

Hornbaek A/S
Bogensevej 7
8940 Randers SV
CVR-nr. 31416213

**Årsrapport 01.05.2016 -
30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.06.2017

Dirigent

Navn: Søren Christian Madsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.04.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Noter	12
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hornbaek A/S
Bogensevej 7
8940 Randers SV

CVR-nr.: 31416213
Hjemsted: Randers
Regnskabsår: 01.05.2016 - 30.04.2017

Bestyrelse

Søren Christian Madsen, formand
Jan Rasmussen, næstformand
Peer Leth
Gert Nordingsgaard
Peter Nørgaard Andersen
Lars Green

Direktion

Brian Jepsen
Henriette Ankjær Skov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 for Hornbæk A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Randers, den 29.06.2017

Direktion

Brian Jepsen

Henriette Ankjær Skov

Bestyrelse

Søren Christian Madsen
formand

Jan Rasmussen
næstformand

Peer Leth

Gert Nordingsgaard

Peter Nørgaard Andersen

Lars Green

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Hornbæk A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hornbæk A/S for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.2016 - 30.04.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 29.06.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jakob Boutrup Ditlevsen

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	26.396	18.787	10.398	5.280	1.929
Driftsresultat	6.099	2.094	1.397	(2.910)	2.344
Resultat af finansielle poster	(1.131)	(2.056)	54	(971)	2.697
Årets resultat	4.272	4	1.258	(2.881)	4.590
Samlede aktiver	109.189	94.911	91.995	75.497	45.164
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.351	1.061	9.188	349	105
Egenkapital	27.297	20.941	21.133	24.133	21.056
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	17,7	0,0	5,6	(12,8)	21,8
Soliditetsgrad (%)	25,0	22,1	23,0	32,0	46,6

Hoved- og nøgletallene for 2012/13 omfatter blot Hornbæk Trævarefabrik A/S. Dette skyldtes der først i regnskabsåret 2014/15 blev fusioneret med Hornbæk Scandiwood A/S. Regnskabet der blev udarbejdet i 2014/15 inkluderer samligningstal, hvor der er taget højde for fusionen.

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets væsentligste aktiviteter består i udvikling, produktion og salg af lister og relaterede produkter til byggemateriale forretninger samt DIY-produkter til danske byggemarkeder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som tilfredsstillende idet der har været anvendt betydelige ressourcer på kapacitets opbygning.

Forventet udvikling

Forventningerne til det kommende år 2017/18 er på samme niveau. Dette på baggrund af fortsat rationaliseringer og tilpasninger for at imødekomme de øgede krav i markedet.

Særlige risici

Virksomheden har ikke nogen specielle risici udover evt. ændringer i råvarepriser. For Hornbæk gruppen har kursudvikling i specielt NOK også indflydelse.

Videnressourcer

Virksomheden anvender løbende midler til vedligeholdelse og udbygning af medarbejdernes viden.

Miljømæssige forhold

Selskaber er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkninger fra virksomhedens drift, ligesom gældende lovkrav opfyldes og ny lovgivning indarbejdes løbende. Selskabet er FSC- og PEFC-certificeret og anvender kun vandbaseret maling på sine fabrikker.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår løbende produkt og proces udvikling for at imødekomme kundernes behov.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		26.395.677	18.786.629
Personaleomkostninger	1	(17.820.678)	(14.136.788)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(2.476.098)</u>	<u>(2.556.171)</u>
Driftsresultat		6.098.901	2.093.670
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.859.236	(175.030)
Andre finansielle indtægter	3	157.471	220.280
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(3.148.017)</u>	<u>(2.101.375)</u>
Resultat før skat		4.967.591	37.545
Skat af årets resultat	5	<u>(695.917)</u>	<u>(33.181)</u>
Årets resultat	6	<u>4.271.674</u>	<u>4.364</u>

