

HCB Invest ApS

Landmålervej 3
2800 Kgs. Lyngby
CVR-nr. 36066571

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.05.2018

Dirigent

Navn: Holger Carsten Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	24

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

HCB Invest ApS
Landmålervej 3
2800 Kgs. Lyngby

CVR-nr.: 36066571
Hjemsted: Lyngby-taarbæk
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen, formand
Carsten Ivan Chabert
Asbjørn Berge

Direktion

Carsten Ivan Chabert

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for HCB Invest 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 21.05.2018

Direktion

Carsten Ivan Chabert

Bestyrelse

Holger Carsten Hansen
formand

Carsten Ivan Chabert

Asbjørn Berge

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i HCB Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for HCB Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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, fortager 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.

Køge, den 21.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Nikolaj Thomsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33276

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2014/15 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Nettoomsætning	416.861	433.281	579.589
Bruttoresultat	137.678	131.828	160.842
Driftsresultat	49.837	42.367	15.078
Resultat af finansielle poster	(3.000)	3.554	(14.457)
Årets resultat	47.506	45.175	531
Årets resultat ekskl. minoriteter	44.839	45.175	531
Samlede aktiver	380.787	358.625	326.611
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.447	15.083	188.134
Egenkapital	136.970	89.464	46.773
Egenkapital ekskl. minoriteter	128.112	89.464	46.773
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	335	327	323
Nøgletal			
Bruttomargin (%)	33,0	30,4	27,8
Nettomargin (%)	11,4	10,4	0,1
Egenkapitalens forrentning (%)	41,2	66,3	1,1
Soliditetsgrad (%)	33,6	24,9	14,3
Afskastningsgrad (%)	13,0	12,0	5,0
Likviditetsgrad (%)	159,2	116,9	103,6

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Bruttomargin (%)	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige gearing.
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
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.
Afskastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat/tab} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens evne til at generere overskud
Likviditetsgrad (%)	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$	Virksomhedens evne til at genere likviditet

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

HCB Invest ApS' primære aktivitet består i at eje aktier i Juncker Holding A/S og dermed F. Junckers Industrier A/S. F. Junckers Industrier A/S leverer massive trægulve, gulvrelaterede produkter og serviceydelser med fokus på ydeevne, fleksibilitet og omsorg for miljøet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Omsætning

Koncernens omsætning i 2017 blev på 417 mio. kr. og dermed lidt mindre end niveauet i 2016. Den fortsatte usikkerhed omkring Brexit og det fortsatte fald i GBP forårsagede et fald i omsætningen i England.

Resultat

Forventningen var ved indgangen til 2017 et resultat på niveau med 2016. Som følge af den fortsatte stigning i indtjening steg årets driftsresultat med 19% til 50 mio. kr. sammenlignet med 42 mio. kr. i 2016. Årets resultat udgør 48 mio. kr. Under hensyntagen til markedsforholdene i England og valutagevinsterne fra sikringsinstrumenter i 2016 er resultatet tilfredsstillende.

Forventninger til 2018

Der vil i 2018 være fortsat fokus på at styrke markedspositionen, og yderligere tiltag til at forbedre denne vil blive iværksat på udvalgte markeder. Forventningen til 2018 er en mindre vækst i omsætningen, hvilket er understøttet af en solid ordrebog i begyndelsen af året.

Koncernens kerneprodukter og -segmenter er også i fokus i 2018. Samlet forventes en stigning i driftsresultatet for 2018.

Likviditet og kapitalberedskab

I 2017 fornyede koncernen sin aftale låneaftale med primær bankforbindelse. Aftalen gælder indtil den 31. december 2020.

Forudsat at likviditeten vil stige som forventet, tilbagebetales aktionærlånet på 7,8 mio. kr. i 2018.

Oplysninger om ikke-finansielle forhold

Ejer- og ledelsesforhold

HCB Invest ApS ejes af CACH Holding ApS (33%), HCH Invest ApS (33%) og BERGE Invest ApS (33%).

