

MST Finance & Consult ApS

Edlevej 4, 2900 Hellerup

CVR-nr. 21 35 20 71

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2022.

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 2021	
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse for koncernen	14
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17
Anvendt regnskabspraksis	29

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 24. maj 2022

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 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 revisorers 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 24. maj 2022

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

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	319.333	273.864	345.821	268.920	537.353
Bruttoresultat	179.145	129.477	152.222	117.376	226.213
Resultat af primær drift	31.494	-11.083	20.801	17.115	25.439
Finansielle poster, netto	38.939	26.543	-28.397	107.196	25.268
Årets resultat	61.620	17.134	-8.228	127.158	43.214
Balance:					
Balancesum	395.684	421.815	416.151	471.964	536.875
Investeringer i materielle anlægsaktiver	29.345	25.114	28.314	105.023	89.735
Egenkapital	278.532	266.026	286.444	302.257	282.672
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	31.227	14.239	21.342	17.207	53.558
Investeringsaktivitet	76.401	-10.836	-16.613	151.821	-40.934
Finansieringsaktivitet	-85.987	-32.610	-33.714	-112.333	290
Pengestrømme i alt	21.641	-29.207	-28.985	56.695	12.914
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	296	276	257	232	365
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	56,1	47,3	44,0	43,6	42,1
Overskudsgrad (EBIT-margin)	9,9	-4,0	6,0	6,4	4,7
Likviditetsgrad	93,2	95,2	140,0	114,5	81,5
Soliditetsgrad	41,8	31,4	32,7	34,8	22,6
Egenkapitalforrentning	29,8	15,2	-12,3	30,9	23,7

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.

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. Samlet set er koncernen dog kommet fint igennem krisen på nuværende tidspunkt, hvilket også afspejler sig i et positivt resultat for året.

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 i moderselskabet udgør 938 t.kr. mod 1.447 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 44.331 t.kr. mod 19.016 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat som forventet og tilfredsstillende.

I regnskabsåret er der afhændet 2 investeringsben (med bestemmende indflydelse), der har påvirket koncernresultat og pengeflow positivt. Trods verdenssituationen 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

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.

Ledelsesberetning

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 renteniveauet 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.

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.

Ledelsesberetning

Måltal for selskabets øverste ledelse

Da den registrerede direktion 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		
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	
2	Nettoomsætning	319.333	273.864	938	1.447
	Andre driftsindtægter	21.717	24.131	0	0
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-112.380	-87.269	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-94.417	-85.575	-2.613	-1.608
	Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	0	0	-572	-337
	Værdiregulering af investeringsejendomme	44.892	4.326	-107	0
	Bruttoresultat	179.145	129.477	-2.354	-498
4	Personaleomkostninger	-128.331	-121.969	-1.101	-1.188
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-19.320	-18.591	0	0
	Driftsresultat	31.494	-11.083	-3.455	-1.686
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	15.605	1.296
	Indtægter af kapitalinteresser	11.519	12.363	11.992	12.803
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	22.833	199	22.833	199
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	246	591	1.848	1.839
	Andre finansielle indtægter	9.420	10.359	713	1.173
5	Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.050	8.049	-1.050	7.990
6	Øvrige finansielle omkostninger	-4.029	-5.018	-4.994	-5.203
	Resultat før skat	70.433	15.460	43.492	18.411
	Skat af årets resultat	-8.813	1.674	839	605
7	Årets resultat	61.620	17.134	44.331	19.016
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Anpartshavere i MST Finance & Consult ApS	44.331	20.326		
	Minoritetsinteresser	17.289	-3.192		
		61.620	17.134		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
Note		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Anlægsaktiver					
8	Færdiggjorte udviklingsprojekter	1.873	1.747	0	0
9	Goodwill	27.524	30.972	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	29.397	32.719	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	72.212	58.180	0	0
11	Investeringsejendomme	18.345	111.762	9.471	11.625
	Materielle anlægsaktiver i alt	90.557	169.942	9.471	11.625
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	50.179	65.862
13	Kapitalinteresser	82.929	73.901	75.615	66.114
14	Andre værdipapirer og kapitalandele	55.304	15.974	55.254	15.924
15	Andre tilgodehavender	50.079	41.991	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	188.312	131.866	181.048	147.900
	Anlægsaktiver i alt	308.266	334.527	190.519	159.525
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	5.211	4.469	0	0
	Aktiver bestemt for salg	3.512	12.252	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.723	16.721	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.354	8.434	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	28.919	28.335
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	6.262	5.466	6.262	5.466
	Udsudte skatteaktiver	1.673	636	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	249	499	854
	Andre tilgodehavender	11.466	13.900	10.699	8.834
16	Periodeafgrænsningsposter	1.621	1.201	0	151
	Tilgodehavender i alt	29.376	29.886	46.379	43.640

