

OBNAH Holding ApS

Herredsvej 19

8723 Løsning

CVR-nr. 34093849

Årsrapport 01.11.2016 - 31.10.2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 22.03.2018

Dirigent

Navn: Claus Berner Nielsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016/17	9
Koncernens balance pr. 31.10.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

OBNAH Holding ApS

Herredsvej 19

8723 Løsning

CVR-nr.: 34093849

Hjemsted: Hedensted

Regnskabsår: 01.11.2016 - 31.10.2017

Direktion

Niels Anker Hansen

Olav Brøchner

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Egtved Allé 4

6000 Kolding

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017 for OBNAH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.10.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Løsning, den 22.03.2018

Direktion

Niels Anker Hansen

Olav Brøchner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OBNAH Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OBNAH Holding ApS for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017, 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. 31.10.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.11.2016 - 31.10.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Kolding, den 22.03.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

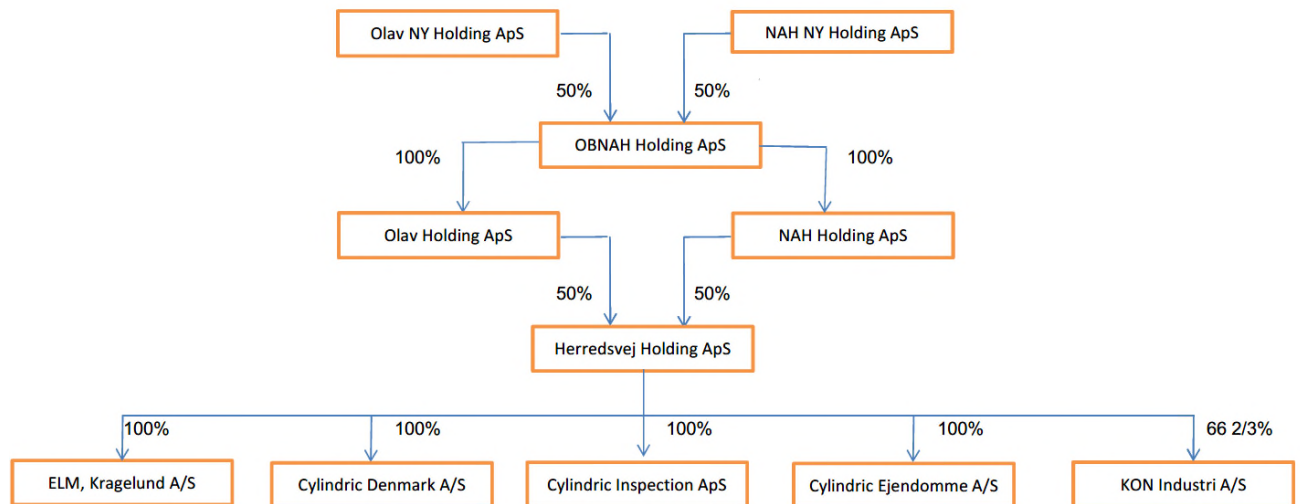
Lars Ørum Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26771

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	92.848	71.009	74.679	70.853	76.509
Driftsresultat	11.945	2.281	10.377	17.524	10.286
Resultat af finansielle poster	(220)	(1.033)	(1.006)	13.456	(1.071)
Årets resultat	9.125	599	6.944	27.901	5.775
Årets resultat ekskl. minoriteter	9.134	610	6.953	25.262	(3.367)
Samlede aktiver	103.141	92.000	93.004	87.331	89.342
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.522	4.181	6.207	3.176	1.283
Egenkapital	39.679	32.362	33.884	31.031	29.536
Egenkapital ekskl. minoriteter	39.611	32.284	33.796	30.933	8.282
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	56.190	57.451	57.132	52.320	56.106
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	21,4	5,0	19,2	34,7	19,4
Egenkapitalens forrentning (%)	25,4	1,8	21,5	128,8	(40,7)
Soliditetsgrad (%)	38,4	35,1	36,3	35,4	9,3

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

OBNAH Holding ApS er øverste moderselskab i en koncern. Aktiviteten består i produktion og afsætning af aggregater til gaffeltrucks samt reconditionering af LPG-flasker og flasker til industri- og medicinske gasser. Desuden er der en produktion af beholdere og spande i rustfrit stål.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for regnskabsåret 2016/17 udgør et overskud på 9.125 t.kr.

