

Momentum Holding A/S

Strandlodsvej 44, 4. sal, 2300 København S

CVR-nr. 12 09 13 46

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2016**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 13/6-17



Kent Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	10
Balance 31. december	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsrapporten	15
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	14
Anvendt regnskabspraksis	24

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Momentum Holding A/S.

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. december 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 31. maj 2017

Direktion


René Schimko Szczyrbak

Bestyrelse


Peter Haumann Parbo
formand


René Schimko Szczyrbak


Christian Frode Peytz

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejereren i Momentum Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Momentum Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 tilside sættelse 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

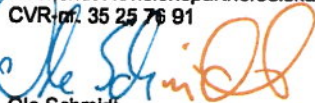
I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde 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.

Odense, den 31. maj 2017

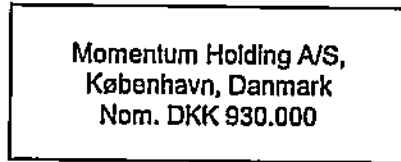
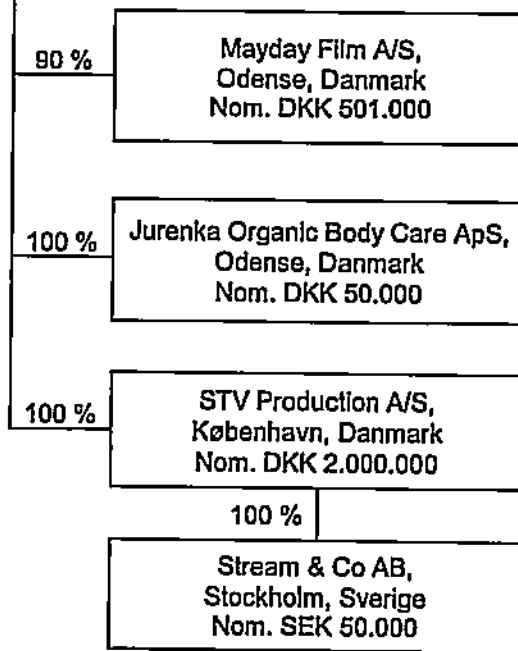
Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91



Ole Schmidt
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Momentum Holding A/S Strandlodsvej 44, 4. sal 2300 København S
	CVR-nr.: 12 09 13 46 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: København
Bestyrelse	Peter Haumann Parbo, formand René Schimko Szczyrbak Christian Frode Peytz
Direktion	René Schimko Szczyrbak
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

Koncernoversigt**Moderselskab****Konsoliderede
dattervirksomheder**

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	60.268	42.671	44.387	45.918	47.399
Resultat før finansielle poster	6.497	4.636	3.656	5.590	5.734
Resultat af finansielle poster	-563	-739	-859	-1.020	-983
Årets resultat	4.588	3.266	2.042	3.078	3.504
Balancesum	37.113	27.982	40.991	43.365	33.174
Egenkapital	4.888	2.556	-762	-2.796	-5.873
Antal medarbejdere	82	67	64	60	61
Nøgletal					
Afkastningsgrad	20,0%	13,4%	8,7%	14,6%	18,6%
Sollditetsgrad	13,2%	9,1%	-1,9%	-6,4%	-17,7%
Likviditetsgrad	80,5%	75,9%	83,5%	79,4%	65,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Anvendt regnskabspraksis er i 2015 ændret så investeringsejendomme indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Ændringen har ikke haft påvirkning på sammenligningstal for 2014. Årene 2012 til 2013 er i overensstemmelse med årsregnskabsloven ikke tilpasset hvorfor ejendommen i perioden indgår til kostpris fratrukket af- og nedskrivninger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er i følge vedtægterne at eje aktier eller andeler i datterselskaber samt anden i forbindelse hermed slående virksomhed.

