

MST Finance & Consult ApS

Edlevej 4, 2900 Hellerup

CVR-nr. 21 35 20 71

Årsrapport

1. januar - 31. december 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juli 2023.

Morten Strømsted
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2022	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	16
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18
Anvendt regnskabspraksis	29

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for MST Finance & Consult ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 7. juli 2023

Direktion

Morten Strømsted

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i MST Finance & Consult ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MST Finance & Consult ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 7. juli 2023

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Ulrik Nørskov
Statsautoriseret revisor
mne29456

Selskabsoplysninger

Selskabet	MST Finance & Consult ApS Edlevej 4 2900 Hellerup CVR-nr.: 21 35 20 71 Stiftet: 17. august 1998 Hjemsted: Gentofte Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Morten Strømsted
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Dattervirksomhed	Ledreborg Alle 11 ApS, Gentofte Kildevej 22 ApS, Gentofte Nyråd Vordingborg ApS, Gentofte MST Invest 1 ApS, Gentofte MLP Invest 2018 ApS, Gentofte KSP Holding ApS, Gentofte Sportsselskabet af 1. maj 2017 Invest ApS, Gentofte Strømsted Invest ApS, Gentofte Bone's Invest ApS, Gentofte Rebel Penguin Holding ApS, København Day Et MST ApS, Gentofte Nagüeles ApS, Gentofte
Kapitalinteresser	Ejendomsselskabet Farvervej ApS, Herning Cosmos Invest 2013 ApS, Gentofte MST Invest 4 ApS, Gentofte K/S Østergade 11, København, København Østergade 11, 2001 ApS, København Lion Denmark I ApS, Frederikssund Mobile Print Invest ApS, Gentofte Offspring Capital ApS, København Any Invest ApS, København TMC Invest 2021 ApS, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	389.758	319.333	273.864	345.821	268.920
Bruttoresultat	173.599	179.145	129.477	152.222	117.376
Resultat af primær drift	1.239	31.494	-11.083	20.801	17.115
Finansielle poster, netto	89.321	38.939	26.543	-28.397	107.196
Årets resultat	88.639	61.620	17.134	-8.228	127.158
Balance:					
Balancesum	466.553	395.684	421.815	416.151	471.964
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.345	29.345	25.114	28.314	105.023
Egenkapital	359.171	278.532	266.026	286.444	302.257
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-45.018	31.227	14.239	21.342	17.207
Investeringsaktivitet	113.978	76.401	-10.836	-16.613	151.821
Finansieringsaktivitet	-4.451	-85.448	-32.610	-33.714	-112.333
Pengestrømme i alt	64.509	22.180	-29.207	-28.985	56.695
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	336	296	276	257	232
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	44,5	56,1	47,3	44,0	43,6
Overskudsgrad (EBIT-margin)	0,3	9,9	-4,0	6,0	6,4
Likviditetsgrad	193,8	93,2	95,2	140,0	114,5
Soliditetsgrad	54,4	41,8	31,4	32,7	34,8
Egenkapitalforrentning	44,5	29,8	15,2	-12,3	30,9

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets - MST Finance & Consult ApS's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af konsulent-, handel- og servicevirksomhed, enten direkte eller indirekte gennem ejerskab i tilknyttede og associerede virksomheder. Selskabet har til hovedformål at foretage investeringer i unoterede selskaber med henblik på udvikling og efterfølgende videresalg for øje.

Koncernens hovedaktiviteter omfatter investering i flere unoterede selskaber i forskellige brancher, herunder konsulentassistance, restaurantvirksomhed samt aktiviteter vedrørende ejendomsinvestering og udlejning heraf.

Ledelsen bemærker, at selskabets koncernpligt er afledt af selskabets foretagne investeringer, men at de forskellige investeringer oftest ikke er samhörrende, hvorfor koncernregnskabet reelt ikke udtrykker koncernens aktiviteter som én samlet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerheder, som har haft indflydelse på indregning og måling i årsregnskabet.