Balance pr. 30.04.2017

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	11.745
Erhvervede lignende rettigheder		0	0
Goodwill		0	20.000
Immaterielle anlægsaktiver	7	0	31.745
Grunde og bygninger		23.470.638	24.191.069
Produktionsanlæg og maskiner		7.399.971	7.984.177
Indretning af lejede lokaler		0	19.006
Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		88.740	0
Materielle anlægsaktiver	8	30.959.349	32.194.252
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		17.182.509	12.868.610
Finansielle anlægsaktiver	9	17.182.509	12.868.610
Anlægsaktiver		48.141.858	45.094.607
Råvarer og hjælpematerialer		5.182.038	4.305.133
Fremstillede varer og handelsvarer		25.938.265	16.745.139
Forudbetalinger for varer		343.617	359.826
Varebeholdninger		31.463.920	21.410.098
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		23.750.518	23.383.955
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.143.591	3.347.087
Andre tilgodehavender		426.014	209.209
Periodeafgrænsningsposter	10	1.146.441	905.757
Tilgodehavender		28.466.564	27.846.008
Likvide beholdninger		1.116.598	560.580
Omsætningsaktiver		61.047.082	49.816.686
Aktiver		109.188.940	94.911.293

Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		14.000.000	14.000.000
Reserve for opskrivninger		19.888.952	18.241.165
Overført overskud eller underskud		<u>(6.592.126)</u>	<u>(11.299.826)</u>
Egenkapital		<u>27.296.826</u>	<u>20.941.339</u>
Udskudt skat	11	<u>4.612.850</u>	<u>4.366.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>4.612.850</u>	<u>4.366.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		9.556.291	10.068.365
Finansielle leasingforpligtelser		1.402.276	1.866.319
Skyldig selskabsskat		<u>819.917</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>11.778.484</u>	<u>11.934.684</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	963.675	1.178.988
Bankgæld		10.141.060	8.554.053
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.356.291	16.093.654
Modtagne forudbetalinger fra kunder		804.466	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.959.407	5.642.845
Gæld til tilknyttede virksomheder		21.432.948	17.937.715
Anden gæld		<u>9.842.933</u>	<u>8.262.015</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>65.500.780</u>	<u>57.669.270</u>
Gældsforpligtelser		<u>77.279.264</u>	<u>69.603.954</u>
Passiver		<u>109.188.940</u>	<u>94.911.293</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	16		
Koncernforhold	17		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	14.000.000	18.241.165	0	(11.299.826)
Valutakursreguleringer	0	0	(17.672)	0
Årets opskrivninger	0	2.472.335	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(453.698)	0	453.698
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(370.850)	0	0
Overført til reserver	0	0	17.672	(17.672)
Årets resultat	0	0	0	4.271.674
Egenkapital ultimo	14.000.000	19.888.952	0	(6.592.126)
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				20.941.339
Valutakursreguleringer				(17.672)
Årets opskrivninger				2.472.335
Opløsning af opskrivninger				0
Skat af egenkapitalbevægelser				(370.850)
Overført til reserver				0
Årets resultat				4.271.674
Egenkapital ultimo				27.296.826

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	15.413.002	12.150.983
Pensioner	2.038.092	1.637.142
Andre omkostninger til social sikring	244.978	216.713
Andre personaleomkostninger	124.606	131.950
	17.820.678	14.136.788
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	45	38
	Ledelses-	Ledelses-
	vederlag	vederlag
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
Direktion	1.981.000	1.950.000
Bestyrelse	100.000	100.000
	2.081.000	2.050.000
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	31.745	31.399
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.558.553	2.605.225
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(114.200)	(80.453)
	2.476.098	2.556.171
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	62.810	54.858
Valutakursreguleringer	3.827	0
Øvrige finansielle indtægter	90.834	165.422
	157.471	220.280

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	668.469	68.606
Renteomkostninger i øvrigt	899.320	934.714
Valutakursreguleringer	0	121.680
Øvrige finansielle omkostninger	1.580.228	976.375
	3.148.017	2.101.375

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	819.917	178.181
Ændring af udskudt skat	(124.000)	(145.000)
	695.917	33.181

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	4.271.674	4.364
	4.271.674	4.364

	Færdig- gjorte udviklings- projekter	Erhvervede lignende rettigheder	Goodwill
	kr.	kr.	kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	96.392	35.421	100.000
Kostpris ultimo	96.392	35.421	100.000
Af- og nedskrivninger primo	(84.647)	(35.421)	(80.000)
Årets afskrivninger	(11.745)	0	(20.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(96.392)	(35.421)	(100.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	0

