



Tlf.: 76 35 56 00
kolding@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kolding Åpark 8A, 7. sal
DK-6000 Kolding
CVR-nr. 20 22 26 70

HHHH HOLDING APS
VADSTEDVEJ 18, OKSENVAD, 6560 SOMMERSTED
ÅRSRAPPORT
1. JUNI 2018 - 31. MAJ 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 2. oktober 2019

Hans Henningsen

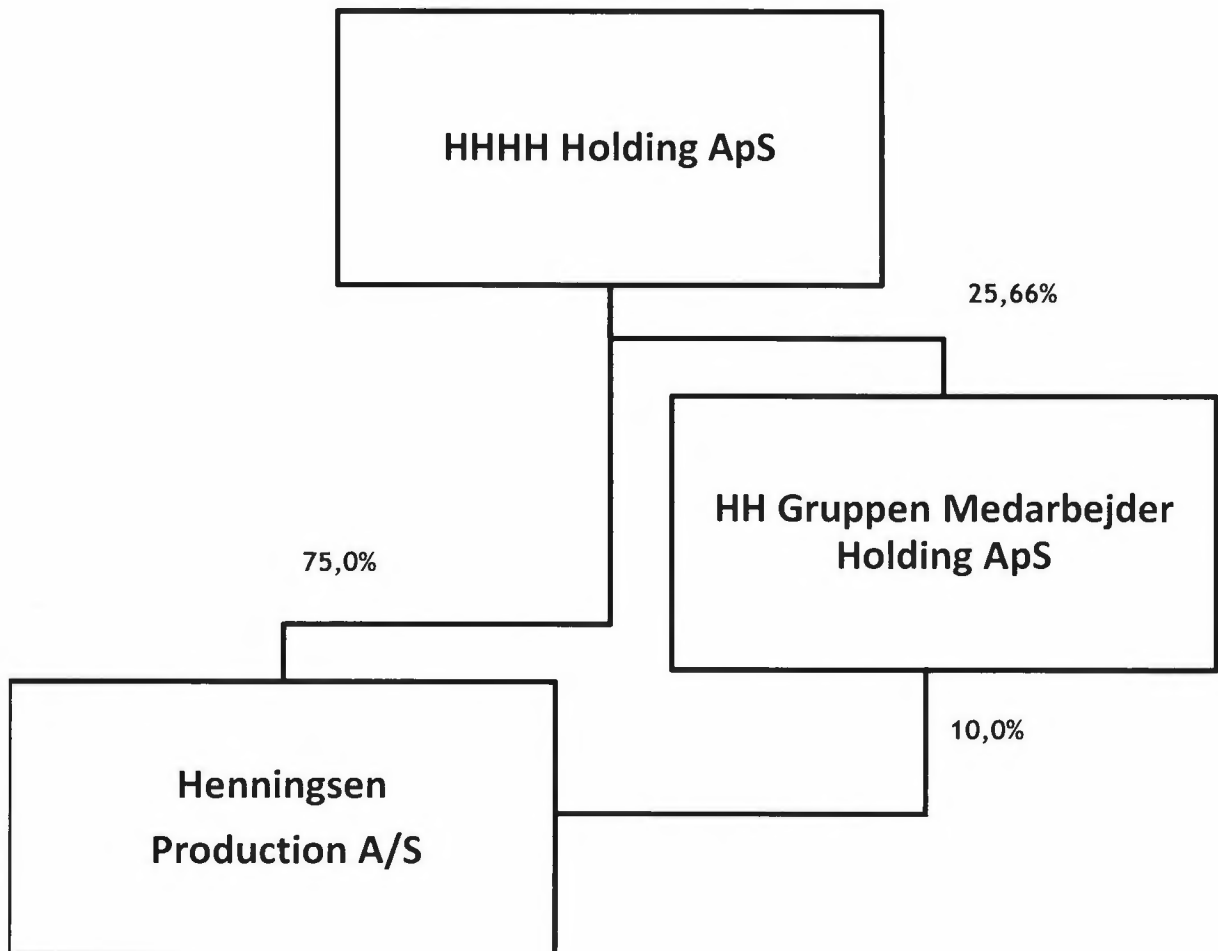
INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9-10 |
| Koncern- og årsregnskab 1. juni 2018 - 31. maj 2019 | |
| Resultatopgørelse..... | 11 |
| Balance..... | 12-13 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-20 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 21-24 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | HHHH Holding ApS Vadstedvej 18 Oksenvad 6560 Sommersted |
| | CVR-nr.: 27 20 39 06 Stiftet: 28. maj 2003 Hjemsted: Haderslev Regnskabsår: 1. juni 2018 - 31. maj 2019 |
| Direktion | Hans Herman Henningsen |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kolding Åpark 8A, 7. sal 6000 Kolding |
| Pengeinstitut | Danske Bank Strandbygade 2 6700 Esbjerg |