Usædvanlige forhold

Koncernen har som resten af verdenen været påvirket af den globale sundhedskrise Covid-19 og aflutningen heraf. Samlet set er koncernen kommet fint igennem krisen på nuværende tidspunkt.

Et af koncernens investeringsben har modtaget kompensation fra regeringens COVID-hjælpepakker. Forholdet er belyst i noten for særlige poster.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning for modervirksomheden udgør 478 t.kr. mod 938 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 93.407 t.kr. mod 44.331 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

I regnskabsåret er der afhændet 2 investeringsben (uden bestemmende indflydelse), der har påvirket koncernresultat og pengeflow positivt. Trods verdensituationen fortsætter ledelsen arbejdet med at klargøre de nuværende investeringer til videresalg samt vurderer markedet for nye opkøbsmuligheder.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer, at resultatet for den primære aktivitet i det kommende år vil være positivt.

Moderselskabets formål består blandt andet i at foretage investeringer i unoterede selskaber med henblik på udvikling og efterfølgende videresalg for øje. Da sådanne acquisitioner (både til- og afgang) er vanskelige at forudse, har ledelsen svært ved at udtale sig om det kommende års resultat, da resultatet påvirkes betydeligt, såfremt der sker frasalg af selskaber tilknyttet koncernen.

Finansielle risici og brug af finansielle instrumenter

Valutarisici

Ledelsesberetning

Koncernens salg foregår fortrinsvis i DKK og låneoptagelse sker gerne i DKK. Der indgås ikke positioner til afdækning af valutarisici, i det ledelsen vurderer, at en løbende valutakursafdækning ikke vil være optimal ud fra en langsigtet risiko- og omkostningsmæssig betragtning.

Renterisici

Koncernen finansierer hovedsageligt den langfristede prioritetsgæld gennem rentetilpasningslån, der refinansieres årligt. Det er ikke en del af koncernens politik at sikre transaktionerne. Koncernen indgår ikke i spekulative transaktioner. Det vurderes, at moderate ændringer i renteniveuaet ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens resultat.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Redegørelse for samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a

Forretningsmodel og engagement

Koncernen ønsker at udvikle sin kerneforretning og møde sine strategiske udfordringer på en økonomisk og samfundsmæssig forsvarlig måde. Dette betyder, at man både vil leve op til lovgivningen i de lande og lokalsamfund, hvor man opererer, og at man vil gennemføre frivillige aktiviteter og indsatser af samfundsansvarlig karakter for at nå sine strategiske mål.

Miljøforhold – herunder klimapåvirkning

Politik

Det er koncernens politik at beskytte miljøet og klimaet systematisk og proaktivt i koncernens daglige forretningsaktiviteter gennem udvikling af produktionsmetoder og produkter, uddannelse af medarbejdere og påvirkning af leverandører og interessenter.

Sociale forhold og medarbejderforhold

Politik

Koncernen er bevidst om, hvor vigtige engagerede, kompetente og loyale medarbejdere er for koncernen og for resten af koncernen. Derfor er det fortsat koncernens mål at have attraktive arbejdsforhold, hvor der er mulighed for både faglig og personlig udvikling, og hvor der gøres en indsats for at skabe et positivt arbejdsmiljø.

Bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Politik

Som samfundsansvarlig virksomhed arbejder koncernen mod alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse, og sikrer overholdelse af internationale standarder. I koncernens samarbejdsaftaler opfordres de selskaber, der indgår i den værdikæde, som koncernen tilhører, til at støtte og respektere anti-korruptionsprincipper.

