

Masentia Holding A/S

Benzons Allé 12
5250 Odense SV
CVR-nr. 25317661

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 03.05.2018

Dirigent

Navn: Jørgen Peter Illum Havndrup Aagaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Masentia Holding A/S
Benzons Allé 12
5250 Odense SV

CVR-nr.: 25317661
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Martin Hjort, formand
Jørgen Peter Illum Havndrup Aagaard
Flemming Hjort

Direktion

Flemming Hjort

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Masentia Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 03.05.2018

Direktion

Flemming Hjort

Bestyrelse

Martin Hjort
formand

Jørgen Peter Illum Havndrup
Aagaard

Flemming Hjort

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Masentia Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Masentia Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Odense, den 03.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Lars Knage Nielsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10074

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	65.434	58.457	42.480	42.931	40.655
Driftsresultat	11.067	10.588	3.823	6.878	7.600
Resultat af finansielle poster	(1.975)	(1.262)	(1.353)	(1.404)	(1.456)
Årets resultat	6.871	6.823	1.745	3.853	4.958
Samlede aktiver	143.670	127.545	78.449	97.788	82.241
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.199	3.618	2.559	3.000	1.945
Egenkapital inkl. minoriteter	23.904	18.668	12.549	12.787	10.888
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	32,3	43,7	13,8	32,5	55,6
Soliditetsgrad (%)	16,6	14,6	16,0	13,1	13,2
Overskudsgrad af bruttoresultat	16,6	18,1	9,0	16,0	18,7
Afkastningsgrad	7,7	8,3	4,9	7,0	9,2
Likviditetsgrad	119,1	121,4	110,0	114,8	122,5

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad af bruttoresultat	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Bruttoresultat}}$	Virksomhedens indtjeningssevne.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	virksomhedens forrentning af den kapital, som ejere og långivere har indskudt i virksomheden.
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$	Virksomhedens grad af egenfinansiering.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabet har ikke aktiviteter ud over aktiebesiddelser i datterselskaber. Datterselskabernes aktiviteter omfatter salg og vedligeholdelse af avancerede værktøjsmaskiner, herunder laserudstyr til danske industri-virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2017 udgør 6.871 t.kr. og egenkapitalen udgør pr. 31. december 2017 inkl. Minoritetsinteresser 23.904 t.kr.

Årets realiserede resultat i overensstemmelse med forventningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været begivenheder i 2017, der medfører væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling.

Forventet udvikling

Der forventes for 2018 et resultat på samme niveau som realiseret i 2017.

Særlige risici

En væsentlig andel af selskabets maskiner handles i fremmed valuta. Valutakursrisikoen søges løbende afdækket ved indgåelse af terminsforretninger mv.

Derudover er det vores vurdering, at der ikke er andre særlige væsentlige risici forbundet med selskabets drift udover den risiko, der knytter sig til konjunkturerne i den nordiske industri.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere højteknologiske maskiner til koncernens kunder, er det af afgørende betydning at kunne rekruttere og fastholde medarbejdere med et højt uddannelses- og erfaringsniveau inden for branchen. Derudover skal koncernens maskinleverandører kunne levere produkter med nyeste teknologi og bedste kvalitet i branchen. Det er vores mål, at koncernen altid skal være i besiddelse af den nyeste viden og teknologi.

Miljømæssige forhold

Koncernen har ingen nedskrevet CSR politik, men selskabet har udviklet uformelle retningslinjer og holdninger, som understøtter et miljørigtigt samfundsansvar.

Selskabet har ligeledes fokus på arbejdsmiljø og -klima. Dette gælder ikke kun internt, men også hos leverandører.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	65.434.498	58.457
Distributionsomkostninger	1, 2	(13.805.786)	(8.820)
Administrationsomkostninger	1, 2	(40.561.336)	(39.049)
Driftsresultat		11.067.376	10.588
Andre finansielle indtægter	3	36.902	138
Andre finansielle omkostninger	4	(2.011.941)	(1.400)
Resultat før skat		9.092.337	9.326
Skat af årets resultat	5	(2.221.402)	(2.503)
Årets resultat	6	6.870.935	6.823