Koncernens egenkapital udgør pr. 31.10.2017 i alt 39.679 t.kr.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat for 2017/18 på niveau med indeværende år.

Særlige risici

Koncernen har ikke særlige forretningsmæssige og finansielle risici ud over almindeligt forekommende inden for brancherne.

Miljømæssige forhold

Koncernen har de lovpligtige miljøgodkendelser.

Udenlandske filialer

Koncernen har etableret filialen ELM Gaffeltruckar A/S, Filial Danmark i Sverige samt filialen ELM, Kragelund A/S i Slovakiet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttofortjeneste		92.847.805	71.009.113
Personaleomkostninger	1	(76.241.935)	(64.119.853)
Af- og nedskrivninger		(4.660.706)	(4.607.870)
Driftsresultat		11.945.164	2.281.390
Andre finansielle indtægter		748.337	549.206
Andre finansielle omkostninger		(968.441)	(1.582.074)
Resultat før skat		11.725.060	1.248.522
Skat af årets resultat	2	(2.599.985)	(649.841)
Årets resultat	3	9.125.075	598.681

Koncernens balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Goodwill		0	102.893
Immaterielle anlægsaktiver	4	0	102.893
Grunde og bygninger		18.212.298	19.796.239
Produktionsanlæg og maskiner		8.239.696	8.032.907
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.221.872	2.127.775
Indretning af lejede lokaler		1.087.702	830.800
Materielle anlægsaktiver	5	29.761.568	30.787.721
Anlægsaktiver		29.761.568	30.890.614
Råvarer og hjælpematerialer		14.937.965	13.378.805
Varer under fremstilling		12.171.361	11.024.363
Fremstillede varer og handelsvarer		1.614.779	1.435.198
Varebeholdninger		28.724.105	25.838.366
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.408.745	24.923.497
Andre tilgodehavender		73.838	279.720
Periodeafgrænsningsposter	6	518.243	354.978
Tilgodehavender		29.000.826	25.558.195
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.797.670	6.616.837
Værdipapirer og kapitalandele		5.797.670	6.616.837
Likvide beholdninger		9.856.634	3.095.517
Omsætningsaktiver		73.379.235	61.108.915
Aktiver		103.140.803	91.999.529

Koncernens balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		32.031.167	32.052.314
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.500.000	151.800
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		39.611.167	32.284.114
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		68.203	77.553
Egenkapital		39.679.370	32.361.667
Udskudt skat		1.049.241	1.181.276
Hensatte forpligtelser		1.049.241	1.181.276
Gæld til realkreditinstitutter		11.050.289	10.583.672
Finansielle leasingforpligtelser		5.921.035	5.395.069
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		3.578.747	4.192.747
Langfristede gældsforpligtelser	7	20.550.071	20.171.488
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	3.082.237	2.497.400
Bankgæld		6.234.410	8.131.252
Modtagne forudbetalinger fra kunder		273.362	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.766.738	13.953.002
Skyldig selskabsskat		1.625.836	1.185.105
Anden gæld		15.879.538	12.518.339
Kortfristede gældsforpligtelser		41.862.121	38.285.098
Gældsforpligtelser		62.412.192	58.456.586
Passiver		103.140.803	91.999.529
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		
Dattervirksomheder	12		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	80.000	32.052.314	0	151.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(151.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(1.700.000)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	44.428	0	0
Årets resultat	0	(65.575)	1.700.000	7.500.000
Egenkapital ultimo	80.000	32.031.167	0	7.500.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			77.553	32.361.667
Udbetalt ordinært udbytte			0	(151.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(1.700.000)
Øvrige egenkapitalposter			0	44.428
Årets resultat			(9.350)	9.125.075
Egenkapital ultimo			68.203	39.679.370

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Driftsresultat		11.945.164	2.281.390
Af- og nedskrivninger		4.195.426	4.607.870
Ændringer i arbejdskapital	8	(1.823.114)	2.989.648
Pengestrømme vedrørende primær drift		14.317.476	9.878.908
Modtagne finansielle indtægter		748.337	549.206
Betalte finansielle omkostninger		(968.441)	(1.582.074)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.303.819)	(4.473.657)
Pengestrømme vedrørende drift		11.793.553	4.372.383
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.091.381)	(4.181.063)
Salg af materielle anlægsaktiver		25.000	85.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(3.066.381)	(4.096.063)
Optagelse af lån		1.625.369	1.625.369
Afdrag på lån mv.		(661.949)	(2.049.968)
Udbetalt udbytte		(1.851.800)	(2.300.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(888.380)	(2.724.599)
Ændring i likvider		7.838.792	(2.448.279)
Likvider primo		1.581.102	4.029.381
Likvider ultimo		9.419.894	1.581.102
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.856.634	3.095.517
Værdipapirer		5.797.670	6.616.837
Kortfristet gæld til banker		(6.234.410)	(8.131.252)
Likvider ultimo		9.419.894	1.581.102