Ledelsesberetning

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning af ledelsen i henhold til årsregnskabslovens § 99 b

Koncernen anser en god balance mellem kvinder og mænd på ledende poster for en vigtig forudsætning for diversificeret nytænkning og udvikling af selskabet. Det er med til at sikre, at selskaberne udnytter det fulde talentpotentiale hos medarbejderne, og at alle får glæde af den kreative dynamik, som skaber bedre og mere balancerede beslutninger og styrket innovationskraft. Koncernen arbejder derfor kontinuerligt med at skabe rammer, blandt andet igennem politikker på området, som kan medvirke til at sikre en ligelig, kønsmæssig fordeling ved ansættelser og karriereudvikling i koncernen.

Måltal for selskabets øverste ledelse

Da den registrerede direktion i moderselskabet pt. kun består af ét medlem, er der ikke fastsat noget mål for kønssammensætningen i direktionen.

Politik for selskabets øvrige ledelsesniveauer

Det tilstræbes, at koncernen altid ansætter den kandidat, som ud fra en helhedsbetragtning er den bedst egnede til det pågældende job – uden hensyntagen til køn, alder og oprindelse.

Redegørelse for selskabets politik for dataetik i henhold til årsregnskabslovens § 99 d

MST Finance & Consult - koncernen er sit samfundsansvar bevidst og arbejder ansvarligt, hvad angår behandling af data. Koncernen har indarbejdet nødvendige arbejdsgange, der skal medvirke til at koncernen overholder dataetiske principper.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	
2	Nettoomsætning	389.758	319.333	478	938
	Andre driftsindtægter	2.469	21.717	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-123.514	-112.380	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-108.553	-94.417	-4.313	-2.613
	Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	0	0	-2.640	-572
	Værdiregulering af investeringsejendomme	13.439	44.892	13.439	-107
	Bruttoresultat	173.599	179.145	6.964	-2.354
4	Personaleomkostninger	-153.304	-128.331	-1.719	-1.101
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-19.056	-19.320	0	0
	Driftsresultat	1.239	31.494	5.245	-3.455
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-8.240	15.605
	Indtægter af kapitalinteresser	9.334	11.519	10.186	11.992
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.852	22.833	-1.852	22.833
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	468	246	2.873	1.848
	Andre finansielle indtægter	11.466	9.420	402	713
5	Fortjeneste/tab af finansielle aktiver	85.918	-1.050	85.918	-1.050
6	Øvrige finansielle omkostninger	-16.013	-4.029	-1.125	-4.994
	Resultat før skat	90.560	70.433	93.407	43.492
	Skat af årets resultat	-1.921	-8.813	0	839
7	Årets resultat	88.639	61.620	93.407	44.331
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i MST Finance & Consult ApS	93.407	44.331		
	Minoritetsinteresser	-4.768	17.289		
		88.639	61.620		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Anlægsaktiver					
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter	2.163	1.873	0	0
9	Goodwill	24.076	27.524	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	26.239	29.397	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	67.662	72.212	0	0
11	Investeringsejendomme	8.884	18.345	0	9.471
	Materielle anlægsaktiver i alt	76.546	90.557	0	9.471
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.679	50.179
13	Kapitalinteresser	88.413	82.929	81.950	75.615
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	31.494	55.304	31.434	55.254
15	Andre tilgodehavender	60.212	50.079	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	180.119	188.312	162.063	181.048
	Anlægsaktiver i alt	282.904	308.266	162.063	190.519
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	6.414	5.211	0	0
	Aktiver bestemt for salg	15.780	3.512	0	0
	Varebeholdninger i alt	22.194	8.723	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.809	8.354	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	52.672	28.919
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	9.478	6.262	9.479	6.262
	Udsudte skatteaktiver	0	1.673	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	88	0	0	499
	Andre tilgodehavender	27.324	11.466	13.010	10.699
16	Periodeafgrænsningsposter	2.928	1.621	219	0
	Tilgodehavender i alt	47.627	29.376	75.380	46.379