Særlige risici

Væsentlige risici er blevet kortlagt, og planer om mitigering af sådanne risici er udarbejdet. De indsamlede oplysninger om risici opdateres løbende. De væsentligste risici omhandler levering af råtræ, energiforsyning og nedbrydning i produktionsanlægget. Koncernen er også udsat for valuta- og renterisici.

Politikken for udenlandsk valuta og renter er for øjeblikket at følge markedssvingninger. Der er således ikke foretaget nogen hedging. Nuværende valutarisici stammer fra salgssindtægter genereret på eksportmarkeder og køb af råvarer. For begge deler tegner euroområdet sig for hovedparten.

Ledelsesberetning

Videnressourcer

Koncernen besidder en branche- og markedsmæssig viden, der gør organisationen i stand til at operere effektivt inden for trægulvsindustrien. Denne viden vedligeholdes løbende ved indsamling af relevante informationer og videreuddannelse af personale. Koncernens personale og dets erfaring er centralt for styring og videreudvikling af koncernen.

Miljømæssige forhold

Koncernens væsentligste påvirkninger af det eksterne miljø omfatter parametrene støj, spildevand, støv/lugt og affald. Der arbejdes løbende på at reducere belastningerne på det eksterne miljø gennem etablering af faciliteter til rensning af luftafkast og spildevand samt dæmpning af støjpåvirkningen, således at miljøpåvirkningerne minimeres. Virksomhedens energiforbrug påvirker også miljøet – dog er CO₂-regnskabet positivt som følge af energiudnyttelsen af resttræet fra produktionen.

Koncernen er på miljø siden certificeret efter ISO 14001 og er inden for arbejdsmiljø certificeret efter OHSAS 18001 og inden for energi efter ISA 50001. Miljøledelsessystemet omfatter herudover også områderne energi, sikkerhed ved el-arbejde (KLS) samt lovligt og bæredygtigt dyrket træ (PEFC- og FSC multisite Chain of Custody certificering). Koncernens produkter er Indeklima- og CE-mærkede.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen meldte sig i 2011 ind i organisationen Global Compact for at støtte organisationens arbejde og for at styrke sit eget arbejde inden for samfundsansvar. En del af Global Compacts ti principper inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption er i forvejen integreret i virksomhedens drift, idet koncernen som følge af sine certificeringer inden for miljø og arbejdsmiljø allerede har arbejdet systematisk og fremadrettet med disse områder i mange år.

Virksomheden overholder gældende lovgivning og regler. Arbejdet med principperne inden for CSR foregår som en del af de daglige aktiviteter og processer i virksomheden, og fremdriften beskrives i den årlige CSR rapport som offentliggøres på www.junckers.com.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen har vedtaget en målsætning og politik for ligelig repræsentation af kønnene i bestyrelsen. Målsætningen er, at andelen af kvinder i bestyrelsen skal udgøre 20% inden for en 5-årig periode. Politikken er, at der ved udskiftning/eller tilvalg af bestyrelsesmedlemmer skal findes en kvinde i kandidatfeltet.

Ligesom det gælder for bestyrelsen, søges der også sikret en ligelig repræsentation af kønnene på de øvrige ledelsesniveauer. Det er derfor ligeledes målsætningen, at der ved udskiftning af medarbejdere på de øvrige ledelsesniveauer i virksomheden skal findes mindst en fra det underrepræsenterede køn i kandidatfeltet.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	416.861	433.281
Produktionsomkostninger	3, 4	(279.183)	(301.453)
Bruttoresultat		137.678	131.828
Distributionsomkostninger		(86.949)	(84.379)
Administrationsomkostninger	2	(27.809)	(28.402)
Andre driftsindtægter		26.917	23.320
Driftsresultat		49.837	42.367
Andre finansielle indtægter	5	8.743	16.654
Andre finansielle omkostninger	6	(11.743)	(13.100)
Resultat før skat		46.837	45.921
Skat af årets resultat	7	669	(746)
Årets resultat		47.506	45.175
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.300	0
Overført resultat		42.539	45.175
Minoritetsinteressers andel af resultatet		2.667	0
		47.506	45.175

