

NAK Invest ApS

Eggersvej 6, 2900 Hellerup
CVR-nr. 31 08 98 91

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.09.19

Nils Knudsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 33

Selskabet

NAK Invest ApS
Eggersvej 6
2900 Hellerup
Hjemsted: Gentofte
CVR-nr.: 31 08 98 91
Regnskabsår: 01.07 - 30.06

Direktion

Nils Knudsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 for NAK Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27. september 2019

Direktionen

Nils Knudsen

Til kapitalejeren i NAK Invest ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NAK Invest ApS for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 30.06.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.18 - 30.06.19 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 og selskabet 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 for 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 og 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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 eller 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.

Næstved, den 27. september 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Stegmann

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne11738

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	16.099	17.760	18.289	18.107	18.221
Resultat af primær drift	-1.871	1.159	1.398	2.336	877
Finansielle poster i alt	-2.021	-2.039	-2.562	-2.412	-2.572
Årets resultat	-4.018	-942	-1.170	-313	-1.529
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	69.979	70.382	70.702	73.796	74.352
Indeks	94	95	95	99	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.185	1.943	1.305	416	2.633
Indeks	45	74	50	16	100
Egenkapital	16.219	20.237	21.179	22.349	23.137
Indeks	70	87	92	97	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-128	3.625	4.902	4.137	1.647
Investeringer	-1.996	-3.009	-2.461	-2.128	-3.922
Finansiering	-6.256	-2.016	-287	-4.854	2.012
Årets pengestrømme	-8.380	-1.400	2.154	-2.845	-263

Nøgletal

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-22%	-5%	-5%	-1%	-7%
Overskudsgrad	-3%	2%	2%	4%	2%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	23%	29%	30%	30%	31%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	53	50	57	54	52

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter omfatter ejerskab af Haslev Investment A/S, hvis hovedaktivitet, via ejerskab af øvrige underliggende koncernselskaber, består i produktion og salg af møbler.

Med inspiration fra klassiske danske møbelarkitekter, er koncernens mission at skabe originale og kvalitetsbetonede designmøbler, som matcher kundernes ønsker og behov.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.18 - 30.06.19 udviser et resultat på DKK -4.017.954 mod DKK -941.912 for tiden 01.07.17 - 30.06.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 16.218.936.

Koncernen har i året gennemført omstruktureringer, hvilket blandt andet indebærer at datterselskabet Haslev Møbelsnedkeri A/S har overdraget dets møbelaktivitet til søsterselskabet Magnus Olesen A/S, hvorfra hele koncernens produktion og salg af møbler vil foregå i fremtiden - dog fortsat under separate brands. De gennemførte omstruktureringer har medført en række omkostninger der alle er indregnet i årets resultat.

Ledelsen finder, under hensyntagen til de gennemførte aktiviteter, resultatet i overensstemmelse med det forventede.

Forventet udvikling

Selskabet forventer, at der i det kommende regnskabsår vil opleves et øget aktivitets- og indtjeningsniveau.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen fokuserer på at opnå størst mulig kvalitet og holdbarhed ved anvendelse af de bedst tilgængelige materialer og nyeste konstruktionsprincipper. Der anvendes løbende ressourcer på at optimere eksisterende tilblivelsesprocesser og implementere nye.

Koncernen ønsker at sikre en tidssvarende produktportefølje og samarbejder derfor med anerkendte arkitekter og designere. I håbet om at skabe nye, moderne klassikere udvikles nye produkter med udspring i gode idéer og med fokus på form og funktion.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	16.098.892	17.760.021	0	0
	Distributionsomkostninger	-12.690.721	-12.031.492	0	0
	Administrationsomkostninger	-5.279.022	-4.569.862	-38.137	-40.912
	Andre driftsomkostninger	-409.851	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	-2.280.702	1.158.667	-38.137	-40.912
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-3.872.465	-735.314
3	Andre finansielle indtægter	27.271	15.184	995	6.460
	Andre finansielle omkostninger	-2.048.098	-2.054.613	-200.154	-230.417
	Resultat før skat	-4.301.529	-880.762	-4.109.761	-1.000.183
	Skat af årets resultat	283.575	-61.150	91.807	58.271
	Årets resultat	-4.017.954	-941.912	-4.017.954	-941.912