Balance 31. december

Note	Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
			2022	2021	2022	2021
			t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>65.687</u>	<u>878</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
	Værdipapirer i alt	<u>65.687</u>	<u>878</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
	Likvide beholdninger	<u>48.141</u>	<u>48.441</u>	<u>20.170</u>	<u>34.091</u>	
	Omsætningsaktiver i alt	<u>183.649</u>	<u>87.418</u>	<u>95.550</u>	<u>80.470</u>	
	Aktiver i alt	<u>466.553</u>	<u>395.684</u>	<u>257.613</u>	<u>270.989</u>	

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
17	Virksomhedskapital	130	130	130	130
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.687	1.461	0	0
	Overført resultat	232.069	158.888	233.756	160.349
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	20.000	5.000	20.000	5.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	253.886	165.479	253.886	165.479
	Minoritetsinteresser	105.285	113.053	0	0
	Egenkapital i alt	359.171	278.532	253.886	165.479
Hensatte forpligtelser					
18	Hensættelser til udskudt skat	866	0	0	0
19	Andre hensatte forpligtelser	1.041	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.907	0	0	0
Gældsforpligtelser					
20	Gæld til realkreditinstitutter	0	12.000	0	0
21	Leasingforpligtelser	4.969	7.143	0	0
22	Anden gæld	5.731	4.258	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	10.700	23.401	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	9.954	9.291	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	16.127	539	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	15.317	20.745	228	171
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.481	101.027
	Selskabsskat	0	361	0	0
	Anden gæld	53.377	62.815	2.018	4.312
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	94.775	93.751	3.727	105.510
	Gældsforpligtelser i alt	105.475	117.152	3.727	105.510
	Passiver i alt	466.553	395.684	257.613	270.989

Balance 31. december

Passiver	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<u>Note</u>				
1 Særlige poster				
3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
23 Oplysninger om dagsværdi				
24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
25 Eventualposter				
26 Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for udviklings- omkostnin- ger t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr.	Minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	130	1.363	130.655	113	133.765	266.026
Udloddet udbytte	0	0	0	-113	0	-113
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	39.331	5.000	17.289	61.620
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-11.000	11.000	0	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-11.000	0	-11.000
Overført til reserve for udvikling	0	98	-98	0	0	0
Andel af kapitalreguleringer	0	0	0	0	-38.001	-38.001
Egenkapital 1. januar 2022	130	1.461	158.888	5.000	113.053	278.532
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000	0	-5.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	73.407	20.000	-4.768	88.639
Overført til reserve for udvikling	0	226	-226	0	0	0
Andel af kapitalreguleringer	0	0	0	0	-3.000	-3.000
	130	1.687	232.069	20.000	105.285	359.171

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført re- sultat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 1. januar 2021	130	132.018	113	132.261
Udloddet udbytte	0	0	-113	-113
Årets overførte overskud eller underskud	0	28.331	5.000	33.331
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	11.000	0	11.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-11.000	0	-11.000
Egenkapital 1. januar 2022	130	160.349	5.000	165.479
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	73.407	20.000	93.407
	130	233.756	20.000	253.886

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Årets resultat	88.639	61.620
27 Reguleringer	-82.107	-55.317
28 Ændring i driftskapital	-47.172	20.173
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-40.640	26.476
Renteindbetalinger og lignende	11.466	9.420
Renteudbetalinger og lignende	-16.013	-4.029
Pengestrøm fra ordinær drift	-45.187	31.867
Betalt selskabsskat	169	-640
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-45.018	31.227
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-959	-685
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.344	-29.345
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.904	-36.488
Salg af finansielle anlægsaktiver	110.568	37.538
Køb af investeringsejendomme	-2.366	-8.874
Salg af investeringsejendomme (salg af ejd.selskaber)	25.266	103.350
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser og kapitalandele	3.850	18.993
Udlån	-10.133	-8.088
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	113.978	76.401
Afdrag på langfristet gæld og pengeinstitutter	3.549	-36.334
Andel vedrørende minoritetsinteresser	-3.000	-38.001
Udbetalt udbytte	-5.000	-11.113
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.451	-85.448
Ændring i likvider	64.509	22.180
Likvider 1. januar 2022	49.319	27.139
Likvider 31. december 2022	113.828	49.319
Likvider		
Likvide beholdninger	48.141	48.441
Værdipapirer	65.687	878
Likvider 31. december 2022	113.828	49.319

Noter

1. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række 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.

