregår i både Bjerringbro og Vemmelev, mens salg af koncernens produkter foregår fra dattervirksomhederne.

Produkterne afsættes dels i Danmark og dels i resten af verden.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningen i dattervirksomheden Holmris A/S.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Prisrisici:

Vi anser ikke at der nogle områder med en særlig risiko, idet prisstigninger i relativt omfattende omfang kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og renteudviklingen for en række valutaer, herunder i væsentligt omfang i Norge og USA. Det er selskabets politik at afdække de kommercielle valutarisici i op til 12 måneder. Afdækningen sker primært via valutaterminforretninger til afdækning af den forventede omsætning og indkøb inden for de førstkommande 12 måneder i de relevante valutaer.

Kursregulering af investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er selskabets opfattelse, at en løbende kurssikring af sådanne langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici:

Ved væsentlige ændringer i renteniveauet vil dette have en mindre effekt på indtjeningen, som dog ikke anses for væsentlig.

Miljøforhold

Koncernen har i 2008 udarbejdet en samlet strategi for koncernens miljøarbejde.

Til styring af de miljømæssige forhold er der i denne forbindelse blevet udarbejdet en miljøpolitik med tilhørende målsætninger. Denne politik tager udgangspunkt i en miljømæssig forsvarlig driftsførelse og indgår som en naturlig del i koncernens målsætninger for produktkvalitet og produktionsforhold. Koncernens fabrik i Bjerringbro er bl.a. ISO 14001-certificeret.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

I koncernens forretningsgrundlag indgår som et afledt område til koncernens primære aktivitet med udvikling, produktion og salg af produkter at kunne rådgive kunder om indretning af arbejdspladsen. Denne del stiller særligt store krav til videnressourcerne vedrørende medarbejdere og forretningsprocesser. Herudover er der også særlige krav til videnressourcerne i udvikling og produktionen af koncernens hovedprodukter. For til stadighed at kunne levere disse løsninger er det afgørende, at selskabet kan rekruttere og fastholde medarbejdere, såvel medarbejdere med et højt uddannelsesniveau som medarbejdere med et teknisk erfaringsgrundlag.

De kritiske forretningsprocesser vedrørende selskabets hovedprodukter er design, konstruktion, service, kvalitet og i mindre omfang individuelle løsninger. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Som mål for, om selskabet lever op til dette, er overholdelse af leveringstid og antal kundeklager vigtige indikatorer for, om forretningsprocesserne fungerer.

I det kommende år vil der blive lagt vægt på en yderligere reduktion af leverings- og udviklingstider uden at gå på kompromis med kvaliteten og det teknologiske niveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Udviklingsaktiviteterne styres i dattervirksomheden Holmrís A/S og foretages primært her. Der har i regnskabsåret ikke været større udviklingsaktiviteter.

Forventninger til fremtiden

Der er inden for koncernens produkter en positiv udvikling i gang, og der forventes betydelig salgsstigning i 2017, og som tidligere nævnt ligeledes fremgang i indtjeningen.

Koncernen forventer fortsat at have en positiv likviditet i 2017.

LEDELSESBERETNING

Samfundsansvar

Koncernen ønsker at udvikle sin forretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssigt forsvarlig måde gennem efterlevelse af lovgivningen, samt aktiviteter og indsatser af samfundsansvarlig karakter.

Koncernen har i en årrække haft fokus på miljøforhold og udvikling af videnressourcer, og der henvises til ovenstående afsnit herom. I 2016 har ledelsen arbejdet videre med disse forhold.

Koncernen har indført politikker indeholdende interne retningslinjer, målsætninger og strategier, hvorefter der målrettet arbejdes med at sikre et sikkert og sundt arbejdsmiljø, og at miljø og klimamæssige forhold tænkes ind i koncernens processer, således at der sikres en miljømæssig forsvarlig drift.

Koncernen omsætter sine politikker til handling gennem indførelse af ledelsessystemer og kontrolsystemer som opfølgning på arbejdsprocessen. Koncernen har certificeret sine ledelsessystemer og foretager løbende en evaluering, der systematisk gennemgår implementeringen af politikkerne. Som led i at forbedre koncernens miljø- og klimamæssige forhold arbejder koncernen på at reducere energiforbruget i driftsfasen.