Balance 31. december

<u>Note</u>	Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
	Andre værdipapirer og kapitalandele	878	26.013	0	7.952	
	Værdipapirer i alt	878	26.013	0	7.952	
	Likvide beholdninger	48.441	14.668	34.091	10.793	
	Omsætningsaktiver i alt	87.418	87.288	80.470	62.385	
	Aktiver i alt	395.684	421.815	270.989	221.910	

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
17	Virksomhedskapital	130	130	130	130
	Reserve for udviklingsomkostninger	1.461	1.363	0	0
	Overført resultat	158.888	130.655	160.349	132.018
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	113	5.000	113
	Egenkapital før minoritetsinteresser	165.479	132.261	165.479	132.261
	Minoritetsinteresser	113.053	133.765	0	0
	Egenkapital i alt	278.532	266.026	165.479	132.261
Gældsforpligtelser					
18	Gæld til realkreditinstitutter	12.000	48.828	0	0
19	Leasingforpligtelser	7.143	10.595	0	0
20	Anden gæld	4.258	4.709	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	23.401	64.132	0	0
	Kortfristet del af langfristet gæld	9.291	5.434	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	539	13.542	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.745	10.345	171	304
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	101.027	80.406
	Gæld til kapitalinteresser	0	1.205	0	1.205
	Selskabsskat	361	0	0	0
	Anden gæld	62.815	60.045	4.312	7.734
21	Periodeafgrænsningsposter	0	1.086	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	93.751	91.657	105.510	89.649
	Gældsforpligtelser i alt	117.152	155.789	105.510	89.649
	Passiver i alt	395.684	421.815	270.989	221.910

1 Særlige poster

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

22 Oplysninger om dagsværdi

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

24 Eventualposter

25 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 2020	130	1.323	129.483	5.000	150.508	286.444
Udloddet udbytte	0	0	0	-5.000	0	-5.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	20.212	113	-3.192	17.133
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-19.000	19.000	0	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-19.000	0	-19.000
Overført til reserve for udvikling	0	40	-40	0	0	0
Andel af kapitalreguleringer	0	0	0	0	-13.551	-13.551
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
	130	1.461	158.888	5.000	113.053	278.532

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 2020	130	132.115	5.000	137.245
Udloddet udbytte	0	0	-5.000	-5.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	-97	113	16
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	19.000	0	19.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	-19.000	0	-19.000
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
	130	160.349	5.000	165.479

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
Årets resultat	61.620	17.134
26 Reguleringer	-55.317	-11.917
27 Ændring i driftskapital	20.173	3.713
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	26.476	8.930
Renteindbetalinger og lignende	9.420	10.358
Renteudbetalinger og lignende	-4.029	-5.018
Pengestrøm fra ordinær drift	31.867	14.270
Betalt selskabsskat	-640	-31
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.227	14.239
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-685	-578
Køb af materielle anlægsaktiver	-29.345	-25.114
Salg af materielle anlægsaktiver	0	8.958
Køb af finansielle anlægsaktiver	-36.488	11.806
Salg af finansielle anlægsaktiver	37.538	0
Køb af investeringsejendomme	-8.874	0
Salg af investeringsejendomme (salg af ejd.selskaber)	103.350	0
Modtaget udbytte fra kapitalinteresser og kapitalandele	18.993	1.580
Udlån	-8.088	-7.488
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	76.401	-10.836
Nettoafdrag på langfristet gæld	-36.873	4.941
Andel vedrørende minoritetsinteresser	-38.001	-13.551
Udbetalt udbytte	-11.113	-24.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-85.987	-32.610
Ændring i likvider	21.641	-29.207
Likvider 1. januar 2021	27.139	56.346
Likvider 31. december 2021	48.780	27.139
Likvider		
Likvide beholdninger	48.441	14.668
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-539	-13.542
Værdipapirer	878	26.013
Likvider 31. december 2021	48.780	27.139

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 engangskaraktter.