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 for HHHH Holding 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. maj 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Oksenvad, den 30. september 2019

Direktion:

Hans Herman Henningsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i HHHH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HHHH Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. maj 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2018 - 31. maj 2019 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 regnskabsbrugere 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.

Kolding, den 30. september 2019

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørgen Kjer
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10148

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2018/19 tkr. | 2017/18 tkr. | 2016/17 tkr. | 2015/16 tkr. | 2014/15 tkr. |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Driftsresultat..... | -6.102 | -51.001 | -1.222 | 7.592 | 21.422 |
| Finansielle poster, netto..... | 665 | -1.429 | -1.680 | 605 | -2.012 |
| Årets resultat..... | -2.144 | -44.147 | -190 | 9.225 | 18.538 |
| Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser..... | -1.438 | -34.032 | 436 | 7.680 | 14.757 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 404.791 | 393.371 | 422.254 | 393.359 | 370.696 |
| Egenkapital..... | 137.483 | 139.362 | 187.058 | 187.959 | 184.650 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.... | 123.960 | 125.217 | 160.627 | 159.368 | 154.404 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver (inkl. leasing aktiver)..... | -4.245 | -529 | -4.328 | -2.294 | -14.468 |

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet, har i lighed med tidligere år, bestået i produktion og salg af juletræer. Produktionen foregår i Danmark og i de udenlandske dattervirksomheder i Skotland og Polen. Salget af koncernens produkter sker hovedsagelig via dattervirksomhed i Danmark.

Produkterne afsættes i Europa.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelserne i Henningsen Production A/S og HH Gruppen Medarbejder Holding ApS har i ledelsesberetningerne oplyst følgende: "Kapitalandelene er indarbejdet til indre værdi på baggrund af indregning af biologiske aktiver til dagsværdi. I den udstrækning markedsrenten ændrer sig, markedsprisen på juletræer, kvaliteten af koncernens portefølje af træer eller investorers rentekrav ændres eller dattervirksomhedernes underliggende forhold i øvrigt ændres, kan kapitalandelens værdi tilsvarende ændre sig.

De biologiske aktivers dagsværdi er fastlagt på basis af en beregnet kapitalværdi. I den udstrækning markedsrenten ændrer sig, markedsprisen på juletræer, kvaliteten af koncernens portefølje af træer eller investorers rentekrav ændres eller andre forhold ændres, kan værdien tilsvarende ændre sig. Med baggrund i ledelsens erfaringer med juletræsproduktion og deres bedste skøn over den fremtidige udvikling på markedet, har ledelsen vurderet, at de anvendte forudsætninger er korrekte".

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i regnskabsåret realiseret et resultat på -2.144 tkr. mod et realiseret resultat sidste år på -44.147 tkr. Balancesummen er pr. 31. maj 2019 på 404.791 tkr. mod 393.371 tkr. pr. 31. maj 2018, mens egenkapitalen 31. maj 2019 udgør 137.483 tkr. mod 139.362 tkr. pr. 31. maj 2018.

Koncernens resultat er utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat har været på forventet niveau.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

LEDELSESBERETNING

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er at sikre en til stadighed konkurrencedygtig produktionspris.

Dyrkningsrisici:

Dyrkningsmæssigt er der risiko for at bl.a. frost, tørke, sygdom og insekter kan påvirke produktionen. Disse trusler imødegås ved, at dyrkningen er spredt i Danmark, Skotland og Polen og i disse lande på forskellige steder/arealer.

Valutarisici:

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultat, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kurs- og udviklingen i en række valutaer.

Kursreguleringen af investeringer i dattervirksomhederne, der er selvstændige enheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Renterisici:

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, vil væsentlige ændringer i renteniveauet have væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Forventninger til fremtiden

Der er udarbejdet budget for perioden 1. juni 2019 til 31. maj 2020 samt fremtidige strategibudgetter.