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		487.202	784
Goodwill		16.090.194	19.171
Immaterielle anlægsaktiver	7	<u>16.577.396</u>	<u>19.955</u>
Grunde og bygninger		26.047.062	26.453
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.806.670	4.571
Materielle anlægsaktiver	8	<u>29.853.732</u>	<u>31.024</u>
Anlægsaktiver		<u>46.431.128</u>	<u>50.979</u>
Råvarer og hjælpematerialer		18.113.698	23.440
Fremstillede varer og handelsvarer		4.212.930	0
Forudbetalinger for varer		1.699.602	0
Varebeholdninger		<u>24.026.230</u>	<u>23.440</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		64.492.786	38.067
Igangværende arbejder for fremmed regning		770.000	260
Andre tilgodehavender		3.074.885	110
Periodeafgrænsningsposter	9	1.856.948	3.694
Tilgodehavender		<u>70.194.619</u>	<u>42.131</u>
Likvide beholdninger		<u>3.017.708</u>	<u>10.995</u>
Omsætningsaktiver		<u>97.238.557</u>	<u>76.566</u>
Aktiver		<u>143.669.685</u>	<u>127.545</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	125
Overført overskud eller underskud		21.496.433	16.771
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.250.000	1.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		23.246.433	17.896
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		657.445	772
Egenkapital		23.903.878	18.668
Udskudt skat	10	5.408.711	6.202
Hensatte forpligtelser		5.408.711	6.202
Gæld til realkreditinstitutter		15.036.441	15.865
Bankgæld		10.105.805	12.503
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		5.058.990	6.194
Anden gæld		2.500.000	5.056
Langfristede gældsforpligtelser	11	32.701.236	39.618
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	7.124.894	6.588
Bankgæld		17.224.259	6.332
Modtagne forudbetalinger fra kunder		11.117.404	2.843
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.717.560	30.378
Skyldig selskabsskat		2.321.654	1.888
Anden gæld		15.150.089	14.871
Periodeafgrænsningsposter		0	157
Kortfristede gældsforpligtelser		81.655.860	63.057
Gældsforpligtelser		114.357.096	102.675
Passiver		143.669.685	127.545
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	16.770.898	1.000.000	772.282
Kapitalforhøjelse	375.000	(375.000)	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(271.482)
Foreslået udbytte	0	0	0	8.000
Valutakursreguleringer	0	(343.966)	0	(19.789)
Årets resultat	0	5.444.501	1.250.000	168.434
Egenkapital ultimo	500.000	21.496.433	1.250.000	657.445
				I alt kr.
Egenkapital primo				18.668.180
Kapitalforhøjelse				0
Udbetalt ordinært udbytte				(1.271.482)
Foreslået udbytte				8.000
Valutakursreguleringer				(363.755)
Årets resultat				6.862.935
Egenkapital ultimo				23.903.878

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		11.067.376	10.589
Af- og nedskrivninger		4.796.041	3.342
Ændringer i arbejdskapital	12	(20.959.630)	(1.787)
Valutakursreguleringer vedr. datterselskaber		(621.019)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(5.717.232)	12.144
Modtagne finansielle indtægter		36.902	138
Betalte finansielle omkostninger		(2.011.941)	(1.397)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(3.368.596)	(267)
Pengestrømme vedrørende drift		(11.060.867)	10.618
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.198.866)	(2.516)
Salg af materielle anlægsaktiver		403.362	834
Køb af virksomheder		0	(15.598)
Regulering til køb af virksomhed		640.852	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(154.652)	(17.280)
Optagelse af lån		0	22.183
Afdrag på lån mv.		(6.381.705)	(8.944)
Udbetalt udbytte		(1.271.482)	(1.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.653.187)	12.239
Ændring i likvider		(18.868.706)	5.577
Likvider primo		4.662.155	(915)
Likvider ultimo		(14.206.551)	4.662
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.017.708	10.995
Kortfristet gæld til banker		(17.224.259)	(6.333)
Likvider ultimo		(14.206.551)	4.662

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	38.525.343	26.648
Pensioner	1.469.231	684
Andre omkostninger til social sikring	3.299.305	262
Andre personaleomkostninger	563.312	343
	43.857.191	27.937
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	68	

	Ledelses- vederlag 2017 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.938.700
	1.938.700

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3. nr. 1, er aflønning til ledelsen i 2017 samlet for ledelseskategorierne.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3. nr. 2 er oplysning om ledelsens aflønning udeladt for regnskabsåret 2016.