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	
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
Indtægter:		
Modtaget kompensation fra COVID-hjælpepakker	20.801	23.534
	<u>20.801</u>	<u>23.534</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:		
Andre driftsindtægter	20.801	23.534
	<u>20.801</u>	<u>23.534</u>
Resultat af særlige poster netto	<u>20.801</u>	<u>23.534</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Nettoomsætning				
Nettoomsætning	312.711	267.933	3	555
Huslejeindtægter	6.622	5.931	935	892
	<u>319.333</u>	<u>273.864</u>	<u>938</u>	<u>1.447</u>

Noter

	Koncern	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Samlet honorar til BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer	<u>390</u>	<u>392</u>
Honorar vedrørende lovpligtig revision	270	267
Erklæringsopgaver med sikkerhed	45	34
Andre ydelser	<u>75</u>	<u>91</u>
	<u>390</u>	<u>392</u>

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
4. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	114.413	108.835	1.091	1.056
Pensioner	8.002	8.275	0	124
Andre omkostninger til social sikring	2.941	2.411	10	8
Personaleomkostninger i øvrigt	<u>2.975</u>	<u>2.448</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>128.331</u>	<u>121.969</u>	<u>1.101</u>	<u>1.188</u>
Direktion og bestyrelse	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>550</u>	<u>594</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>296</u>	<u>276</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
5. Nedskrivning af finansielle aktiver				
Regulering af hensættelse til tab	71	-1.972	71	-1.972
Fortjeneste/tab ved salg af unoterede anpartar	<u>979</u>	<u>-6.077</u>	<u>979</u>	<u>-6.018</u>
	<u>1.050</u>	<u>-8.049</u>	<u>1.050</u>	<u>-7.990</u>
6. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	4.599	3.811
Andre finansielle omkostninger	<u>4.029</u>	<u>5.018</u>	<u>395</u>	<u>1.392</u>
	<u>4.029</u>	<u>5.018</u>	<u>4.994</u>	<u>5.203</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	2021 t.kr.	2020 t.kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	11.000	19.000
Udbytte for regnskabsåret	5.000	113
Overføres til overført resultat	28.331	0
Disponeret fra overført resultat	0	-97
Disponeret i alt	44.331	19.016
	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
8. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris 1. januar 2021	4.096	3.518
Tilgang i årets løb	685	578
Kostpris 31. december 2021	4.781	4.096
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-2.349	-1.695
Årets afskrivninger	-559	-654
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-2.908	-2.349
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.873	1.747
9. Goodwill		
Kostpris 1. januar 2021	69.752	69.752
Kostpris 31. december 2021	69.752	69.752
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-38.780	-35.456
Årets afskrivninger	-3.448	-3.324
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-42.228	-38.780
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	27.524	30.972

Noter

	Koncern	
	31/12 2021	31/12 2020
	t.kr.	t.kr.
10. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2021	178.609	162.320
Tilgang i årets løb	29.345	25.114
Afgang i årets løb	0	-8.825
Kostpris 31. december 2021	207.954	178.609
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-120.429	-106.283
Årets afskrivninger	-15.313	-14.613
Korrektion af nedskrivning primo	0	467
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-135.742	-120.429
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	72.212	58.180
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	15.468	16.907

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
11. Investeringsejendomme				
Kostpris 1. januar 2021	107.611	111.135	15.489	15.489
Tilgang i årets løb	8.874	0	0	0
Afgang i årets løb	-93.776	-3.524	-2.154	0
Kostpris 31. december 2021	22.709	107.611	13.335	15.489
Regulering til dagsværdi 1. januar 2021	4.151	-875	-3.864	-3.864
Årets regulering til dagsværdi	0	4.326	0	0
Regulering til dagsværdi, afhændede aktiver	-8.515	700	0	0
Regulering til dagsværdi 31. december 2021	-4.364	4.151	-3.864	-3.864
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	18.345	111.762	9.471	11.625

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.

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.