Ledelsen har fortsat positive forventninger til fremtiden.

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

| | Note | Koncernen | | Morderselskabet | |
|--|------|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | | 2018/19 kr. | 2017/18 tkr. | 2018/19 kr. | 2017/18 tkr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 367.648 | -39.444 | -38.778 | -39 |
| Personaleomkostninger..... | 1 | -4.771.340 | -5.348 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -1.697.844 | -6.209 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | -6.101.536 | -51.001 | -38.778 | -39 |
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder..... | | 0 | 0 | -1.453.226 | -34.042 |
| Andre finansielle indtægter..... | 2 | 540.602 | 73 | 68.123 | 68 |
| Andre finansielle omkostninger..... | 3 | 124.022 | -1.502 | -10.397 | -15 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | -5.436.912 | -52.430 | -1.434.278 | -34.028 |
| Skat af årets resultat..... | 4 | 3.293.173 | 8.283 | -4.169 | -3 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 5 | -2.143.739 | -44.147 | -1.438.447 | -34.031 |

BALANCE 31. MAJ

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | 2019 kr. | 2018 tkr. | 2019 kr. | 2018 tkr. |
| Grunde og bygninger..... | | 9.017.185 | 9.054 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner..... | | 7.113.115 | 5.224 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 312.104 | 693 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 10.239 | 27 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 6 | 16.452.643 | 14.998 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 61.604.678 | 62.769 |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 60.402.429 | 60.402 |
| Tilgodehavende i associerede virksomheder..... | | 187.500 | 213 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.566.131 | 1.566 | 1.518.187 | 1.518 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 7 | 1.753.631 | 1.779 | 123.525.294 | 124.689 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 18.206.274 | 16.777 | 123.525.294 | 124.689 |
| Varer under fremstilling..... | | 380.915.515 | 372.659 | 0 | 0 |
| Fremstillede færdigvarer og handelsvarer..... | | 1.145.502 | 757 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 382.061.017 | 373.416 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser..... | | 2.455.957 | 1.650 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder..... | | 0 | 0 | 619.319 | 742 |
| Andre tilgodehavender..... | | 1.473.996 | 837 | 68.318 | 69 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 8 | 280.787 | 275 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 4.210.740 | 2.762 | 687.637 | 811 |
| Likvider..... | | 313.241 | 416 | 2.781 | 5 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 386.584.998 | 376.594 | 690.418 | 816 |
| AKTIVER..... | | 404.791.272 | 393.371 | 124.215.712 | 125.505 |

BALANCE 31. MAJ

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|-----------|--------------------|----------------|--------------------|----------------|
| | | 2019 kr. | 2018 tkr. | 2019 kr. | 2018 tkr. |
| Anpartskapital..... | | 125.000 | 125 | 125.000 | 125 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 50.551.524 | 51.717 |
| Overført overskud..... | | 123.727.148 | 124.986 | 73.175.624 | 73.268 |
| Forslag til udbytte..... | | 108.000 | 106 | 108.000 | 106 |
| Minoritetsinteresser..... | | 13.522.445 | 14.145 | 0 | 0 |
| EGENKAPITAL..... | | 137.482.593 | 139.362 | 123.960.148 | 125.216 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 9 | 17.951.461 | 21.180 | 0 | 0 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 17.951.461 | 21.180 | 0 | 0 |
| Banklån..... | | 27.950.000 | 28.107 | 0 | 0 |
| Gældsbreve..... | | 0 | 112 | 0 | 112 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 17.034.495 | 14.977 | 0 | 0 |
| Leasinggæld..... | | 4.352.956 | 2.448 | 0 | 0 |
| Ansvarlig lånekapital..... | | 12.280.073 | 12.280 | 0 | 0 |
| Vækstfonden..... | | 18.795.993 | 18.796 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 10 | 80.413.517 | 76.720 | 0 | 112 |
| Kortfristet del af langfristet gæld. | 10 | 1.677.988 | 1.580 | 112.063 | 112 |
| Gæld til pengeinstitutter..... | | 150.836.841 | 135.711 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder..... | | 3.700.000 | 3.700 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | | 6.967.819 | 8.116 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 0 | 0 | 671 | 1 |
| Selskabsskat..... | | 1.216 | 0 | 0 | 0 |
| Skyldig sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 4.169 | 3 |
| Anden gæld..... | | 5.759.837 | 7.002 | 138.661 | 61 |
| Kortfristede gældsforpligtelser... | 10 | 168.943.701 | 156.109 | 255.564 | 177 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 249.357.218 | 232.829 | 255.564 | 289 |
| PASSIVER..... | | 404.791.272 | 393.371 | 124.215.712 | 125.505 |
| Eventualposter mv. | 11 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | | | |
| Nærtstående parter | 13 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| Koncernen | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Anpartskapital | Overført overskud | Forslag til udbytte | Minoritets- interesser | I alt |
| Egenkapital 1. juni 2018..... | 125.000 | 124.985.713 | 105.800 | 14.144.471 | 139.360.984 |
| Betalt udbytte..... | | | -105.800 | | -105.800 |
| Valutakursreguleringer..... | | 287.885 | | 83.263 | 371.148 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | -1.546.450 | 108.000 | -705.289 | -2.143.739 |
| Egenkapital 31. maj 2019..... | 125.000 | 123.727.148 | 108.000 | 13.522.445 | 137.482.593 |