	2017 kr.	2016 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	2.736.643	1.657
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.059.398	2.081
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(60.506)	39
	4.735.535	3.777
	2017 kr.	2016 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	35.847	69
Valutakursreguleringer	1.055	69
	36.902	138

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.978.868	1.400
Valutakursreguleringer	8.618	0
Øvrige finansielle omkostninger	24.455	0
	2.011.941	1.400
	2017 kr.	2016 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.852.114	2.293
Ændring af udskudt skat	(629.029)	120
Regulering vedrørende tidligere år	(1.683)	90
	2.221.402	2.503
	2017 kr.	2016 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.250.000	1.000
Overført resultat	5.444.501	5.623
Minoritetsinteressers andel af resultatet	176.434	200
	6.870.935	6.823
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.503.622	29.545.342
Tilgange	0	134.148
Afgange	0	(775.000)
Kostpris ultimo	1.503.622	28.904.490
Af- og nedskrivninger primo	(719.800)	(10.374.273)
Årets afskrivninger	(296.620)	(2.440.023)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.016.420)	(12.814.296)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	487.202	16.090.194

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	34.135.693	11.255.312
Valutakursreguleringer	0	3.981
Overførsler	0	3.967.567
Tilgange	0	1.198.866
Afgange	0	(2.327.717)
Kostpris ultimo	34.135.693	14.098.009
Af- og nedskrivninger primo	(7.683.374)	(6.684.267)
Valutakursreguleringer	0	90.281
Overførsler	0	(3.967.567)
Årets afskrivninger	(405.257)	(1.654.141)
Tilbageførsel ved afgange	0	1.924.355
Af- og nedskrivninger ultimo	(8.088.631)	(10.291.339)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.047.062	3.806.670
9. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter består af abonnementer, forudbetalte messe- og rejseomkostninger mv.		
		2017
		kr.
10. Udskudt skat		
Bevægelser i året		
Primo		6.037.740
Indregnet i resultatopgørelsen		(629.029)
Ultimo		5.408.711

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	844.894	847	15.036.441	11.813.681
Bankgæld	2.100.000	2.100	10.105.805	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.680.000	1.113	5.058.990	0
Anden gæld	2.500.000	2.528	2.500.000	0
	7.124.894	6.588	32.701.236	11.813.681

	2017 kr.	2016 t.kr.
12. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(586.457)	(7.485)
Ændring i tilgodehavender	(28.062.950)	(18.741)
Ændring i leverandørgæld mv.	7.689.777	24.439
	(20.959.630)	(1.787)

	2017 kr.	2016 t.kr.
13. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.032.475	3.460
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	1.260.000	1.207

14. Eventualforpligtelser

Alle danske selskaber indgår i sambeskatning med Masentia Holding ApS som administrationselskaber. Selskaberne hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Koncernens noter

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Proritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme.

Til sikkerhed for realkreditinstitutter og bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 26.560 t.kr.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 26.047 t.kr.

Der er overfor realkreditinstitut stillet en garanti, der pr. 31.12.2017 udgør 793 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld og andre faste lån er der afgivet:

Virksomhedspant på nom. 15.000 t.kr.

Løsørejerpantebrev i lager af maskiner på nom. 15.000 t.kr.

Der er indgået remburs- og garantiforpligtelser for 2.790 t.kr. pr. 31.12.2017.

Der er indgået aftaler om køb af valuta på termin til sikring af balanceposter ultimo samt varetransaktioner i det kommende år.

Til sikkerhed for moderselskabets mellemværender med kreditinstitutter i øvrigt, er der afgivet pant i tilgodehavender fra salg på nom. 7.500 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværender med TL Maskinpartners kreditinstitutter, er der stillede virksomhedspant med en samlet sikkerhed for 12.500 t.sek., herudover er der øvrige stillede sikkerheder for samlet 4.685 t.sek.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
16. Dattervirksomheder			
Masentia A/S	Odense	A/S	100,0
Masentia Ejendomme ApS	Odense	ApS	100,0
Masentia Engineering ApS	Odense	ApS	60,0
TL Maskinpartner Holding AB	Sverige	AB	100,0
TL Maskinpartner AB	Sverige	AB	96,5
TL Maskinpartner A/S	Odense	A/S	100,0
TL Maskinpartner AS	Norge	AS	100,0
TL Maskinpartner OY	Finland	OY	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger	1	(560.008)	(47)
Driftsresultat		(560.008)	(47)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.503.590	7.208
Andre finansielle indtægter	2	5.906	4
Andre finansielle omkostninger	3	(1.686.435)	(742)
Resultat før skat		6.263.053	6.423
Skat af årets resultat	4	431.448	151
Årets resultat	5	6.694.501	6.574