4 Resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.844.816	2.752.507	0	0
	Erhvervede rettigheder	719.483	907.439	0	0
	Goodwill	5.374.149	6.448.978	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	8.938.448	10.108.924	0	0
	Grunde og bygninger	21.866.915	21.959.662	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	3.896.980	3.943.841	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	779.192	1.057.216	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	26.543.087	26.960.719	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	21.949.922	25.822.387
8	Deposita	137.544	135.037	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	137.544	135.037	21.949.922	25.822.387
	Anlægsaktiver i alt	35.619.079	37.204.680	21.949.922	25.822.387
	Råvarer og hjælpematerialer	12.077.807	13.070.358	0	0
	Varer under fremstilling	10.857.626	10.404.015	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.209.517	2.845.880	0	0
	Forudbetalinger for varer	280.031	112.850	0	0
	Varebeholdninger i alt	26.424.981	26.433.103	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.828.381	5.500.356	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.497	138.432
10	Udskudt skatteaktiv	451.118	167.543	298.164	211.805
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	5.448	0
	Andre tilgodehavender	36.147	174.020	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	447.241	806.048	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.762.887	6.647.967	310.109	350.237
	Likvide beholdninger	171.581	95.798	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	34.359.449	33.176.868	310.109	350.237
	Aktiver i alt	69.978.528	70.381.548	22.260.031	26.172.624

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	4.875.268	4.875.268	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	2.042.767
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.893.561	1.135.705	0	0
	Overført resultat	9.325.107	14.100.918	16.093.936	18.069.124
	Egenkapital i alt	16.218.936	20.236.891	16.218.936	20.236.891
11	Ansvarlig lånekapital	2.954.383	4.647.146	1.932.452	1.857.214
11	Gæld til realkreditinstitutter	9.567.699	10.419.134	0	0
11	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	2.250.000	0	0
11	Leasingforpligtelser	1.286.260	1.738.643	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	13.808.342	19.054.923	1.932.452	1.857.214
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	3.103.457	4.113.090	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	22.301.679	13.846.152	3.529.875	3.501.539
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.516.059	7.097.561	30.000	30.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	52.335	50.547
	Deposita	0	10.000	0	0
	Selskabsskat	3.463	0	0	0
	Anden gæld	7.026.592	6.022.931	496.433	496.433
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.951.250	31.089.734	4.108.643	4.078.519
	Gældsforpligtelser i alt	53.759.592	50.144.657	6.041.095	5.935.733
	Passiver i alt	69.978.528	70.381.548	22.260.031	26.172.624

- 12 Eventualforpligtelser
 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 14 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat
Koncern:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18					
Saldo pr. 01.07.17	125.000	4.875.268	0	631.000	15.547.536
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	-186.074	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-142.353	142.353
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	833.132	-647.058
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-941.913
Saldo pr. 30.06.18	125.000	4.875.268	0	1.135.705	14.100.918
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19					
Saldo pr. 01.07.18	125.000	4.875.268	0	1.135.705	14.100.918
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	-353.028	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-292.189	292.189
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	1.403.073	-1.050.045
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-4.017.955
Saldo pr. 30.06.19	125.000	4.875.268	0	1.893.561	9.325.107

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat
Modervirksomhed:					
Egenkapitalopgørelse for 01.07.17 - 30.06.18					
Saldo pr. 01.07.17	125.000	0	2.778.081	0	18.275.722
Forslag til resultatdisponering	0	0	-735.314	0	-206.598
Saldo pr. 30.06.18	125.000	0	2.042.767	0	18.069.124
Egenkapitalopgørelse for 01.07.18 - 30.06.19					
Saldo pr. 01.07.18	125.000	0	2.042.767	0	18.069.124
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.042.767	0	-1.975.188
Saldo pr. 30.06.19	125.000	0	0	0	16.093.936