Ledelsen vurderer generelt, at arbejdet med miljø og arbejdsmiljø bidrager positivt til selskabets omdømme og effektivitet. Koncernens arbejde med samfundsansvar har således betydet, at produktionsprocesserne er blevet mindre miljøbelastende, herunder er energiforbruget reduceret de seneste 3 år, mens genbrugsprocenten er øget betragteligt. Det forventes i fremtiden, at der stadig sker forbedringer i ovenstående forhold.

Vi er i færd med at udarbejde en formel politik for vores samfundsansvar, således vi ikke længere blot lever efter nogle gode og sunde principper, men rent faktisk også nedfælder disse og efterfølgende skal vore væsentligste samarbejdspartnere tiltræde disse.

Klimapåvirkning

Koncernen har som en del af dets politikker for miljø og samfundsansvar fokus på nedbringelse af klimapåvirkningen fra koncernens produktion og distribution. Dette forventes primært opnået via anskaffelse af produktionsudstyr med lavt energiforbrug, når der sker ny investeringer og udskiftning af produktionsudstyr, samt via forbedringer af distributionen ved at varer pakkes mere komprimeret, så flere varer kan transporteres med samme fartøj og ved at omlægge en del af koncernens transport fra vejtransport til togtransport.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Vi vil fortsat positivt arbejde på at øge antallet af kvindelige ledere, ledere med anden kulturel baggrund end dansk og overvejer at udarbejde en skriftlig målsætning for dette område for bedre at understøtte disse.

Måltal

Selskabet har et mål om, at 15% af de general-forsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i selskabet skal være kvinder i 2019. Status ved udgangen af 2016 er, at ingen af selskabets bestyrelsesmedlemmer er kvinder. For at opfylde målsætningen om flere kvindelige ledere, har selskabet bevidst allerede ansat flere kvindelige mellemledere.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
NETTOOMSÆTNING	1	678.292.032	498.183	0	0
Vareforbrug.....		-436.339.699	-305.151	0	0
Andre eksterne omkostninger.....	2	-75.512.352	-60.015	-4.875	-31
BRUTTORESULTAT		166.439.981	133.017	-4.875	-31
Personaleomkostninger.....	3	-126.003.988	-95.142	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-18.879.303	-15.161	0	0
DRIFTSRESULTAT		21.556.690	22.714	-4.875	-31
Res. af kapitalandele i datter- og ass. virksomheder.....		4.679.400	451	6.510.620	4.780
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		27.955	60	27.955	60
Andre finansielle indtægter.....		640.336	1.432	276.840	236
Andre finansielle omkostninger.....	4	-5.594.711	-4.352	-53.214	-54
RESULTAT FØR SKAT		21.309.670	20.305	6.757.326	4.991
Skat af årets resultat.....	5	-7.153.375	-6.216	-48.092	-36
ÅRETS RESULTAT	6	14.156.295	14.089	6.709.234	4.955

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Udviklingsprojekter.....		434.283	495	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		2.766.686	4.016	0	0
Goodwill.....		85.976.389	57.860	0	0
Udv.projekter under udførelse og forudbetalinger.....		162.953	69	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	89.340.311	62.440	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		11.324.263	12.228	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		4.841.449	3.245	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		1.190.676	839	0	0
Forudbetalinger.....		163.039	0	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	17.519.427	16.312	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	27.002.994	19.633
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		0	37	0	0
Andre værdipapirer.....		656.067	678	656.067	678
Andre tilgodehavender.....		3.739.795	4.059	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	4.395.862	4.774	27.659.061	20.311
ANLÆGSAKTIVER.....		111.255.600	83.526	27.659.061	20.311
Råvarer og hjælpematerialer.....		21.407.908	17.317	0	0
Varer under fremstilling.....		6.429.523	5.066	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		52.903.860	37.617	0	0
Forudbetalinger for varer.....		6.269.712	64	0	0
Varebeholdninger.....		87.011.003	60.064	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		166.163.607	77.521	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	88.961	946
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	300	0	0
Andre tilgodehavender.....		2.718.598	2.679	331.000	312
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	0	168
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		0	0	7.682.224	0
Periodeafgrænsningsposter.....	10	1.435.039	1.863	0	0
Tilgodehavender.....		170.317.244	82.363	8.102.185	1.426
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		3.834.919	4.235	3.834.919	4.235
Værdipapirer.....		3.834.919	4.235	3.834.919	4.235
Likvide beholdninger.....		5.682.167	2.151	667.134	563
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		266.845.333	148.813	12.604.238	6.224
AKTIVER.....		378.100.933	232.339	40.263.299	26.535