Koncernens noter

	2016/17 kr.	2015/16 kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	71.485.509	59.762.897
Pensioner	3.383.074	3.005.722
Andre omkostninger til social sikring	1.373.352	1.351.234
	76.241.935	64.119.853
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	161	141
	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.	Ledelses- vederlag 2015/16 kr.
Samlet for ledelseskategorier	6.031.075	5.597.440
	6.031.075	5.597.440
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.750.503	580.139
Ændring af udskudt skat	(132.031)	(172.594)
Regulering vedrørende tidligere år	(18.487)	242.296
	2.599.985	649.841
	2016/17 kr.	2015/16 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.500.000	151.800
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.700.000	0
Overført resultat	(65.575)	457.771
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(9.350)	(10.890)
	9.125.075	598.681

Koncernens noter

	<u>Goodwill kr.</u>
4. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.086.808
Kostpris ultimo	3.086.808
Af- og nedskrivninger primo	(2.983.915)
Årets afskrivninger	(102.893)
Af- og nedskrivninger ultimo	(3.086.808)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Produk- tionsanlæg og maskiner kr.</u>	<u>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</u>	<u>Indretning af lejede lokaler kr.</u>
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	39.078.448	48.582.074	3.646.999	900.536
Tilgange	0	2.610.966	528.113	382.489
Afgange	(430.187)	0	0	0
Kostpris ultimo	38.648.261	51.193.040	4.175.112	1.283.025
Af- og nedskrivninger primo	(19.282.209)	(40.549.167)	(1.519.224)	(69.736)
Årets afskrivninger	(1.153.754)	(2.404.177)	(434.016)	(125.587)
Af- og nedskrivninger ultimo	(20.435.963)	(42.953.344)	(1.953.240)	(195.323)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.212.298	8.239.696	2.221.872	1.087.702
Ikke-ejede aktiver	0	6.812.189	0	-

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiserede omkostninger vedrørende forsikringer og licenser.

Koncernens noter

	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.
7. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	533.383	470.935	11.050.289	8.836.922
Finansielle leasingforpligtelser	1.934.854	1.412.465	5.921.035	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	614.000	614.000	3.578.747	1.844.000
	3.082.237	2.497.400	20.550.071	10.680.922
			2016/17 kr.	2015/16 kr.
8. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(2.885.739)	(4.876.157)
Ændring i tilgodehavender			(3.442.631)	3.478.378
Ændring i leverandørgæld mv.			4.505.256	4.387.427
			(1.823.114)	2.989.648
			2016/17 kr.	2015/16 kr.
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser				
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt			1.383.110	2.473.522

Koncernens noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld, kreditinstitutter i øvrigt og kortfristet bankgæld er sikret ved pant i ejerpantebreve, nom. 19.500 t.kr. tinglyst i ejendomme. Pantet omfatter herunder de til ejendommene hørende produktionsanlæg mv.

Til sikkerhed for engagement med koncernens bank er der afgivet virksomhedspant med pant i skadesløsbrev på i alt 15.000 t.kr., omfattende simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, driftsinventar og driftsmidler samt goodwill, domænenavne og rettigheder samt løsøre pantebrev, nom. 5.000 t.kr. med pant i produktionsanlæg, maskiner, driftsmidler og inventar.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme	<u>18.212.298</u>	<u>19.796.239</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte produktionsanlæg og maskiner	<u>1.427.507</u>	<u>2.316.825</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmaterialer og inventar	<u>2.221.872</u>	<u>2.127.775</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte varebeholdninger	<u>21.434.970</u>	<u>18.647.756</u>
Regnskabsmæssig værdi af pantsatte tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	<u>23.231.669</u>	<u>18.862.353</u>