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Indtægter:		
Modtaget kompensation fra COVID-hjælpepakker	2.427	20.801
	<u>2.427</u>	<u>20.801</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsindtægter	2.427	20.801
	<u>2.427</u>	<u>20.801</u>
Resultat af særlige poster netto	<u>2.427</u>	<u>20.801</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
2. Nettoomsætning				
Nettoomsætning	384.992	312.711	2	3
Huslejeindtægter	4.766	6.622	476	935
	<u>389.758</u>	<u>319.333</u>	<u>478</u>	<u>938</u>

Noter

	Koncern	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer	<u>309</u>	<u>390</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	254	270
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	45
Andre ydelser	<u>55</u>	<u>75</u>
	<u>309</u>	<u>390</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
4. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	136.750	114.413	1.587	1.091
Pensioner	8.799	8.002	118	0
Andre omkostninger til social sikring	3.751	2.941	14	10
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>4.004</u>	<u>2.975</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>153.304</u>	<u>128.331</u>	<u>1.719</u>	<u>1.101</u>
Direktion og bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>860</u>	<u>550</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>336</u>	<u>296</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
5. Fortjeneste/tab af finansielle aktiver				
Regulering af hensættelse til tab	101	71	788	71
Fortjeneste/tab ved salg af unoterede anparter	<u>-86.019</u>	<u>979</u>	<u>-86.706</u>	<u>979</u>
	<u>-85.918</u>	<u>1.050</u>	<u>-85.918</u>	<u>1.050</u>
6. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	1.040	4.599
Andre finansielle omkostninger	<u>16.013</u>	<u>4.029</u>	<u>85</u>	<u>395</u>
	<u>16.013</u>	<u>4.029</u>	<u>1.125</u>	<u>4.994</u>

Noter

7. Forslag til resultatdisponering

Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	11.000
Udbytte for regnskabsåret	20.000	5.000
Overføres til overført resultat	73.407	28.331
Disponeret i alt	93.407	44.331

8. Færdiggjorte udviklingsprojekter

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.
Kostpris 1. januar 2022	4.781	4.096
Tilgang i årets løb	959	685
Kostpris 31. december 2022	5.740	4.781
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-2.908	-2.349
Årets afskrivninger	-669	-559
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-3.577	-2.908
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.163	1.873

9. Goodwill

Kostpris 1. januar 2022	69.752	69.752
Kostpris 31. december 2022	69.752	69.752
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-42.228	-38.780
Årets afskrivninger	-3.448	-3.448
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-45.676	-42.228
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	24.076	27.524

Noter

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2022	207.954	178.609
Tilgang i årets løb	10.344	29.345
Kostpris 31. december 2022	218.298	207.954
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	-135.742	-120.429
Årets afskrivninger	-14.894	-15.313
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	-150.636	-135.742
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	67.662	72.212
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	14.830	15.468

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
11. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2022	22.709	107.611	13.335	15.489
Tilgang i årets løb	10	8.874	0	0
Afgang i årets løb	-13.835	-93.776	-13.335	-2.154
Kostpris 31. december 2022	8.884	22.709	0	13.335
Regulering til dagsværdi 1. januar 2022	-4.364	4.151	-3.864	-3.864
Regulering til dagsværdi, afhændede aktiver	4.364	-8.515	3.864	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2022	0	-4.364	0	-3.864
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	8.884	18.345	0	9.471

Ved opgørelse af afkastet for de enkelte ejendomme tages udgangspunkt i forventede lejeindtægter ved fuld udlejning af ejendommene. Forventede drifts-, administrations- og vedligeholdelsesomkostninger fratrækkes. Den herefter beregnede værdi korrigeres for indregnet tomgangsleje for en passende periode samt forventede omkostninger til indretning og større vedligeholdelsesarbejder mv., ligesom deposita og forudbetalt leje tillægges.