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125	125.000	125
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	25.175.850	17.806
Reserve for udviklingsomkostninger.....		201.065	0	0	0
Overført overskud.....		30.134.228	24.367	5.159.443	6.561
Forslag til udbytte.....		1.600.000	600	1.600.000	600
Minoritetsinteresser.....		48.688.184	39.982	0	0
EGENKAPITAL.....		80.748.477	65.074	32.060.293	25.092
Hensættelse til udskudt skat.....	11	294.293	689	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	12	275.000	275	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		569.293	964	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		24.560.622	16.472	0	0
Gældsbreve.....		0	1.880	0	0
Anden gæld.....		7.849.500	6.423	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		22.781.646	12.357	0	0
Leasingforpligtelser.....		8.484.566	8.708	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	63.676.334	45.840	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.	13	24.907.520	20.242	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		42.589.193	15.575	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		103.822.779	43.312	16.026	16
Gæld til tilknyttede virksomheder.		0	0	1.033.564	968
Skyldig selskabsskat.....		6.190.802	6.264	6.227.306	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag.....		0	0	399.850	0
Anden gæld.....		44.749.997	30.559	526.260	459
Periodeafgrænsningsposter.....	14	10.846.538	4.509	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser...		233.106.829	120.461	8.203.006	1.443
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		296.783.163	166.301	8.203.006	1.443
PASSIVER.....		378.100.933	232.339	40.263.299	26.535
 Eventualposter mv.	15				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
 Nærtstående parter	17				
 Afledte finansielle instrumenter	18				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Anpartskapital	Reserve for udviklingsoml ostninger	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2016..	125.000	0	24.367.370	600.000	39.982.464	65.074.834
Betalt udbytte.....				-600.000		-600.000
Valutakursreguleringer.....			56.373		42.097	98.470
Andre reguleringer.....			1.183.983		1.216.562	2.400.545
Nettoregulering af sikrings- instrumenter.....			-381.667			-381.667
Forslag til årets resultatdisponering.....			5.109.234	1.600.000	7.447.061	14.156.295
Overført til reserve for udviklingsomkostninger.....		201.065	-201.065			
Egenkapital 31. december 2016.....	125.000	201.065	30.134.228	1.600.000	48.688.184	80.748.477

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016.....	125.000	17.806.541	6.560.829	600.000	25.092.370
Betalt udbytte.....				-600.000	-600.000
Andre reguleringer.....		858.689			858.689
Forslag til årets resultatdisponering.....		6.510.620	-1.401.386	1.600.000	6.709.234
Egenkapital 31. december 2016.....	125.000	25.175.850	5.159.443	1.600.000	32.060.293

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Koncernen	
	2016 kr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	14.156.295	14.089
Årets afskrivninger tilbageført.....	18.881.109	15.164
Resultat af kapitalandele.....	-4.274.855	-467
Skat af årets resultat tilbageført.....	7.153.375	6.216
Øvrige reguleringer.....	76.947	-132
Betalt selskabsskat.....	-8.323.176	-499
Ændring i varebeholdninger.....	-17.130.598	-3.663
Ændring i tilgodehavender.....	-36.573.015	-12.451
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	38.827.959	6.445
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter.....	-381.667	-530
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	12.412.374	24.172
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-326.599	-2.538
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-4.690.466	-9.858
Salg af materielle anlægsaktiver.....	697.342	443
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-64.855.664	-6.129
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	18.149.440	619
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-51.025.947	-17.463
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	52.808.225	13.608
Afdrag på lån.....	-30.476.235	-18.353
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-600.000	-500
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	21.731.990	-5.245
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-16.881.583	1.464
Likvider 1. januar.....	-13.424.586	-14.888
Likvider fra erhvervede dattervirksomheder.....	-6.600.857	0
LIKVIDER 31. DECEMBER.....	-36.907.026	-13.424
Likvider 31. december specificeres således:		
Likvide beholdninger.....	5.682.167	2.151
Gæld til pengeinstitutter.....	-42.589.193	-15.575
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-36.907.026	-13.424