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Årets resultat	-4.017.954	-941.912
15 Reguleringer	5.320.989	5.303.007
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	8.122	-342.262
Tilgodehavender	-833.850	343.387
Leverandører af varer og tjenesteydelser	418.497	2.330.530
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	997.123	-1.028.379
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	1.892.927	5.664.371
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	27.271	15.184
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.048.098	-2.054.613
Pengestrømme fra driften	-127.900	3.624.942
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.057.979	-1.068.229
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.184.851	-1.943.118
Salg af materielle anlægsaktiver	247.200	2.400
Pengestrømme fra investeringer	-1.995.630	-3.008.947
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-6.256.214	-2.016.474
Pengestrømme fra finansiering	-6.256.214	-2.016.474
Årets samlede pengestrømme	-8.379.744	-1.400.479
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	95.798	160.184
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-13.846.152	-12.510.059
Likvide beholdninger ved årets slutning	-22.130.098	-13.750.354
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	171.581	95.798
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-22.301.679	-13.846.152
I alt	-22.130.098	-13.750.354

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK	2018/19 DKK	2017/18 DKK
1. Medarbejderforhold				
Lønninger	19.669.151	18.614.291	0	0
Pensioner	1.480.274	1.345.159	0	0
Andre omkostninger til social sikring	432.804	476.279	0	0
Andre personaleomkostninger	508.220	630.390	0	0
I alt	22.090.449	21.066.119	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	53	50	0	0
2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-3.872.465	-735.314
I alt	0	0	-3.872.465	-735.314
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	995	6.460
Renteindtægter i øvrigt	27.271	15.184	0	0
I alt	27.271	15.184	995	6.460
4. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-2.042.767	-735.314
Overført resultat	-4.017.954	-941.912	-1.975.187	-206.598
I alt	-4.017.954	-941.912	-4.017.954	-941.912

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.18	5.148.650	2.280.107	36.245.294
Tilgang i året	996.229	61.750	0
Kostpris pr. 30.06.19	6.144.879	2.341.857	36.245.294
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-2.396.143	-1.372.668	-29.796.316
Afskrivninger i året	-903.920	-249.706	-1.074.829
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-3.300.063	-1.622.374	-30.871.145
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	2.844.816	719.483	5.374.149

Udviklingsprojekter indregnes alene når det forventes, at slutproduktet har en levetid på minimum 10 år og en samtidig positiv dækningsgrad efter afskrivning indenfor de første 3 år. Der foretages indledende og løbende vurderinger af de indregnede udviklingsprojekter.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.07.18	24.814.739	17.948.669	2.334.736
Tilgang i året	729.976	430.875	24.000
Afgang i året	-1.046.937	-1.117.882	-208.000
Kostpris pr. 30.06.19	24.497.778	17.261.662	2.150.736
Opskrivninger pr. 01.07.18	6.250.344	0	0
Opskrivninger pr. 30.06.19	6.250.344	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.07.18	-9.105.421	-14.004.828	-1.277.520
Nedskrivninger i året	0	-20.212	-26.997
Afskrivninger i året	-330.981	-436.214	-275.027
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhængede aktiver	555.195	1.096.572	208.000
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.19	-8.881.207	-13.364.682	-1.371.544
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	21.866.915	3.896.980	779.192
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 30.06.19	15.616.571	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 30.06.19	0	2.270.594	84.074

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.07.18	23.779.620
Kostpris pr. 30.06.19	23.779.620
Opskrivninger pr. 01.07.18	2.042.767
Årets resultat fra kapitalandele	-3.872.465
Opskrivninger pr. 30.06.19	-1.829.698
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	21.949.922
Navn og hjemsted:	
	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Haslev Investment A/S, Gentofte	100%
Haslev Møbelsnedkeri A/S, Skive	100%
Magnus Olesen A/S, Skive	100%
MO af 1. juli 2008 A/S, Skive	100%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.07.18	137.544
Kostpris pr. 30.06.19	137.544
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.19	137.544