Noter

11. Investeringsejendomme (fortsat)

Afkastkravet er fastsat med udgangspunkt i markedsstatistikker, gennemførte handler samt ledelsens kendskab til ejendomsmarkedet i øvrigt. Ved fastsættelse af afkastkravet indgår parametre såsom type (bolig, kontor, butik mv.), beliggenhed, alder, vedligeholdelsestilstand, lejeaftalernes løbetid og lejernes bonitet mv.

Den anvendte værdiansættelsesmetode er uændret i forhold til sidste år.

	Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2022	90.662	108.734
Tilgang i årets løb	7.940	4.740
Afgang i årets løb	0	-22.812
Kostpris 31. december 2022	98.602	90.662
Opskrivninger 1. januar 2022	-40.483	-42.872
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-8.240	15.605
Årets tilbageførsler på afgang	0	-12.216
Udbytte	-1.200	-1.000
Opskrivninger 31. december 2022	-49.923	-40.483
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	48.679	50.179

Tilknyttede virksomheder:

	Hjemsted	Ejerandel
Ledreborg Alle 11 ApS	Gentofte	100 %
Kildevej 22 ApS	Gentofte	100 %
Nyråd Vordingborg ApS	Gentofte	100 %
MST Invest 1 ApS	Gentofte	100 %
MLP Invest 2018 ApS	Gentofte	54,56 %
KSP Holding ApS	Gentofte	100 %
Sportsselskabet af 1. maj 2017 Invest ApS	Gentofte	50,07 %
Strømsted Invest ApS	Gentofte	25 %
Bone's Invest ApS	Gentofte	28,64 %
Rebel Penguin Holding ApS	København	29,03 %
Day Et MST ApS	Gentofte	52 %
Nagüeles ApS	Gentofte	100 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022	31/12 2021	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
13. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2022	79.508	69.721	71.457	61.671
Tilgang i årets løb	0	15.987	0	15.987
Afgang i årets løb	0	-6.200	0	-6.200
Kostpris 31. december 2022	79.508	79.508	71.457	71.458
Opskrivninger 1. januar 2022	3.421	4.180	4.157	4.443
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	9.334	11.519	10.186	11.992
Årets tilbageførsler på afgang	0	2.711	0	2.711
Udbytte	-3.850	-14.989	-3.850	-14.989
Opskrivninger 31. december 2022	8.905	3.421	10.493	4.157
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	88.413	82.929	81.950	75.615

Kapitalinteresser:

	Hjemsted	Ejerandel
Ejendomsselskabet Farvervej ApS	Herning	29 %
Cosmos Invest 2013 ApS	Gentofte	50 %
MST Invest 4 ApS	Gentofte	24,23 %
K/S Østergade 11, København	København	25 %
Østergade 11, 2001 ApS	København	25 %
Lion Denmark I ApS	Frederikssund	27,22 %
Mobile Print Invest ApS	Gentofte	20 %
Offspring Capital ApS	København	20 %
Any Invest ApS	København	37,17 %
TMC Invest 2021 ApS	København	25,81 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2022	73.486	68.098	73.436	68.047
Tilgang i årets løb	1.904	20.501	1.893	20.501
Afgang i årets løb	-23.862	-15.113	-23.862	-15.113
Kostpris 31. december 2022	51.528	73.486	51.467	73.435
Nedskrivninger 1. januar 2022	-18.182	-52.124	-18.181	-52.123
Årets nedskrivninger	-1.852	18.829	-1.852	18.829
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	0	15.113	0	15.113
Nedskrivninger 31. december 2022	-20.034	-18.182	-20.033	-18.181
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	31.494	55.304	31.434	55.254
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2022	80.917	72.829	4.695	4.695
Tilgang i årets løb	10.133	8.088	0	0
Kostpris 31. december 2022	91.050	80.917	4.695	4.695
Nedskrivninger 1. januar 2022	-30.838	-30.838	-4.695	-4.695
Nedskrivninger 31. december 2022	-30.838	-30.838	-4.695	-4.695
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	60.212	50.079	0	0
16. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	2.928	1.621	219	0
	2.928	1.621	219	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
17. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2022	130	130	130	130
	130	130	130	130

Anpartskapitalen består af A anparter a 1.300 kr. og B, C og D anparter a 128.700 kr.