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		96.800	0
Materielle anlægsaktiver	6	96.800	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		57.102.078	54.973
Finansielle anlægsaktiver	7	57.102.078	54.973
Anlægsaktiver		57.198.878	54.973
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		324.030	132
Tilgodehavende selskabsskat		1.101.749	814
Tilgodehavender		1.425.779	946
Likvide beholdninger		6.665	0
Omsætningsaktiver		1.432.444	946
Aktiver		58.631.322	55.919

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.107.106	4.947
Overført overskud eller underskud		13.389.327	11.823
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.250.000	1.000
Egenkapital		23.246.433	17.895
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	8	0	256
Hensatte forpligtelser		0	256
Bankgæld		10.105.805	12.503
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		5.058.990	6.195
Anden gæld		2.500.000	5.056
Langfristede gældsforpligtelser	9	17.664.795	23.754
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	6.280.000	5.741
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.310.737	5.940
Skyldig selskabsskat		(9.699)	12
Anden gæld		139.056	2.321
Kortfristede gældsforpligtelser		17.720.094	14.014
Gældsforpligtelser		35.384.889	37.768
Passiver		58.631.322	55.919
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	125.000	4.947.482	11.823.416	1.000.000
Kapitalforhøjelse	375.000	0	(375.000)	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	(343.966)	0	0
Årets resultat	0	3.503.590	1.940.911	1.250.000
Egenkapital ultimo	500.000	8.107.106	13.389.327	1.250.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				17.895.898
Kapitalforhøjelse				0
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Valutakursreguleringer				(343.966)
Årets resultat				6.694.501
Egenkapital ultimo				23.246.433

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	40.000	0
	40.000	0
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	5.906	4
	5.906	4
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	221.359	205
Renteomkostninger i øvrigt	1.450.123	537
Øvrige finansielle omkostninger	14.953	0
	1.686.435	742
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(431.448)	(173)
Regulering vedrørende tidligere år	0	22
	(431.448)	(151)
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.250.000	1.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.503.590	4.947
Overført resultat	1.940.911	627
	6.694.501	6.574

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
6. Materielle anlægsaktiver	
Tilgange	96.800
Kostpris ultimo	96.800
Regnskabsmæssig værdi ultimo	96.800
	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	49.769.972
Afgange	(775.000)
Kostpris ultimo	48.994.972
Opskrivninger primo	5.203.359
Valutakursreguleringer	(343.966)
Afskrivninger på goodwill	(2.108.892)
Andel af årets resultat	10.612.482
Udbytte	(5.000.000)
Andre reguleringer	(255.877)
Opskrivninger ultimo	8.107.106
Regnskabsmæssig værdi ultimo	57.102.078

Restværdien af koncerngoodwill udgør 15.097 t.kr.

8. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelse vedrørende tilknyttede virksomheder kan henføres til negativ indre værdi i dattervirksomhed i 2016, egenkapitalen i dattervirksomheden er reetableret i 2017.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.
9. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	2.100.000	2.100	10.105.805
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.680.000	1.113	5.058.990
Anden gæld	2.500.000	2.528	2.500.000
	6.280.000	5.741	17.664.795

Den langfristede gæld der fordeler sig på bankgæld, gæld til kreditinstitutter i øvrigt og anden gæld, forfalder hele saldoen til betaling inden for 5 år.

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og øvrige finansieringskilder, er der givet sikkerhed i aktier og anparter i tilknyttede virksomheder hvis regnskabsmæssige værdi udgør 53.794 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Koncernen har i regnskabsperioden 2016 overtaget aktiviteterne i TL Maskinpartner Holding AB med tilhørende datterselskaber. Indregning i koncernregnskabet er i 2016 sket på baggrund af en 3 måneders periode. Som følge af koncernetableringen er der ikke er fuld sammenlignelighed med sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering

Anvendt regnskabspraksis

og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på

Anvendt regnskabspraksis

anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter regnskabsårets vareforbrug, herunder sædvanlige lagernedskrivninger, og øvrige omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning, herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsindtægter

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes

Anvendt regnskabspraksis

pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10-20 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

Bygninger	10-100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-20 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

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

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.