

MBC Holding A/S
CVR-nr. 20 45 77 91
Erhvervsparken 3, 8500 Grenaa

Årsrapport
1. oktober 2016 - 30. september 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling,
den 2 / 1 2018

Mogens Bech Christensen
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE**Påtegninger**

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	4

Ledelsesberetning mv.

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning.....	9

Årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Anvendt regnskabspraksis.....	10
Resultatopgørelse	16
Balance.....	17
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for MBC Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Grenaa, den 2 / 1 2018

Direktion

Mogens Bech Christensen

Bestyrelse

Claes Jørgen Harvald
Formand

Pernille Thirup Christensen

Mogens Bech Christensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i MBC Holding A/S

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MBC Holding A/S for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. oktober 2016 - 30. september 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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 eller årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Grenaa, den 2 / 1 2018

ROBÆK Godkendt Revisionsaktieselskab

CVR-nr.: 33946406

Michael Iuel
Statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MBC Holding A/S Erhvervsparken 3 8500 Grenaa
	Telefon: 86 30 09 33
	CVR-nr.: 20 45 77 91
	Regnskabsår: 1. oktober 2016 - 30. september 2017
	Dokument ref.: 8218 / MI / LR / MTJ
Bestyrelse	Claes Jørgen Harvald, formand Pernille Thirup Christensen Mogens Bech Christensen
Direktion	Mogens Bech Christensen
Revisor	ROBÆK Godkendt Revisionsaktieselskab

HOVED- OG NØGLETAL

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern	Koncern
HOVEDTAL					
Resultat af ordinær drift.....	2.658.220	1.345.637	2.390.589	3.014.915	2.201.903
Resultat af finansielle poster.....	2.602.013	2.359.938	762.726	2.373.256	934.195
Årets resultat.....	4.103.085	2.878.813	2.407.997	4.067.069	2.354.939
Balancesum.....	58.023.891	60.344.350	57.179.922	67.974.321	53.025.412
Egenkapital	51.791.471	47.788.386	46.509.573	46.101.578	43.434.508
PENGESTRØMME					
- fra driftsaktivitet.....	-3.300.108	6.905.017	21.790.534	-20.858.473	3.412.495
- fra investeringsaktivitet.....	-8.454.239	-1.700.263	1.517.300	9.602.908	-4.279.694
heraf investering i materielle anlægsaktiver.....	0	-63.694	0	0	0
- fra finansieringsaktivitet.....	-100.000	-1.600.000	-2.000.000	-1.400.000	-1.600.000
Antal personer beskæftiget	4	4	5	6	6
NØGLETAL i %					
Afkastningsgrad	4,6	2,2	4,2	4,4	4,2
Soliditetsgrad	89,3	79,2	81,3	67,8	81,9
Forrentning af egenkapital	8,2	6,1	5,2	9,1	5,5

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad = (Resultat før finansielle poster x 100)/Samlede aktiver

Soliditetsgrad = (Egenkapital ultimo x 100)/Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = (Årets resultat x 100)/Gennemsnitlig egenkapital

LEDELSESBERETNING

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter er at besidde aktier, fast ejendom samt drive virksomhed indenfor skovbrug og træindustri samt konsulentassistance.

Udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag

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

Forventet udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer i 2017/18 at realisere et resultat på niveau med 2016/17.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GENERELT

Årsregnskabet for MBC Holding A/S for 2016/17 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C selskaber.

Under henvisning til årsregnskabslovens § 101 er der ikke udarbejdet hoved- og nøgletal for moderselskabet

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. oktober 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen beløbsmæssig effekt på egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav som følger af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet MBC Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, kapitalbesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i den konsoliderede dattervirksomhed udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, 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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

RESULTATOPGØRELSEN

Generelt

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten består af sammentrækning af regnskabsposterne ”nettoomsætning samt eksterne omkostninger”.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter vareforbrug og omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder sygedagpenge til virksomhedens ansatte med fradrag af lønrefusioner fra det offentlige.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Produktionsanlæg og maskiner	3-5 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-20 %

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/andre driftsomkostninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

genindvindingsværdi.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets 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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedspostition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

Andre værdipapirer

Andre værdipapirer, som består af børsnoterede aktier, obligationer og investeringsbeviser indregnes til Fondsbørsens salgsværdi på balancedagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende ejendom, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af posterne "Likvide beholdninger" og virksomhedens driftskreditter, der er indregnet i posten "Kreditinstitutter" under kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