	Koncern	
	31/12 2022 t.kr.	31/12 2021 t.kr.
18. Hensættelser til udskudt skat		
Udskudt skat af årets resultat	866	0
	866	0
19. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. januar 2022	0	0
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	1.041	0
	1.041	0
20. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	0	15.000
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-3.000
	0	12.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
21. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	10.764	13.134
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.795	-5.991
	4.969	7.143
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2022	31/12 2021
	t.kr.	t.kr.
22. Anden gæld		
Anden gæld i alt	9.890	4.558
Heraf forfalder inden for 1 år	-4.159	-300
	5.731	4.258
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	950	3.058
23. Oplysninger om dagsværdi		
Koncern		
	Investerings-	Andre
	ejendomme	børsnoterede
	t.kr.	værdipapirer
		t.kr.
Dagsværdi 31. december 2022	8.883	65.687
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	-9.275
24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Investeringsbenet Bones koncernen har deponeret ejerpantebreve på i alt 15.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld mv. Ejerpantebrevene giver pant i goodwill samt driftsmidler mv. med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 52.332.		
25. Eventualposter		
Eventualforpligtelser		
		31/12 2022
		t.kr.
Leasingforpligtelser (Bones koncernen)		381
Kautionsforpligtelser (Bones koncernen)		19.246
Varekøbsforpligtelse (Bones koncernen)		458
Bankgaranti afgivet for depositum (Bones koncernen)		15.571
Huslejeforpligtelser (Bones koncernen)		74.687
Eventualforpligtelser i alt		110.343

Noter

25. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 0 t.kr.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Morten Strømsted, 2900 Hellerup

Hovedaktionær

Transaktioner

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Noter

	Koncern	
	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
27. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	19.014	19.320
Nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver	-86.706	979
Værdireguleringer investeringsejendomme	-13.439	-44.892
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-9.334	-11.519
Indtægter af kapitalinteresser	1.852	-22.833
Andre finansielle indtægter	-11.466	-9.420
Øvrige finansielle omkostninger	16.013	4.029
Skat af årets resultat	1.921	8.813
Øvrige reguleringer	38	206
	-82.107	-55.317
28. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-13.471	7.998
Ændring i tilgodehavender	-19.836	93
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-13.865	12.082
	-47.172	20.173

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for MST Finance & Consult ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MST Finance & Consult ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori MST Finance & Consult ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Anvendt regnskabspraksis

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Endvidere indregnes modtagne tilskud, erstatninger og kompensationer vedrørende coronasituationen i denne post. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varme-regnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab 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 tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover 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, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen 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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsjendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Ejendommene værdiansættes ud fra en afkastbaseret model, hvor forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med et afkastkrav er fastsat af en ekstern valuar danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsjendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i modervirksomheden er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser 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 tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realiseringsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser.

Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud.

Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

MST Finance & Consult ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skatemæssigt 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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. 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 koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Ved køb virksomheder indgår hensættelser til omstruktureringer i den overtagne virksomhed i det omfang, de er indregnet i årsregnskabet for den overtagne virksomhed forud for overtagelsen, i opgørelsen af anskaffelsessummen og dermed i goodwill eller koncerngoodwill. Hensættelser til omstruktureringer indgår i det omfang, de er besluttet senest på overtagelsestidspunktet, og processen er påbegyndt.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige 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 fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens selskabs kapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.