Usædvanlige forhold

Koncernens ledelse har i regnskabsåret nedskrevet goodwill, som påvirker årets resultat efter skat negativt med kr. 679.971.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 4.588.184, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 4.888.184.

Resultatet for 2016 levede op til de forventninger og mål som ledelsen fremlagde ved indgangen af regnskabsåret, og på den baggrund anser ledelsen årets udvikling og resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har ydet tilskud på kr. 1.000.000 til retablering af et datterselskabs kapital.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

På baggrund af koncernens nuværende ordrebeholdning forventes et aktivitetsniveau og resultat i 2017 på niveau med regnskabsåret 2016.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Det er ledelsens vurdering, at koncernen via strukturen og opbygningen af organisationen er meget opmærksom på de påvirkninger, der kan komme fra omgivelserne, samt at disse i videst muligt omfang er eller vil blive forudset og indregnet i den løbende styring af virksomheden.

Valutarisici

Kursreguleringen af investeringer i tilknyttede virksomheder indregnes direkte i egenkapitalen. Kursrisici, der relaterer sig hertil, afdækkes som hovedregel ikke, da det er koncernens opfattelse, at en løbende kurssikring på langsigtede investeringer ikke vil være optimal ud fra en samlet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til afdækning af renterisici.

Ledelsesberetning

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Der drives ingen egentlig forskningsaktivitet i koncernen.

Miljøforhold

Koncernen driver ikke virksomhed, der umiddelbart er miljømæssigt belastende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	l.kr.	kr.	l.kr.
Bruttofortjeneste	60.268.003	42.671	527.466	351
Personaleomkostninger	2 -50.946.081	-38.131	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	9.319.922	4.540	527.466	351
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.822.472	-2.004	0	0
Resultat af ordinær drift før dagsværdireguleringer	6.497.450	2.536	527.466	351
Værdireguleringer af investeringsaktiver	0	2.100	0	2.100
Resultat før finansielle poster	6.497.450	4.636	527.466	2.451
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.550.600	1.874
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	68	0	0
Finansielle indtægter	3 93.092	17	91.301	0
Finansielle omkostninger	4 -655.785	-824	-557.706	-632
Resultat før skat	5.934.757	3.897	4.811.661	3.693
Skat af årets resultat	5 -1.346.593	-631	-14.500	-407
Årets resultat	4.588.164	3.266	4.597.161	3.286

Balance 31. december

Nota	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 Lkr.	2016 kr.	2015 Lkr.
Aktiver				
Erhvervede patenter	0	20	0	0
Goodwill	450.901	1.222	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	450.901	1.242	0	0
Investeringsejendomme	9.100.000	9.100	9.100.000	9.100
Andre anlæg, driftsmateriel og Inventar	2.634.193	1.889	0	0
Indretning af lejede lokaler	127.815	211	0	0
Materielle anlægsaktiver	11.862.008	11.200	9.100.000	9.100
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.373.679	5.174
Deposita	685.801	583	0	0
Finansielle anlægsaktiver	685.801	583	8.373.679	5.174
Anlægsaktiver i alt	12.998.710	13.025	17.473.679	14.274
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.946.248	9.324	0	63
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.181.316	725	0	0
Andre tilgodehavender	2.712.031	2.731	1	3
Tilgode sambeskatningsbidrag	0	0	1.048.454	55
Periodeafgrænsningsposter	1.067.658	961	3.744	4
Tilgodehavender	21.907.253	13.741	1.052.199	125
Likvide beholdninger	2.207.393	1.216	171.870	0
Omsætningsaktiver i alt	24.114.646	14.957	1.224.069	125
Aktiver i alt	37.113.356	27.982	18.697.748	14.399

Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Passiver				
Selskabskapital	930.000	930	930.000	930
Overført resultat	13 3.051.991	803	3.051.991	804
Foreslået udbytte for regnskabsåret	848.500	790	848.500	790
Minoritetsinteresser	57.703	33	0	0
Egonkapital	14 4.888.194	2.556	4.830.491	2.524
Hensættelse til udskudt skat	992.505	86	575.394	342
Andre hensættelser	15 0	375	0	375
Hensatte forpligtelser i alt	992.505	461	575.394	717
Gæld til realkreditinstitutter	0	4.185	0	4.185
Andre kreditinstitutter	388.365	292	0	0
Leasingforpligtelser	877.258	793	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	16 1.265.623	5.270	0	4.185
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16 927.158	1.321	0	464
Banker	0	163	0	163
Kreditinstitutter	178.853	1.439	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.402.324	5.897	22.253	0
Forudfakturering igangværende arbejder	11 9.853.369	5.031	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	12.012.178	5.865
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0	374.148	0
Gæld til selskabsdellagere og ledelse	210.307	67	190.408	40
Selskabsskat	233.412	0	233.412	0
Anden gæld	9.342.153	5.471	459.464	441
Periodeafgrænsningsposter	17 19.458	308	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	29.987.034	19.695	13.291.863	6.973
Gældsforpligtelser i alt	31.232.657	24.965	13.291.863	11.158
Passiver i alt	37.113.356	27.982	18.897.748	14.399
Eventualposter mv.	18			
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19			

Egenkapitalopgørelse

Koncern

Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordin- ært udbytte	Minoritetsin- teresser	I alt	
kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	
Egenkapital 1. januar	930.000	803.330	790.000	0	33.350	2.556.680
Betalt ordinært udbytte	0	0	-790.000	-1.500.000	0	-2.290.000
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	33.350	33.350
Årets resultat	0	2.248.661	848.500	1.500.000	-8.997	4.588.164
Egenkapital 31. december	930.000	3.051.991	848.500	0	57.703	4.888.194

Morderselskab

Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Foreslået ekstraordin- ært udbytte	I alt	
kr.	kr.	kr.	kr.	kr.	
Egenkapital 1. januar	930.000	803.330	790.000	0	2.523.330
Betalt ordinært udbytte	0	0	-790.000	-1.500.000	-2.290.000
Årets resultat	0	2.248.661	848.500	1.500.000	4.597.161
Egenkapital 31. december	930.000	3.051.991	848.500	0	4.830.491

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2016 kr.	2015 Lkr.
Årets resultat	4.588.184	3.266
Reguleringer	2.385.182	-132
Ændring i driftskapital	4.827.238	-3.497
Pengestrømme fra ordinær drift	11.800.584	-383
Betalt selskabsskat	0	-892
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.800.584	-1.255
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-618.841	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.318.883	-1.495
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.	-102.887	-14
Salg af materielle anlægsaktiver	305.000	55
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.733.191	-1.454
Afdrag/optagelse langfristet gæld	-4.396.928	-329
Minoritetsinteresser	33.350	-25
Betalt udbytte	-2.290.000	0
Andre reguleringer	0	-150
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-6.653.576	-504
Ændring i likvider	2.413.817	-3.213
Likvide beholdninger	1.216.678	2.827
Kreditinstitutter	-1.601.855	0
Likvider 1. januar	-385.277	2.827
Likvider 31. december	2.028.540	-386
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.207.393	1.216
Kreditinstitutter	-178.853	-1.602
Likvider 31. december	2.028.540	-386

Noter til årsrapporten

1 Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til selskabets indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom væsentlige beløb af engangskaraktter, som efter ledelsens vurdering ikke er en del af selskabets primære drift.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Der er foretaget nedskrivning af goodwill med i alt kr. **871.758**

Særlige poster er indregnet på følgende linjer i resultatopgørelsen:

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver **871.758**

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	46.755.540	34.404	0	0
Pensioner	1.950.198	1.991	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.918.584	1.549	0	0
Andre personaleomkostninger	323.761	187	0	0
	50.948.081	38.131	0	0
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	1.323.015	1.369.121	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	82	67	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	3	0	0
Andre finansielle indtægter	93.092	14	91.301	0
	<u>93.092</u>	<u>17</u>	<u>91.301</u>	<u>0</u>
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	176.569	244
Andre finansielle omkostninger	655.785	824	381.137	388
	<u>655.785</u>	<u>824</u>	<u>557.706</u>	<u>632</u>
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	455.412	0	-218.894	-55
Årets udskudte skat	891.181	631	233.394	462
	<u>1.346.593</u>	<u>631</u>	<u>14.500</u>	<u>407</u>
6 Immaterielle anlægsaktiver				
Koncern				
			Erhvervede patenter	Goodwill
			kr.	kr.
Kostpris 1. januar			990.000	9.358.902
Tilgang i årets løb			0	618.841
Kostpris 31. december			<u>990.000</u>	<u>9.977.743</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar			970.000	8.136.831
Årets nedskrivninger			0	871.758
Årets afskrivninger			20.000	518.253
Af- og nedskrivninger 31. december			<u>990.000</u>	<u>9.526.842</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december			<u>0</u>	<u>450.901</u>

Noter til årsrapporten

7 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern	Moderselskab
	Investeringsejendomme	Investeringsejendomme
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	7.000.000	7.000.000
Kostpris 31. december	7.000.000	7.000.000
Værdireguleringer 1. januar	2.100.000	2.100.000
Værdireguleringer 31. december	2.100.000	2.100.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.100.000	9.100.000

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af Investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 31. december 2016 er der anvendt et individuelt fastsat afkastkrav på 8,5 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for Investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af Investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	-0,50%	Basis	0,50 %
	kr.	kr.	kr.
Afkastprocent	8,00	8,50	9,00
Dagsværdi	9.651.000	9.100.000	8.629.000
Ændring i dagsværdi	551.000	0	-471.000

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, drifts- materiel og Inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar	17.465.970	3.211.780
Tilgang i årets løb	2.316.683	0
Afgang i årets løb	-574.890	0
Kostpris 31. december	<u>19.207.763</u>	<u>3.211.780</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	15.675.872	3.001.376
Årets afskrivninger	1.329.878	82.589
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-332.180	0
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>16.573.570</u>	<u>3.083.965</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>2.634.193</u>	<u>127.815</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>1.089.789</u>	<u>0</u>

Moderselskab

	Indretning af lejede lokaler
	kr.
Kostpris 1. januar	25.000
Kostpris 31. december	<u>25.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	25.000
Af- og nedskrivninger 31. december	<u>25.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2016	2015
	kr.	l.kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	7.199.994	9.831
Tilgang i årets løb	1.050.000	0
Afgang i årets løb	-140.981	-2.631
Kostpris 31. december	<u>8.109.013</u>	<u>7.200</u>
Værdireguleringer 1. januar	-2.026.527	900
Årets afgang	107.631	2.430
Årets resultat	4.765.776	1.874
Udbytte til moderselskabet	-2.367.038	-7.230
Overførsler i årets løb	-100.000	0
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	0
Afskrivning på goodwill	-115.176	0
Værdireguleringer 31. december	<u>264.868</u>	<u>-2.028</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>8.373.879</u>	<u>5.174</u>

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
STV Production A/S	København	100%
Mayday Film A/S	Odense	90%
Jurenka Organic Body Care ApS	Odense	100%

Noter til årsrapporten

10 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Deposita
	kr.
Kostpris 1. januar	583.134
Tilgang i årets løb	102.687
Kostpris 31. december	<u>685.801</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>685.801</u>