| Moderselskabet | | | | | |
|--------------------------------------|----------------|--|----------------------|------------------------|--------------------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdi- metode | Overført overskud | Forslag til udbytte | I alt |
| Egenkapital 1. juni 2018..... | 125.000 | 51.716.865 | 73.268.845 | 105.800 | 125.216.510 |
| Betalt udbytte..... | | | | -105.800 | -105.800 |
| Valutakursreguleringer..... | | 287.885 | | | 287.885 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | -1.453.226 | -93.221 | 108.000 | -1.438.447 |
| Egenkapital 31. maj 2019..... | 125.000 | 50.551.524 | 73.175.624 | 108.000 | 123.960.148 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2018/19 kr. | 2017/18 tkr. | 2018/19 kr. | 2017/18 tkr. |
| Årets resultat..... | -2.143.739 | -44.147 | -1.438.447 | -34.031 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 2.157.460 | 6.169 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel af realisationsavancer..... | -579.290 | -71 | 0 | 0 |
| Værdiregulering på lageret tilbageført..... | 6.913.234 | 32.249 | 0 | 0 |
| Resultat af datterselskaber..... | 0 | 0 | 1.453.226 | 34.042 |
| Urealiserede kursreguleringer..... | 316.531 | -396 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | -3.293.173 | -8.283 | 4.169 | 3 |
| Betalt selskabsskat..... | 0 | 0 | -2.927 | -475 |
| Ændring i varebeholdninger..... | -15.766.305 | -13.804 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender..... | 4.828.522 | 30 | 122.879 | -7.636 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | -8.301.994 | 5.695 | 77.236 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | -15.868.754 | -22.558 | 216.136 | -8.097 |
| Køb af materielle anlægsaktiver (ekskl. leasing aktiver)..... | -50.000 | -529 | 0 | 0 |
| Salg af materielle anlægsaktiver..... | 1.174.600 | 323 | 0 | 0 |
| Modtaget udbytte og afdrag på gældsbev... | 25.000 | 25 | 0 | 8.542 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | 1.149.600 | -181 | 0 | 8.542 |
| Afdrag på lån..... | -2.431.091 | -5.238 | -112.064 | -112 |
| Provenu ved langfristet lånoptagelse..... | 2.027.855 | 37.829 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -105.800 | -2.198 | -105.800 | -330 |
| Ansvarligt lån..... | 0 | 1.477 | 0 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -509.036 | 31.870 | -217.864 | -442 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -15.228.190 | 9.131 | -1.728 | 3 |
| Likvider 1. juni..... | -135.295.410 | -144.426 | 4.509 | 2 |
| LIKVIDER 31. MAJ..... | -150.523.600 | -135.295 | 2.781 | 5 |