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
12. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2021	108.734	106.325
Tilgang i årets løb	4.740	2.409
Afgang i årets løb	-22.812	0
Kostpris 31. december 2021	90.662	108.734
Opskrivninger 1. januar 2021	-42.872	-35.700
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	15.605	1.296
Årets tilbageførsler på afgang	-12.216	0
Udbytte	-1.000	-8.468
Opskrivninger 31. december 2021	-40.483	-42.872
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	50.179	65.862
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 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
13. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2021	69.721	83.057	61.671	75.007
Tilgang i årets løb	15.987	3.225	15.987	3.225
Afgang i årets løb	-6.200	-16.561	-6.200	-16.561
Kostpris 31. december 2021	79.508	69.721	71.458	61.671
Opskrivninger 1. januar 2021	4.180	-7.264	4.443	-7.441
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	11.519	12.363	11.992	12.803
Årets tilbageførsler på afgang	2.711	661	2.711	661
Udbytte	-14.989	-1.580	-14.989	-1.580
Opskrivninger 31. december 2021	3.421	4.180	4.157	4.443
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	82.929	73.901	75.615	66.114

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 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
14. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2021	68.098	61.213	68.047	61.160
Tilgang i årets løb	20.501	7.554	20.501	7.554
Afgang i årets løb	-15.113	-669	-15.113	-667
Kostpris 31. december 2021	73.486	68.098	73.435	68.047
Nedskrivninger 1. januar 2021	-52.124	-52.323	-52.123	-52.322
Årets nedskrivninger	18.829	199	18.829	199
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger samt tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede værdipapirer	15.113	0	15.113	0
Nedskrivninger 31. december 2021	-18.182	-52.124	-18.181	-52.123
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	55.304	15.974	55.254	15.924
15. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2021	72.829	65.341	4.695	4.695
Tilgang i årets løb	8.088	7.488	0	0
Kostpris 31. december 2021	80.917	72.829	4.695	4.695
Nedskrivninger 1. januar 2021	-30.838	-30.838	-4.695	-4.695
Nedskrivninger 31. december 2021	-30.838	-30.838	-4.695	-4.695
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	50.079	41.991	0	0
16. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte omkostninger	1.621	1.050	0	0
Forudbetalt rente	0	151	0	151
	1.621	1.201	0	151

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
17. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2021	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 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
18. Gæld til realkreditinstitutter		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	15.000	49.066
Heraf forfalder inden for 1 år	-3.000	-238
	12.000	48.828
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	47.548
19. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	13.134	15.367
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.991	-4.772
	7.143	10.595
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
20. Anden gæld		
Anden gæld i alt	4.558	5.132
Heraf forfalder inden for 1 år	-300	-423
	4.258	4.709
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	3.058	1.269

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 t.kr.	31/12 2020 t.kr.
21. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	0	1.086
	0	1.086

22. Oplysninger om dagsværdi

Koncern

	Investerings- ejendomme t.kr.	Andre børsnoterede værdipapirer t.kr.
Dagsværdi 31. december 2021	18.345	878
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	0	-28

23. 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. 56.743.

24. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	31/12 2021 t.kr.
Leasingforpligtelser (Bones koncernen)	1.526
Varekøbsforpligtelse (Bones koncernen)	9.165
Bankgaranti afgivet for depositum (Bones koncernen)	14.078
Huslejeforpligtelser (Bones koncernen)	234.289
Eventualforpligtelser i alt	259.058

Sambeskatning

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

24. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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.

25. 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	
	2021	2020
	t.kr.	t.kr.
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	19.320	17.990
Nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver	979	-6.017
Værdireguleringer investeringsejendomme	-44.892	-4.326
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-11.519	-12.363
Indtægter af kapitalinteresser	-22.833	-199
Andre finansielle indtægter	-9.420	-10.359
Øvrige finansielle omkostninger	4.029	5.018
Skat af årets resultat	8.813	-1.674
Øvrige reguleringer	206	13
	<u>-55.317</u>	<u>-11.917</u>
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	7.998	-3.498
Ændring i tilgodehavender	93	-10.540
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	12.082	17.751
	<u>20.173</u>	<u>3.713</u>

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 handelsværdi 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

Virksomheden 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 indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

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.

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. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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 poster direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Leasingkontrakter

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

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 og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som 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 de 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.

Investeringsejendomme

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

Anvendt regnskabspraksis

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 ejendommenes 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”.

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 associerede virksomheder/kapitalinteresser

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

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 markedspolition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder 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 associerede virksomheder.

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, sammenlægningsmetoden eller bogført værdi metoden, jf. beskrivelse ovenfor under Virksomhedssammenslutninger.

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 salgssum 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 realisationsværdi 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.

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 administrationselskab 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 aconto-skatter.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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 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.

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.