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.	
Nettoomsætning					1
Segmentoplysninger					
Salg indland.....	572.788.792	431.847	0	0	
Salg udland.....	105.503.240	66.336	0	0	
	678.292.032	498.183	0	0	
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer					2
Samlet honorar:					
Lovpligtig revision.....	581.875	564	15	15	
Erklæringsopgaver med sikkerhed ...	5.000	5	0	0	
Skatterådgivning.....	91.250	69	0	0	
Andre ydelser.....	474.671	277	9	10	
	1.152.796	915	24	25	
Personaleomkostninger					3
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:					
Koncernen: 224 (2015: 186)					
Moderselskabet: 1 (2015: 1)					
Løn og gager.....	111.035.330	83.597	0	0	
Pensioner.....	8.157.826	6.127	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.734.819	1.647	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	5.076.013	3.771	0	0	
	126.003.988	95.142	0	0	
Vederlag til direktion (tkr.).....	4.063	2.877	0	0	
Vederlag til bestyrelse (tkr.).....	351	162	0	0	
	4.414	3.039	0	0	
Andre finansielle omkostninger					4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	25.275	0	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	5.594.711	4.352	27.939	54	
	5.594.711	4.352	53.214	54	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	7.392.388	6.480	48.092	29	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-2.210	7	0	7	
Regulering af udskudt skat.....	-236.803	-221	0	0	
Reg. af udsk. skat som følge af ændret skattesats.....	0	-50	0	0	
	7.153.375	6.216	48.092	36	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	1.600.000	600	1.600.000	600	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	6.510.620	4.780	
Overført resultat.....	5.109.234	4.355	-1.401.386	-425	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	7.447.061	9.134	0	0	
	14.156.295	14.089	6.709.234	4.955	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Udviklings- projekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016.....	2.213.454	7.251.665
Overførsler til/fra andre poster.....	0	11.764
Tilgang.....	188.794	15.000
Tilgang ved virksomhedsopkøb.....	0	229.833
Kostpris 31. december 2016.....	2.402.248	7.508.262
Afskrivninger 1. januar 2016.....	1.719.567	3.236.297
Årets afskrivninger	248.398	1.405.684
Afskrivninger ved virksomhedsopkøb.....	0	99.595
Afskrivninger 31. december 2016.....	1.967.965	4.741.576
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	434.283	2.766.686

NOTER

Note

Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

7

	Koncernen	
		Udv.projekter under udførelse Goodwill og forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2016.....	78.837.466	68.612
Overførsler til/fra andre poster.....	0	-28.464
Tilgang.....	42.556.753	122.805
Tilgang ved virksomhedsopkøb.....	550.000	0
Afgang.....	-1.962.426	0
Kostpris 31. december 2016.....	119.981.793	162.953
Afskrivninger 1. januar 2016.....	20.978.236	0
Årets afskrivninger	12.798.002	0
Afskrivninger ved virksomhedsopkøb.....	229.166	0
Afskrivninger 31. december 2016.....	34.005.404	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	85.976.389	162.953

Koncernens udviklingsprojekter vedrører udvikling af nye kontormøbler. Udviklingen forløber som planlagt og forventes at være færdiggjort inden for 1-3 år. Undersøgelser har vist en efterspørgsel efter disse nye kontormøbler.

Materielle anlægsaktiver

8

	Koncernen	
	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016.....	27.994.978	11.174.540
Valutakursregulering.....	0	5.936
Overførsel.....	16.700	0
Tilgang.....	1.471.332	2.503.518
Tilgang ved virksomhedsopkøb.....	0	3.339.044
Afgang.....	0	-1.587.595
Kostpris 31. december 2016.....	29.483.010	15.435.443
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	15.767.111	7.929.739
Valutakursregulering.....	0	-15.593
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-843.311
Årets afskrivninger	2.391.636	1.657.409
Afskrivninger ved virksomhedsopkøb.....	0	1.865.750
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	18.158.747	10.593.994
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	11.324.263	4.841.449
Finansielle leasingaktiver.....	9.147.997	993.897