NOTER

| | Koncernen | | Moderselskabet | | Note |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-----------------|----------|
| | 2018/19 kr. | 2017/18 tkr. | 2018/19 kr. | 2017/18 tkr. | |
| Personaleomkostninger | | | | | 1 |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 9 (2017/18: 12) Moderselskabet: 1 (2017/18: 1) | | | | | |
| Løn og gager..... | 3.774.547 | 4.247 | 0 | 0 | |
| Pensioner..... | 291.538 | 283 | 0 | 0 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 37.143 | 37 | 0 | 0 | |
| Andre personaleomkostninger..... | 668.112 | 781 | 0 | 0 | |
| | 4.771.340 | 5.348 | 0 | 0 | |
| Andre finansielle indtægter | | | | | 2 |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 540.602 | 73 | 68.123 | 68 | |
| | 540.602 | 73 | 68.123 | 68 | |
| Andre finansielle omkostninger | | | | | 3 |
| Finansielle omkostninger i øvrigt.... | -124.022 | 1.502 | 10.397 | 15 | |
| | -124.022 | 1.502 | 10.397 | 15 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 4 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 1.217 | 3 | 4.169 | 3 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -2.880 | 0 | 0 | 0 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -3.291.510 | -8.286 | 0 | 0 | |
| | -3.293.173 | -8.283 | 4.169 | 3 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 5 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret. | 108.000 | 106 | 108.000 | 106 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | -1.453.226 | -42.584 | |
| Overført resultat..... | -1.546.450 | -34.138 | -93.221 | 8.447 | |
| Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat..... | -705.289 | -10.115 | 0 | 0 | |
| | -2.143.739 | -44.147 | -1.438.447 | -34.031 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

6

| | Koncernen | |
|--|---------------------|------------------------------|
| | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner |
| Kostpris 1. juni 2018..... | 13.054.089 | 11.674.211 |
| Valutakursregulering..... | -36.904 | 0 |
| Tilgang..... | 0 | 4.244.521 |
| Afgang..... | 0 | -1.763.007 |
| Kostpris 31. maj 2019..... | 13.017.185 | 14.155.725 |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2018..... | 4.000.000 | 6.449.711 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -1.217.697 |
| Årets afskrivninger | 0 | 1.810.596 |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2019..... | 4.000.000 | 7.042.610 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019..... | 9.017.185 | 7.113.115 |
| Finansielle leasingaktiver..... | | 5.657.003 |

| | Koncernen | |
|--|---|------------------------------|
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. juni 2018..... | 4.794.130 | 105.087 |
| Kostpris 31. maj 2019..... | 4.794.130 | 105.087 |
| Af- og nedskrivninger 1. juni 2018..... | 4.103.254 | 77.913 |
| Valutakursregulering..... | -1.153 | 0 |
| Årets afskrivninger | 379.925 | 16.935 |
| Af- og nedskrivninger 31. maj 2019..... | 4.482.026 | 94.848 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019..... | 312.104 | 10.239 |

Finansielle anlægsaktiver

7

| | Koncernen | |
|--|------------------------------------|--|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019..... | 0 | 0 |

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

7

| | Koncernen | |
|--|---|-----------------------|
| | Tilgodehavende i associerede virksomheder | Andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. juni 2018..... | 212.500 | 1.566.131 |
| Afgang..... | -25.000 | 0 |
| Kostpris 31. maj 2019..... | 187.500 | 1.566.131 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019..... | 187.500 | 1.566.131 |

| | Morderselskabet | | |
|--|-------------------------------------|--|-----------------------|
| | Kapitalandele i datter-virksomheder | Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder | Andre tilgodehavender |
| Kostpris 1. juni 2018..... | 5.426.612 | 60.402.429 | 1.518.187 |
| Kostpris 31. maj 2019..... | 5.426.612 | 60.402.429 | 1.518.187 |
| Opskrivninger 1. juni 2018..... | 57.343.407 | 0 | 0 |
| Årets Ned-/opskrivninger | -1.453.226 | 0 | 0 |
| Egenkapitalbevægelser..... | 287.885 | 0 | 0 |
| Opskrivninger 31. maj 2019..... | 56.178.066 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2019..... | 61.604.678 | 60.402.429 | 1.518.187 |

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|---|-------------|----------------|-----------|
| HH Gruppen Medarbejder Holding ApS, Haderslev..... | 1.736.087 | -599.127 | 25,66 % |
| Henningsen Production A/S, Haderslev..... | 75.178.445 | -2.126.306 | 75 % |
| Henningsen A/S, Int. Handelsselskab, Haderslev..... | 2.033.352 | -183.497 | 100 % |
| Henningsen UK LTD, Skotland..... | 27.033.535 | 2.439.768 | 100 % |
| Henningsen Polska SP.ZOO, Szczecin Polen..... | 83.290.934 | 7.542.048 | 100 % |

Periodeafgrænsningsposter

8

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forudbetalt jordleje.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

9

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, varebeholdninger, periodeafgrænsningsposter, låneomkostninger, gældsbreve og underskud til fremførsel.