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
11 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder, salgspris	40.588.086	9.651	0	0
Igangværende arbejder, acontofaktureret	-48.058.139	-13.957	0	0
	<u>-7.472.053</u>	<u>-4.306</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	2.181.316	725	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-9.653.369	-5.031	0	0
	<u>-7.472.053</u>	<u>-4.306</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer mv.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016 kr.	2015 t.kr.	2016 kr.	2015 t.kr.
13 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	848.500	790	848.500	790
Eksstraordinært udbytte	1.500.000	0	1.500.000	0
Minoritetsinteresser	-8.997	-20	0	0
Overført resultat	2.248.661	2.516	2.248.661	2.496
	4.588.164	3.286	4.597.161	3.286

14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 930 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

15 Andre hensættelser

Saldo primo 1. januar	0	375	0	375
Saldo ultimo 31. december	0	375	0	375

Hensatte forpligtelser vedrørende virksomhedskøb.

Noter til årsrapporten

16 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.649.048	0	0	0
Andre kredlinstitutter	571.499	521.565	133.200	80.000
Leasingforpligtelser	1.369.180	1.671.216	793.958	0
	6.589.707	2.192.781	927.158	80.000

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar	31. december	næste år	efter 5 år
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter	4.649.048	0	0	0
	4.649.048	0	0	0

17 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

18 Eventualposter mv.

Medarbejderforpligtelser

Koncernen har normale forpligtelser til opsigelsesvarsler for ansat personale.

Koncernens samlede huslejeoppligtelse udgør t.kr. 2.230.

Koncernens samlede leasingforpligtelse udgør t.kr. 245, hvoraf t.kr. 141 forfalder inden for 1 år.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskabernes hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter, royalties udgør t.kr. 233 pr. 31. december 2016. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsrapporten

18 Eventualposter mv. (fortsat)

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har stillet ulimiteret selvskyldnerkaution for følgende tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitutt:

STV Production A/S

Mayday Film A/S

Stream & Co AB

Koncernen har afgivet betalingsgaranti over for kunde på t.kr. 3.500.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på t.kr. 2.000, der giver pant i ovenstående bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld i pengeinstitutt.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutt er der afgivet virksomhedspant på t.kr. 7.000 med pant i simple fordringer, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer, fabriksnye køretøjer, driftsinventar- og materiel, drivmidler og andre hjælpemidler og immaterielle rettigheder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 20.085.

Koncernen har afgivet ejendomsforbehold i biler til en bogført værdi på t.kr. 656.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutt har moderselskabet afgivet pant med i alt t.kr. 2.500 i unoterede aktier i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.kr. 7.804. Pantet ligger yderligere til sikkerhed for følgende tilknyttede virksomheders mellemværende med pengeinstitutt:

STV Production A/S

Mayday Film A/S

Stream & Co AB

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Momentum Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Ændring regnskabspraksis

Selskabets ledelse har besluttet at præsentere personaleomkostninger, som en samlet regnskabspost. Tidligere blev produktionslønninger modregnet i bruttoforløjnensten.

Sammenligningstati er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Ændringen har ingen effekt på årets resultat, egenkapital eller balance for hverken 2016 eller 2015.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til seneste regnskabsår.

Generelt om Indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Momentum Holding A/S og dattervirksomheder, hvor Momentum Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvor koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny-erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinst og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminerings af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminerings af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udsendt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgsudspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelses tidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør maksimalt 5 år. Afskrivningsperioden oversliger 5 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 2 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 8 år
Indretning af lejede lokaler	3 - 5 år

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investerings ejendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret beregningsmodel.

Omkostninger der tilfører en investeringsejendomme nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet, tillægges anskaffessummen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendomme nye eller forbedrede egenskaber, omkostningsføres i resultatopgørelsen under ejendomsomkostninger.

Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Momentum Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Skyldige og tilgodehavende sambaskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balancerorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen, mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\text{Resultat før finansielle poster} \times 100 / \text{Gennemsnitlige aktiver}$
Soliditetsgrad	$\text{Egenkapital ultimo} \times 100 / \text{Samlede aktiver ultimo}$
Likviditetsgrad	$\text{Omsætningsaktiver} \times 100 / \text{Kortfristet gæld}$