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver (fortsat)

8

	Koncernen	
	Indretning af lejede lokaler	Forudbetalinger
Kostpris 1. januar 2016.....	2.452.432	0
Tilgang.....	552.577	163.039
Tilgang ved virksomhedsopkøb.....	148.614	0
Kostpris 31. december 2016.....	3.153.623	163.039
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	1.613.131	
Årets afskrivninger	333.037	
Afskrivninger ved virksomhedsopkøb.....	16.779	
Af- og nedskrivninger 31. december 2016.....	1.962.947	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	1.190.676	163.039

Finansielle anlægsaktiver

9

	Koncernen		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. januar 2016.....	36.875	500.250	4.058.939
Overførsel.....	-36.875	0	0
Tilgang.....	0	0	194.189
Tilgang ved virksomhedsopkøb.....	0	0	504.129
Afgang.....	0	0	-1.017.462
Kostpris 31. december 2016.....	0	500.250	3.739.795
Opskrivninger 1. januar 2016.....	0	177.862	
Årets opskrivninger	0	-22.045	
Opskrivninger 31. december 2016.....	0	155.817	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016..	0	656.067	3.739.795

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	Morderselskabet	
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2016.....	1.827.144	500.250
Kostpris 31. december 2016.....	1.827.144	500.250
Opskrivninger 1. januar 2016.....	18.036.082	177.862
Årets op- og nedskrivninger	6.490.485	-22.045
Egenkapitalbevægelser.....	-174.663	0
Andre reguleringer.....	1.033.352	0
Opskrivninger 31. december 2016.....	25.385.256	155.817
Koncerninterne avancer 1. januar 2016.....	229.541	0
Årets reguleringer, netto.....	-20.135	0
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2016.....	209.406	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....	27.002.994	656.067

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Holmrís A/S, Bjerringbro.....	50.703.148	13.920.181	53,694 %

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, vedrører afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på varebeholdninger, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, periodeafgrænsningsposter, hensatte forpligtelser, fremførte skattemæssige underskud mv.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 tkr.	2016 kr.	2015 tkr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver.....	194.500	307	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	13.893	-14	0	0
Omsætningsaktiver.....	285.900	457	0	0
Hensatte forpligtelser.....	-61.000	-61	0	0
Fremført underskud.....	-139.000	0	0	0
	294.293	689	0	0
Udskudt skat, 1. januar 2016.....	689.000	961	0	0
Tilbageført i året.....	-344.354	-272	0	0
Tilgang ved virksomhedsopkøb.....	-50.353	0	0	0
Udskudt skat 31. december 2016..	294.293	689	0	0

Andre hensatte forpligtelser

12

0-1 år.....	275.000	0	0	0
-------------	---------	---	---	---

Andre hensatte forpligtelser vedrører forventede omkostninger til reklamationer og retssager mv.

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	1/1 2016 gæld i alt	31/12 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til pengeinstitutter.....	22.699.742	33.242.151	8.681.529	1.100.000
Gældsbreve.....	4.879.912	1.879.912	1.879.912	0
Anden gæld.....	8.423.500	9.831.500	1.982.000	0
Ansvarlig lånekapital.....	19.451.164	33.179.372	10.397.726	0
Leasingforpligtelser.....	10.628.494	10.450.919	1.966.353	1.494.937
	66.082.812	88.583.854	24.907.520	2.594.937

Andele af koncernens langfristede gældsforpligtelser i kategorien 'Anden gæld' er bundet op på udbytteudlodning i dattervirksomheder. Da det ikke kan forudsiges, hvorledes udlodningen vil forløbe, kan der ikke gives oplysninger om afviklingen herpå.