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK	30.06.19 DKK	30.06.18 DKK

9. Periodeafgrænsningsposter

Øvrige periodeafgrænsningsposter	447.241	806.048	0	0
I alt	447.241	806.048	0	0

10. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.07.18	167.543	228.693	211.805	153.534
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	283.575	-61.150	86.359	58.271
Udskudt skatteaktiv pr. 30.06.19	451.118	167.543	298.164	211.805

11. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.19	Gæld i alt 30.06.18
-------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncern:

Ansvarlig lånekapital	1.768.000	0	4.722.383	6.415.146
Gæld til realkreditinstitutter	883.000	5.940.981	10.450.699	11.323.134
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	0	0	3.250.000
Leasingforpligtelser	452.457	0	1.738.717	2.179.733
I alt	3.103.457	5.940.981	16.911.799	23.168.013

Modervirksomhed:

Ansvarlig lånekapital	0	0	1.932.452	1.857.214
I alt	0	0	1.932.452	1.857.214

Af den ansvarlige lånekapital træder t.DKK 2.790 tilbage for koncernselskabs eksisterende såvel som fremtidige eksterne kreditorer. Denne ansvarlige lånekapital forrentes med en variabel rente med tillæg af en fast rentemarginal på 12,5% p.a.. Det fulde beløb skal være endeligt tilbagebetalt senest den 01.01.2021.

Af den ansvarlige lånekapital træder t.DKK 1.932 tilbage for koncernens eksisterende såvel som fremtidige kreditorer samt bankforbindelse. Den ansvarlige lånekapital forrentes med 4% med tillæg af Nationalbankens officielle udlånsrente p.a. og forfalder til betaling på anfordring. Der er ingen øvrige vilkår forbundet med tilbagetrædelsen.

12. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 1 - 72 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 58, i alt t.DKK 2.415.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er limiteret til t.DKK 1.000. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 10.722.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 10.451 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 20.151.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 6.052, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 8.104. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 18.666 har koncernen afgivet virksomhedspant på samlet t.DKK 23.750. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.06.19 følgende aktiver med samlet regnskabsmæssig værdi t.DKK 53.743:

- Goodwill og immaterielle rettigheder
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
- Varebeholdninger
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Til sikkerhed for bankengagementer er koncernselskaber underlagt udlodningsbegrænsning. Omfattede koncernselskaber må ikke udbetale udbytte uden forudgående godkendelse fra bankforbindelser.

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for bankengagement er selskabet underlagt udlodningsbegrænsning.

14. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Nils Knudsen	Kapitalejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2018/19 DKK	2017/18 DKK
Andre driftsindtægter	-144.000	-2.400
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.317.886	3.204.828
Andre driftsomkostninger	409.851	0
Finansielle indtægter	-27.271	-15.184
Finansielle omkostninger	2.048.098	2.054.613
Skat af årets resultat	-283.575	61.150
I alt	5.320.989	5.303.007

15. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

16. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning og produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter ved udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Produktionsomkostninger

I produktionsomkostninger indregnes omkostninger, der direkte eller indirekte afholdes for at opnå årets nettoomsætning, herunder råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger til distribution af varer solgt i året samt gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes løn og gager til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, som anvendes i distributions- og salgsaktiviteten.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder løn og gager til det administrative personale og ledelse samt omkostninger til kontorlokaler, kontoromkostninger, tab på debitorer m.v. samt leasing af og af- og nedskrivninger på anlægsaktiver, der anvendes til administrative forhold.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2 - 5	0
Erhvervede rettigheder	5	0
Goodwill	5	0
Bygninger	5 - 50	0
Produktionsanlæg og maskiner	3 - 20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 20	0

Goodwill afskrives over 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelse, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, retableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne udgår af virksomhedens drift, og det resterende beløb overføres til overført resultat. I overensstemmelse med lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015 foretages indregning i reserven først med virkning for udviklingsomkostninger, der indregnes første gang i balancen fra og med 01.01.16.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

Ansvarlig lånekapital er gældsforpligtelser, hvor kreditor har tilkendegivet at træde tilbage til fordel for alle selskabets øvrige kreditorer.

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

16. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.