RESULTATOPGØRELSE
1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

	2016/17 kr. Koncern	2015/16 kr. Koncern	2016/17 kr. Moder	2015/16 kr. Moder
BRUTTO-FORTJENESTE	5.973.629	6.453.350	501.953	457.741
1 Personale- omkostninger.....	-3.261.737	-4.916.612	-1.314.628	-3.029.456
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	-41.672	-191.101	0	0
Andre driftsomkostninger	-12.000	0	-12.000	0
DRIFTSRESULTAT	2.658.220	1.345.637	-824.675	-2.571.715
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	0	0	2.613.346	2.918.666
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver.....	107.362	0	107.362	0
Andre finansielle indtægter.....	2.504.877	2.369.495	2.504.727	2.369.357
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	126.728	171.891
Andre finansielle omkostninger.....	-10.226	-9.557	-8.558	-9.386
RESULTAT FØR SKAT	5.260.233	3.705.575	4.518.930	2.878.813
Skat af årets resultat	-1.157.148	-826.762	-415.845	0
ÅRETS RESULTAT	4.103.085	2.878.813	4.103.085	2.878.813
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	2.000.000	100.000	2.000.000	100.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	-304.654	1.198.666
Overført resultat	2.103.085	2.778.813	2.407.739	1.580.147
DISPONERET I ALT	4.103.085	2.878.813	4.103.085	2.878.813

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017

AKTIVER

	2017 kr. Koncern	2016 kr. Koncern	2017 kr. Moder	2016 kr. Moder
2 Produktionsanlæg og maskiner	44.904	81.509	0	12.000
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	101.000	118.067	0	0
Materielle anlægsaktiver	145.904	199.576	0	12.000
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.241.704	13.546.358
Andre værdipapirer og kapitalandele	30.599.842	23.393.850	30.599.842	23.393.850
Andre tilgodehavender	3.711.247	0	3.711.247	0
Finansielle anlægsaktiver	34.311.089	23.393.850	47.552.793	36.940.208
ANLÆGSAKTIVER	34.456.993	23.593.426	47.552.793	36.952.208
Råvarer og hjælpematerialer	3.973.771	9.891.956	0	0
Forudbetaling for varer	200.000	0	0	0
Varebeholdninger	4.173.771	9.891.956	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.421.632	12.966.170	56.250	56.248
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.147.355	1.457.837
Selskabsskat	0	0	0	0
Andre tilgodehavender	9.324	59.017	0	0
Udskudt skatteaktiv	47.193	64.456	0	0
Tilgodehavender	17.478.149	13.089.643	3.203.605	1.514.085
Likvide beholdninger	1.914.978	13.769.325	1.911.558	11.969.823
OMSÆTNINGS-AKTIVER	23.566.898	36.750.924	5.115.163	13.483.908
AKTIVER	58.023.891	60.344.350	52.667.956	50.436.116

BALANCE PR. 30. SEPTEMBER 2017**PASSIVER**

	2017	2016	2017	2016
	kr.	kr.	kr.	kr.
	Koncern	Koncern	Moder	Moder
Virksomhedskapital.....	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	8.341.704	8.646.358
Overført resultat	48.791.471	46.688.386	40.449.767	38.042.028
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	2.000.000	100.000	2.000.000	100.000
4 EGENKAPITAL	51.791.471	47.788.386	51.791.471	47.788.386
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.976.792	9.739.785	22.502	58.751
Selskabsskat	492.463	520.012	492.463	520.012
Anden gæld	763.165	2.296.167	361.520	2.068.967
Kortfristede gældsforpligtelser	6.232.420	12.555.964	876.485	2.647.730
GÆLDSFORPLIGTELSE	6.232.420	12.555.964	876.485	2.647.730
PASSIVER	58.023.891	60.344.350	52.667.956	50.436.116

- 5 Eventualposter mv.
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
7 Nærtstående parter

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016/17 kr. Koncern	2015/16 kr. Koncern
Årets resultat	4.103.085	2.878.813
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	41.672	191.101
Andre reguleringer	-1.432.865	-1.533.176
Ændring af driftskapital	-4.983.579	5.785.499
Pengestrømme fra drift før renter	-2.271.687	7.322.237
Renteindbetalinger og lignende	2.612.239	2.369.495
Renteudbetalinger	-2.473.226	-1.972.311
Pengestrømme fra ordinær drift	-2.132.674	7.719.421
Betalt selskabsskat	-1.167.434	-814.404
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.300.108	6.905.017
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-63.694
Køb af finansielle anlægsaktiver	-14.918.856	-21.685.488
Salg af finansielle anlægsaktiver	6.464.617	20.048.919
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-8.454.239	-1.700.263
Udbetalt udbytte	-100.000	-1.600.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-100.000	-1.600.000
Ændring i likvider	-11.854.347	3.604.754
Likvide midler, primo	13.769.325	10.164.571
Likvide midler, ultimo	1.914.978	13.769.325