11. Transaktioner med nærtstående parter

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Dattervirk- somheder			
Olav Holding ApS	Fredericia	ApS	100,0
NAH Holding ApS	Middelfart	ApS	100,0
Herredsvej Holding ApS	Løsning, Hedensted	ApS	100,0
ELM, Kragelund A/S	Løsning, Hedensted	A/S	100,0
Cylindric Denmark A/S	Middelfart	A/S	100,0
Cylindric Ejendomme A/S	Middelfart	A/S	100,0
Cylindric Inspection ApS	Middelfart	ApS	100,0
KON Industri A/S	Løsning, Hedensted	A/S	66,7

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Bruttotab		(20.800)	(37.675)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.284.399	623.227
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		3.469	0
Andre finansielle indtægter		0	69.263
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(110.563)	(68.596)
Andre finansielle omkostninger		(3.084)	0
Resultat før skat		9.153.421	586.219
Skat af årets resultat	2	(18.996)	23.352
Årets resultat	3	9.134.425	609.571

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		39.797.193	32.168.366
Finansielle anlægsaktiver	4	39.797.193	32.168.366
Anlægsaktiver		39.797.193	32.168.366
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		72.855	68.721
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	151.800
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.601.152	2.109.506
Tilgodehavender		1.674.007	2.330.027
Likvide beholdninger		589.590	66.639
Omsætningsaktiver		2.263.597	2.396.666
Aktiver		42.060.790	34.565.032

Modervirksomhedens balance pr. 31.10.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		31.570.392	24.093.365
Overført overskud eller underskud		460.775	7.958.949
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.500.000	151.800
Egenkapital		39.611.167	32.284.114
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.500	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.437.123	2.268.418
Kortfristede gældsforpligtelser		2.449.623	2.280.918
Gældsforpligtelser		2.449.623	2.280.918
Passiver		42.060.790	34.565.032
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.
Egenkapital primo	80.000	24.093.365	7.958.949	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(1.700.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	44.428	0	0
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(1.851.800)	1.851.800	0
Årets resultat	0	9.284.399	(9.349.974)	1.700.000
Egenkapital ultimo	80.000	31.570.392	460.775	0
			Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			151.800	32.284.114
Udbetalt ordinært udbytte			(151.800)	(151.800)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			0	(1.700.000)
Øvrige egenkapitalposter			0	44.428
Udbytte fra tilknyttede virksomheder			0	0
Årets resultat			7.500.000	9.134.425
Egenkapital ultimo			7.500.000	39.611.167

Modervirksomhedens noter

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(28.815)	(23.352)
Regulering vedrørende tidligere år	47.811	0
	<u>18.996</u>	<u>(23.352)</u>
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	7.500.000	151.800
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	1.700.000	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	9.284.399	623.227
Overført resultat	(9.349.974)	(165.456)
	<u>9.134.425</u>	<u>609.571</u>
		Kapital-
		andele i
		tilknyttede
		virks-
		somheder
		kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		<u>8.226.800</u>
Kostpris ultimo		8.226.800
Opskrivninger primo		23.941.566
Andel af årets resultat		9.284.399
Udbytte		(1.700.000)
Andre reguleringer		44.428
Opskrivninger ultimo		<u>31.570.393</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>39.797.193</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
A-anparter	40.000	1	40.000
B-anparter	40.000	1	40.000
	<u>80.000</u>		<u>80.000</u>

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Transaktioner med nærtstående parter

I årsregnskabet oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Alle transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret er gennemført på normale markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende områder:

Materielle anlægsaktiver

Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende. Tidligere blev restværdien opgjort på tidspunktet for aktivets ibrugtagning uden efterfølgende revurdering.

I overensstemmelse med årsregnskabslovens overgangsbestemmelser revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver alene fremadrettet. Første gang pr. 31.10.2017.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Tidligere blev ledelsens forslag til udbytte indregnet som en gældsforpligtelse. Sammenligningstal samt hoved- og nøgletal (side 6) er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er herudover aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter OBNAH-Holding ApS (modervirksomheden) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden, jf. koncernoversigten side 7.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

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.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjenesten er en sammendragning af nettoomsætning, årets medgåede forbrug af varer til opnåelse af årets nettoomsætning (vareforbrug), samt årets medgåede udgifter til drift og vedligeholdelse af materiel samt salgs- og administrationsomkostninger (andre eksterne omkostninger).

Anvendt regnskabspraksis

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 salgsværdien 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 og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Anvendt regnskabspraksis

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

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

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.

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

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

Bygninger	20-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Aktiver med en kostpris på under 50 t.kr. pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelses

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

Den forventede restværdi efter afsluttet brugstid revurderes løbende.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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 nominel 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.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

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.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.