Noter

	Grunde og bygninger kr.	Produk- tionsanlæg og maskiner kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Forud- betalinger for materielle anlægs- aktiver kr.
8. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	13.742.479	13.078.168	68.674	0
Tilgange	9.195	1.252.715	0	88.740
Afgange	0	(46.000)	0	0
Kostpris ultimo	13.751.674	14.284.883	68.674	88.740
Opskrivninger primo	23.402.814	0	0	0
Opskrivninger ultimo	23.402.814	0	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(12.954.224)	(5.093.991)	(49.668)	0
Årets afskrivninger	(729.626)	(1.809.921)	(19.006)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	19.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.683.850)	(6.884.912)	(68.674)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	23.470.638	7.399.971	0	88.740
Ikke-ejede aktiver	0	2.569.327	0	0

Noter

	Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	27.358.764
Kostpris ultimo	27.358.764
Nedskrivninger primo	(14.490.154)
Valutakursreguleringer	(17.672)
Andel af årets resultat	1.862.635
Regulering interne avancer	(3.399)
Andre reguleringer	2.472.335
Nedskrivninger ultimo	(10.176.255)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	17.182.509

Andre reguleringer relateres til opskrivning af ejendom i AS Hornbaek Baltic.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:					
AS Hornbaek Baltic	Letland	AS	100,0	14.325.920	1.988.630
Hornbaek Åsens List	Norge	AS	100,0	584.873	(64.186)

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(2.828)	90
Materielle anlægsaktiver	3.648.851	3.791.377
Finansielle anlægsaktiver	370.850	0
Varebeholdninger	326.218	355.913
Gældsforpligtelser	17.943	18.897
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	251.816	199.723
	4.612.850	4.366.000

Bevægelser i året

Primo	4.366.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(124.000)
Indregnet direkte på egenkapitalen	370.850
Ultimo	4.612.850

	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald efter 12 måneder 2016/17 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	498.152	628.000	9.556.291	7.643.730
Finansielle leasingforpligtelser	465.523	550.988	1.402.276	0
Skyldig selskabsskat	0	0	819.917	0
	963.675	1.178.988	11.778.484	7.643.730

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	663.122	651.558

14. Eventualforpligtelser

Selskabet er pr. 12.10.2016 og fremadrettet sambeskattet med JPS Marselis ApS (administrationselskab). Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabslovens regler herom fra og med 12.10.2016 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat til royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og fra

Noter

12.10.2016 er der solidarisk hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber. Indtil 11.10.2016 var selskabet sambeskattet med JPS Clemens A/S, som administrationselskab.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er deponeret realkreditpantebreve nom. 12.843 t.kr. i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for bankgæld er der stillet virksomhedspant nom. 13.800 t.kr. i produktionsanlæg og maskiner, indretning af lejede lokaler samt lagerbeholdninger. Til sikkerhed for gæld til tilknyttede virksomheder er deponeret pantebrev nom. 4.000 t.kr. i grunde og bygninger.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver	t.kr.
Grunde og bygninger	23.471
Produktionsanlæg og maskiner	4.831
Varebeholdninger	31.464
	59.766

Selskabet har stillet selvskyldnerkation overfor for alt mellemværende mellem Hornbæk Åsens List AS og Danske Bank. Gælden til Danske Bank i datterselskabet er 4.250 t.kr. pr. 30.04.2017.

Som led i factoringaftale er 13.356 t.kr. af tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser på i alt 23.751 t.kr. belånt. Der er ej sket ophør med indregning af tilgodehavenderne, idet selskabet bibeholder alle væsentlige risici og fordele til fordringerne, og selskabets mellemværende med finansieringsselskabet er derfor indregnet som gæld til kreditinstitutter i øvrigt i årsregnskabet

16. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

JPS Clemens A/S, Aarhus ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
JPS Marselis A/S, Aarhus

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
JPS Marselis A/S, Aarhus

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Selskabet for regnskabsåret 2016/17 overgik til regnskabsklasse C mellem. Ændringen har ingen betydning for tallene i årsrapporten.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og nettokursgevinster transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder og afgivet kontrantrabat.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Der foretages omvurdering af grunde og bygninger til dagsværdi med et interval, der svarer til de forventede udsving i dagsværdien. Omvurderingen foretages i forhold til til aktivets regnskabsmæssige værdi, så forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien indregnes som en omkostning direkte i egenkapitalen (bunden reserve).

Produktionsanlæg og maskiner og indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Der er ikke indarbejdet en pengestrømsopgørelse i årsrapporten, da den indgår i pengestrømsopgørelse i koncernregnskab aflagt af modervirksomheden.