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|-------------------|---------------|----------------|--------------|
| | 2019 kr. | 2018 tkr. | 2019 kr. | 2018 tkr. |
| Udskudt skat 1. juni..... | 21.179.254 | 29.553 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -3.291.510 | -8.286 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat i egenkapitalen. | 63.717 | -87 | 0 | 0 |
| Udskudt skat 31. maj..... | 17.951.461 | 21.180 | 0 | 0 |

Langfristede gældsforpligtelser

10

| | Koncernen | | | | |
|--|-------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------|--------------------------|
| | 31/5 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/5 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Banklån..... | 27.950.000 | 0 | 0 | 28.107.044 | 0 |
| Gældsbreve..... | 112.063 | 112.063 | 0 | 224.126 | 112.063 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | 17.034.495 | 0 | 15.034.495 | 14.976.720 | 0 |
| Leasinggæld..... | 5.918.881 | 1.565.925 | 0 | 3.916.264 | 1.467.584 |
| Ansvarlig lånekapital..... | 12.280.073 | 0 | 0 | 12.280.073 | 0 |
| Vækstfonden..... | 18.795.993 | 0 | 0 | 18.795.993 | 0 |
| | 82.091.505 | 1.677.988 | 15.034.495 | 78.300.220 | 1.579.647 |
| | Moderselskabet | | | | |
| | 31/5 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/5 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Gældsbreve..... | 112.063 | 112.063 | 0 | 224.126 | 112.063 |
| | 112.063 | 112.063 | 0 | 224.126 | 112.063 |

NOTER

Note

Eventualposter mv.

11

Der er indgået leje/forpagtningsaftaler i koncernen med en samlet forpligtelse på 28.161 tkr. i perioden 2019 - 2029.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Danske Bank for selskaberne Henningsen Production A/S og Henningsen A/S Int. Handelsselskab. Gælden til Danske Bank udgør 169.327 tkr. pr. 31.5.2019.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Vækstfonden for Henningsen Production A/S. Gælden til Vækstfonden udgør 18.796 tkr. pr. 31.5.2019.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Leasing Fyn for Henningsen Production A/S. Forpligtelsen udgør 6.539 t.kr. pr. 31.5.2019.

Koncernen har indgået en operationel leasingaftale samt en lejeaftale med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 119 tkr. Aftalerne har en gennemsnitlig restløbetid på 31 mdr. med en samlet leasingydelse på 214 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildekatte såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|---|---|---|---|
| | Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr. | Pantets nom. værdi eller restgæld tkr. | Regnskabsmæssig værdi af aktiver kr. | Pantets nom. værdi eller restgæld tkr. |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld: | | | | |
| Grunde og bygninger..... | 9.017 | 9.450 | 0 | 0 |
| Værdipapirer..... | 0 | 35 | 61.605 | 900 |
| Virksomhedspant..... | 386.238 | 122.500 | 0 | 0 |
| Transporterklæring i tilgodehavende i ass. virksomhed..... | 188 | 188 | 0 | 0 |

Nærtstående parter

13

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Hans Henningsen, Vadstedvej 18, 6560 Sommersted, der ejer 100 % af selskabet.

Transaktioner med nærtstående parter

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for HHHH Holding ApS for 2018/19 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden HHHH Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori HHHH 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.

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.

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

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.

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

Nettoomsætningen udgør de fakturerede beløb af årets afsluttede salg med fradrag af salgsrabatter og moms.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Selskabet har valgt ikke at oplyse direktionsgage, jf. årsregnskabslovens § 98 stk. 3 punkt 2.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

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.

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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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 år | 0% |
| Indretning af lejede lokaler..... | 5 år | 0% |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Dattervirksomheder 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 dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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

Biologiske aktiver, kulturer måles til dagsværdi. Årets regulering af værdien indregnes i resultatopgørelsen.

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 lånoptagelse 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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.