NOTER

	Note
Periodeafgrænsningsposter	14
Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, vedrører modtagne betalinger vedrørende indtægter mv. i efterfølgende regnskabsår.	
Eventualposter mv.	15
Der påhviler såvel koncernselskaberne sædvanlig garanti på leverede varer.	
En af dattervirksomhederne er involveret i en verserende sag, hvor udfaldet er meget vanskeligt at forudsige. Det er ledelsens opfattelse, at udfaldet af sagerne ikke vil påvirke koncernens økonomiske stilling i væsentlig grad.	
Dattervirksomheden Holmris A/S har givet tilsagn om finansiering af driften i dattervirksomheden Designbrokers International ApS og dennes dattervirksomheder.	
Operational leasing	
Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter, der pr. statusdagen har en restløbetid på mellem 1 og 59 måneder med en samlet restleasingydelse på 4.733 tkr.	
Huslejeforpligtelse	
Koncernen har indgået huslejekontrakter med en samlet gennemsnitlig årlig leje på 9.153 tkr. Flere af huslejekontrakterne er uopsigelig i en periode fremad, og forpligtelsen i uopsigelsesperioden udgør 20.092 tkr.	
Hæftelse i sambeskatningen	
Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildekatte som udbytteskat og royaltyskat.	
Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 6.227 tkr. pr. balancedagen.	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16
Der er til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut afgivet virksomhedspant på nom. 36.500 tkr. med sikkerhed i goodwill, immaterielle rettigheder, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, varelager, andre anlæg, driftsmateriel og inventar, med en regnskabsmæssig værdi på 217.377 tkr.	
Der er til sikkerhed for engagement med kunder og udlejere stillet arbejds- og betalingsgarantier for 5.174 tkr.	
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut er der udstedt skadesløsbrev på 1.800 tkr., der givet pant i driftsmateriel og goodwill.	
Koncernselskaberne Holmris A/S, Holmris DK A/S, Labofa A/S og Holmris.Designbrokers A/S har alle overfor pengeinstitut afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for hinandens mellemværender med pengeinstituttet.	
Dattervirksomheden Holmris A/S har indgået pantsætningsaftale vedrørende kapitalandele i dattervirksomhed til sikkerhed for opfyldelse af forpligtelser i henhold til gældsbev. Herudover har en dattervirksomhed indgået pantsætningsaftale vedrørende kapitalandele i dattervirksomhed til sikkerhed for bankmellemværende.	

NOTER**Note****Nærtstående parter**

17

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Henrik Holmris Hansen, der er hovedanpartshaver.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL §98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

Afledte finansielle instrumenter

18

Koncernen har indgået valutaterminskontrakter til kurssikring af fremtidigt varesalg i NOK og USD for i alt 33.577 tkr. I forhold til terminkursen på balancedagen har kontrakterne en negativ værdi på 489 tkr. Kurstabet er indregnet i egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for HI 97 ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, stor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år, bortset fra følgende ændringer.

Ændring i anvendt regnskabspraksis og klassifikation

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende områder:

- Minoritetsinteresser er præsenteret som en særskilt post under koncernegenkapitalen. Minoritetsinteresser var tidligere indregnet på en særskilt post under koncernes passiver. Minoritetsinteressernes andel af koncernresultatet er præsenteret som en del af resultatdisponeringen. Andelen var tidligere medtaget som en særskilt post i koncernresultatopgørelsen. Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Ændringen medfører at koncernegenkapitalen pr. 31. december 2015 er forhøjet med 39.982 tkr. og pr. 31. december 2016 med 48.688 tkr.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HI 97 ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HI 97 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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN**Nettoomsætning**

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, aktieudbytte, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-20 år. Afskrivningsperioden på 20 år vedrører koncernens varemærke, som udgør et væsentligt grundlag for selskabets indtjening nu og fremover.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, der direkte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter, og som opfylder kriterierne for indregning.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-50 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-10 år	0 %

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-10 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der ikke forventes afhændet. Disse måles til dagsværdi på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita. Øvrige tilgodehavender, indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris baseret på vejede gennemsnitspriser. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn, direkte produktionsomkostninger og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til reklamationer og retssager mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi.

Reklamationsforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for reklamationsperioden.

Hensatte forpligtelser til retssager vedrørende igangværende retssager, der endnu ikke er afsluttet, og hvor ledelsen vurderer, at der eksisterer en tabsrisiko.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

Skyldig skat og udskudt skat

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 acontoskatte.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles 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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 indgår i tilgodehavender henholdsvis forpligtelser.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i tilgodehavender eller gæld samt på egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som blev indregnet på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

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.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

Med henvisning til ÅRL § 86, stk. 4 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moder-virksomheden, da denne er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.