NOTER

	2016/17 kr. Koncern	2015/16 kr. Koncern	2016/17 kr. Moder	2015/16 kr. Moder
1 Personalemkostninger				
Antal personer beskæftiget	4	4	1	1
Lønninger	3.092.852	4.753.378	1.308.864	3.023.878
Pensioner	115.108	113.152	0	0
Andre omkostninger til social sikring	53.777	50.082	5.764	5.578
	<u>3.261.737</u>	<u>4.916.612</u>	<u>1.314.628</u>	<u>3.029.456</u>
 Ledelsesvederlag	 1.128.403	 3.028.371	 1.313.403	 3.028.371
	<u>1.128.403</u>	<u>3.028.371</u>	<u>1.313.403</u>	<u>3.028.371</u>

NOTER

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
2 Materielle anlægsaktiver Moder		
Kostpris, primo	120.000	0
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-120.000	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	0	0
Opskrivninger 30. september 2017	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-108.000	0
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	108.000	0
Årets af-/nedskrivninger	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	0	0
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	0	0
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
2 Materielle anlægsaktiver Koncern		
Kostpris, primo	2.994.359	533.946
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	-120.000	0
	<hr/>	<hr/>
Kostpris 30. september 2017	2.874.359	533.946
Opskrivninger 30. september 2017	0	0
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger, primo	-2.912.850	-415.879
Af-/nedskrivninger på afhændede aktiver	108.000	0
Årets af-/nedskrivninger	-24.605	-17.067
	<hr/>	<hr/>
Af-/nedskrivninger 30. september 2017	-2.829.455	-432.946
	<hr/>	<hr/>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	44.904	101.000
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTER

	2017 kr. Koncern	2016 kr. Koncern	2017 kr. Moder	2016 kr. Moder
3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris, primo.....	0	0	4.900.000	4.900.000
Kostpris 30. september 2017.....	0	0	4.900.000	4.900.000
Op- og nedskrivninger primo	0	0	8.646.358	7.447.692
Årets resultatandele.....	0	0	2.613.346	2.918.666
Udloddet udbytte.....	0	0	-2.918.000	-1.720.000
Op- og nedskrivninger 30. september 2017	0	0	8.341.704	8.646.358
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017.....	0	0	13.241.704	13.546.358

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel
Skov-Link A/S	Norrdjurs	100%

NOTER

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
4 Egenkapital				
Moder				
Virksomhedskapital.....	1.000.000	0	0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	8.646.358	0	-304.654	8.341.704
Overført resultat	38.042.028	0	2.407.739	40.449.767
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	100.000	-100.000	2.000.000	2.000.000
	<u>47.788.386</u>	<u>-100.000</u>	<u>4.103.085</u>	<u>51.791.471</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 20 stk. nom. 50.000 kr.....	1.000.000
	<u>1.000.000</u>

4 Egenkapital
Koncern

Virksomhedskapital.....	1.000.000	0	0	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	0	0	0
Overført resultat	47.788.386	0	1.003.085	48.791.471
Forslag til udbytte for regnskabsåret.....	100.000	-100.000	2.000.000	2.000.000
	<u>48.888.386</u>	<u>-100.000</u>	<u>3.003.085</u>	<u>51.791.471</u>

Aktiekapitalen er fordelt således:

A-aktier, 20 stk. nom. 50.000 kr.....	1.000.000
	<u>1.000.000</u>

NOTER

	Primo	Udbetalt udbytte	Forslag til resultat- disponering	Ultimo
5 Eventualposter mv.				
Koncern:				
Der påhviler ikke koncernen kautions- eller eventualforpligtelser.				
Moderselskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat.				
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Koncernens og moderselskabets aktiver er ikke pantsat, og der er ikke afgivet nogen sikkerhedsstillelser.				
7 Nærtstående parter				
Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:				
Mogens Bech Christensen, Bødskovdalvej 1, 8600 Silkeborg				
Selskabets transaktioner med nærtstående parter				
Der har i 2016/17 været samhandel med dattervirksomheden Skov-Link A/S. Samhandlen udgør hovedparten af modervirksomhedens omsætning og er foregået på samme vilkår som med virksomhedens øvrige handelspartnere.				