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		100.940	96.555
Produktionsanlæg og maskiner		32.430	30.703
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.758	7.248
Materielle anlægsaktiver under udførelse		11.790	18.519
Materielle anlægsaktiver	8	152.918	153.025
Udskudt skat	10	792	0
Finansielle anlægsaktiver	9	792	0
Anlægsaktiver		153.710	153.025
Råvarer og hjælpematerialer		31.894	33.278
Varer under fremstilling		46.281	39.703
Fremstillede varer og handelsvarer		61.041	58.417
Varebeholdninger		139.216	131.398
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		57.863	60.203
Andre tilgodehavender		805	2.744
Periodeafgrænsningsposter	11	16.643	3.045
Tilgodehavender		75.311	65.992
Andre værdipapirer og kapitalandele		6	6
Værdipapirer og kapitalandele		6	6
Likvide beholdninger		12.544	8.204
Omsætningsaktiver		227.077	205.600
Aktiver		380.787	358.625

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		51	51
Overført overskud eller underskud		125.761	89.413
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.300	0
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		128.112	89.464
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		8.858	0
Egenkapital		136.970	89.464
Ansvarlig lånekapital		0	12.032
Gæld til realkreditinstitutter		53.767	49.696
Bankgæld		36.000	0
Finansielle leasingforpligtelser		5.138	4.792
Gæld til associerede virksomheder		7.766	5.052
Anden gæld		3.999	0
Periodeafgrænsningsposter	12	1.605	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	108.275	71.572
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	13.153	6.901
Bankgæld		3.532	55.084
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.907	46.788
Skyldig selskabsskat		115	35
Anden gæld		52.770	61.017
Periodeafgrænsningsposter	14	3.065	27.764
Kortfristede gældsforpligtelser		135.542	197.589
Gældsforpligtelser		243.817	269.161
Passiver		380.787	358.625
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	51	89.413	0	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(5.708)	0	5.708
Valutakursreguleringer	0	(483)	0	483
Årets resultat	0	42.539	2.300	2.667
Egenkapital ultimo	51	125.761	2.300	8.858
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				89.464
Effekt af virksomhedssalg o.l.				0
Valutakursreguleringer				0
Årets resultat				47.506
Egenkapital ultimo				136.970

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		49.837	42.367
Af- og nedskrivninger		19.341	19.214
Ændringer i arbejdskapital	15	(33.830)	(53.876)
Øvrige reguleringer		(210)	1.171
Pengestrømme vedrørende primær drift		35.138	8.876
Modtagne finansielle indtægter		8.743	16.654
Betalte finansielle omkostninger		(11.743)	(13.100)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(43)	(862)
Pengestrømme vedrørende drift		32.095	11.568
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(19.444)	(15.083)
Salg af materielle anlægsaktiver		210	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(19.234)	(15.083)
Optagelse af lån		52.273	0
Afdrag på lån mv.		(9.242)	(3.694)
Pengestrømme vedrørende finansiering		43.031	(3.694)
Ændring i likvider		55.892	(7.209)
Likvider primo		(46.880)	(39.671)
Likvider ultimo		9.012	(46.880)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.544	8.204
Kortfristet gæld til banker		(3.532)	(55.084)
Likvider ultimo		9.012	(46.880)

Nystiftede lån (52.273 t.kr.) er en del af koncernens nye finansieringsaftale, hvor kortfristet lån (tilbagevendende kredit på 55.084 t.kr. i begyndelsen af 2017) blev delvist erstattet af langfristet lån.

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Europa	316.489	337.055
Nord -og Sydamerika	36.263	38.856
Asien	52.373	46.422
Øvrige lande	11.736	10.948
	416.861	433.281
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	655	747
Skatterådgivning	25	45
Andre ydelser	127	29
	807	821
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	140.768	134.449
Pensioner	9.811	9.723
Andre omkostninger til social sikring	6.633	8.139
	157.212	152.311
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	335	327
	Ledelses- vederlag 2017 t.kr.	Ledelses- vederlag 2016 t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	4.335	4.520
	4.335	4.520
	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	19.341	19.214
	19.341	19.214

Koncernens noter

	2017	2016		
	t.kr.	t.kr.		
5. Andre finansielle indtægter				
Valutakursreguleringer	4.988	15.950		
Øvrige finansielle indtægter	3.755	704		
	8.743	16.654		
	2017	2016		
	t.kr.	t.kr.		
6. Andre finansielle omkostninger				
Valutakursreguleringer	6.084	6.537		
Øvrige finansielle omkostninger	5.659	6.563		
	11.743	13.100		
	2017	2016		
	t.kr.	t.kr.		
7. Skat af årets resultat				
Aktuel skat	123	746		
Ændring af udskudt skat	(792)	0		
	(669)	746		
	2017	2016		
	t.kr.	t.kr.		
8. Materielle anlægsaktiver			Andre anlæg, drifts-	Materielle
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	materiel og inventar	anlægs-
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	aktiver under
				udførelse
				t.kr.
Kostpris primo	112.215	58.685	9.114	18.519
Overførsler	11.291	6.694	0	(17.985)
Tilgange	82	5.462	2.647	11.256
Afgange	0	(517)	0	0
Kostpris ultimo	123.588	70.324	11.761	11.790
Af- og nedskrivninger primo	(15.660)	(27.979)	(1.869)	0
Årets afskrivninger	(6.988)	(10.219)	(2.134)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	304	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(22.648)	(37.894)	(4.003)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100.940	32.430	7.758	11.790
Ikke-ejede aktiver	-	178	7.228	-

Tilgange på materielle anlægsaktiver inkluderer finansielle leasingaktiver for 2.854 t.kr.

Koncernens noter

	Udskudt skat t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Tilgange	792
Kostpris ultimo	792
Regnskabsmæssig værdi ultimo	792

10. Udskudt skat

Koncernens udskudte skatteaktiv vedrører fremførbare skattemæssige underskud og afskrivningsberettigede aktiver. Under hensyntagen til usikkerhed om den fremtidige udnyttelse er der indregnet et udskudt skatteaktiv med 792 t.kr.

Koncernen har et skatteaktiv på 159.237 t.kr., hvilket ikke er indregnet i årsrapporten.

11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

12. Periodeafgrænsningsposter

Langfristede periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger modtaget fra kunder vedrørende efterfølgende regnskabsår med forfald efter 12 måneder.

	Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	5.892	5.340	53.767	30.238
Bankgæld	4.000	0	36.000	0
Finansielle leasingforpligtelser	1.757	1.561	5.138	0
Gæld til associerede virksomheder	0	0	7.766	0
Anden gæld	1.504	0	3.999	0
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.605	0
	13.153	6.901	108.275	30.238

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger modtaget fra kunder vedrørende efterfølgende regnskabsår og badwill opgjort ved virksomhedskøb.

Koncernens noter

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(7.818)	(24.920)
Ændring i tilgodehavender	(9.319)	(8.183)
Ændring i leverandørgæld mv.	(16.826)	(17.789)
Andre ændringer	133	(2.984)
	(33.830)	(53.876)

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	11.249	3.279

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
17. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	520	520
Eventualforpligtelser i alt	520	520

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet virksomhedspant på nominelt 70.000 t.kr. (2016: 70.000 t.kr.) til sikkerhed for gæld til bank og kreditinstitutter i øvrigt på 99.804 t.kr. (2016: 110.121 t.kr.) Pantet omfatter på balancedagen, med en samlet regnskabsmæssig værdi på 229.509 t.kr. (2016: 222.304 t.kr.), følgende aktiver:

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Varebeholdninger	139.216	131.398
Tilgodehavender fra salg	57.863	60.203
Produktionsanlæg og maskiner	32.430	30.703
	229.509	222.304

Koncernen har stillet sikkerhed for realkreditfinansiering. Virksomhedspantet omfatter på balancedagen, med en samlet regnskabsmæssig værdi på 141.128 t.kr. (2016: 134.506 t.kr.), følgende aktiver:

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Grunde og bygninger	100.940	96.555
Produktionsanlæg og maskiner	32.430	30.703
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.758	7.248
	141.128	134.506

Koncernens noter

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

- HCB Invest ApS, Kgs. Lyngby

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

- F. Junckers Industrier A/S, Køge

20. Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Junckers Holding A/S	Danmark	88,0
Junckers Industrier A/S	Danmark	88,0
Junckers Parkett GmbH	Tyskland	88,0
Junckers France S.A.S.	Frankrig	88,0
Junckers Limited	England	88,0
Junckers Iberica S.A	Spanien	88,0
Junckers Hardwood Inc.	USA	88,0
Junckers Italy S.r.l.	Italien	88,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(33)	(50)
Driftsresultat		(33)	(50)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		42.313	45.225
Andre finansielle indtægter		3.169	401
Andre finansielle omkostninger		(589)	(401)
Resultat før skat		44.860	45.175
Skat af årets resultat		(21)	0
Årets resultat		44.839	45.175
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		2.300	0
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		42.313	45.225
Overført resultat		226	(50)
		44.839	45.175

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	Note	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		125.714	89.592
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		10.050	5.000
Finansielle anlægsaktiver	2	135.764	94.592
Anlægsaktiver		135.764	94.592
Periodeafgrænsningsposter	3	133	0
Tilgodehavender		133	0
Likvide beholdninger		108	1.975
Omsætningsaktiver		241	1.975
Aktiver		136.005	96.567

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	51	51
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		125.713	89.591
Overført overskud eller underskud		48	(178)
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.300	0
Egenkapital		128.112	89.464
Gæld til associerede virksomheder		7.767	5.052
Langfristede gældsforpligtelser		7.767	5.052
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		75	0
Anden gæld		37	51
Periodeafgrænsningsposter		0	2.000
Kortfristede gældsforpligtelser		126	2.051
Gældsforpligtelser		7.893	7.103
Passiver		136.005	96.567
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	5		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	51	89.591	(178)	0
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(5.708)	0	0
Valutakursreguleringer	0	(483)	0	0
Årets resultat	0	42.313	226	2.300
Egenkapital ultimo	51	125.713	48	2.300
				I alt t.kr.
Egenkapital primo				89.464
Effekt af virksomhedssalg o.l.				(5.708)
Valutakursreguleringer				(483)
Årets resultat				44.839
Egenkapital ultimo				128.112

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.
2. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1	5.000
Tilgange	0	5.050
Kostpris ultimo	<u>1</u>	<u>10.050</u>
Opskrivninger primo	89.591	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	(5.708)	0
Valutakursreguleringer	(483)	0
Andel af årets resultat	42.313	0
Opskrivninger ultimo	<u>125.713</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>125.714</u>	<u>10.050</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

3. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi t.kr.</u>	<u>Nominel værdi t.kr.</u>
4. Virksomhedskapital			
Virksomhedskapital ved stiftelse 18.08.2014	51	1	51
	<u>51</u>		<u>51</u>

Der har ikke været bevægelser i virksomhedskapitalen siden selskabets stiftelse.

5. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

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 præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

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. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelse

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.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

For salgsselskaberne i koncernen omfatter regnskabsårets vareforbrug sædvanlige lagernedskrivninger og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, 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, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, 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 og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

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 klarlægning 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 leasingydelser.

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

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg, gulvfabrik	20 år
Øvrige produktionsanlæg og maskiner	7 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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 urealiserede koncerninterne fortjener og tab.

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

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

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter standardkost-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.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi 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.

Minoritetsinteresser

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

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne 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 nominel værdi.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

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

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 af virksomheder, 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 med fradrag af kortfristet bankgæld.