

Masentia Holding ApS

Benzons Allé 12
5250 Odense SV
CVR-nr. 25317661

Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.05.2017

Dirigent

Navn: Peter Aagaard

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2016	8
Koncernens balance pr. 31.12.2016	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Masentia Holding ApS
Benzons Allé 12
5250 Odense SV

CVR-nr.: 25317661
Hjemsted: Odense
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

Direktion

Flemming Hjort

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Tværkajen 5
Postboks 10
5100 Odense C

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Masentia Holding ApS.

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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 08.05.2017

Direktion

Flemming Hjort

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Masentia Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Masentia Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016, 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. 31.12.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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, fortager 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 08.05.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Flemming Torben Heden Knudsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	58.455	42.480	42.931	40.655	38.996
Driftsresultat	10.589	3.823	6.878	7.600	6.601
Resultat af finansielle poster	(1.263)	(1.353)	(1.404)	(1.456)	(1.797)
Årets resultat	6.822	1.745	3.853	4.958	3.417
Samlede aktiver	127.544	78.449	97.788	82.241	69.836
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.618	2.559	3.000	1.945	1.794
Egenkapital ekskl. minoriteter	18.668	12.549	12.787	10.888	6.952
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	43,7	13,8	32,5	55,6	60,0
Soliditetsgrad (%)	14,6	16,0	13,1	13,2	10,0
Overskudsgrad af bruttoresultat	18,1	9,0	16,0	18,7	16,9
Afkastningsgrad	8,3	4,9	7,0	9,2	9,5
Likviditetsgrad	121,4	110,0	114,8	122,5	128,7

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Overskudsgrad af bruttoresultat	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Bruttoresultat}}$	Virksomhedens indtjeningsevne.
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

Selskabets 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 2016 udgør 6.833 t.kr. og egenkapitalen udgør pr. 31. december 2016 inkl. Minoritetsinteresser 18.680 t.kr.

Årets realiserede resultat i overensstemmelse med forventningerne.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været begivenheder i 2016, der medfører væsentlig usikkerhed ved indregning eller måling.

Forventet udvikling

Der forventes for 2017 et resultat på samme niveau som realiseret i 2016.

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 norddiske 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 miljørigtig 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 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste	2	58.455.286	42.480
Distributionsomkostninger	1, 2	(8.820.076)	(9.293)
Administrationsomkostninger	1, 2	(39.046.483)	(29.364)
Driftsresultat		10.588.727	3.823
Andre finansielle indtægter	3	137.713	68
Andre finansielle omkostninger	4	(1.400.744)	(1.421)
Resultat før skat		9.325.696	2.470
Skat af årets resultat	5	(2.503.608)	(725)
Årets resultat	6	6.822.088	1.745

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		783.822	1.101
Goodwill		19.171.069	4.913
Immaterielle anlægsaktiver	7	19.954.891	6.014
Grunde og bygninger		26.452.319	26.662
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.571.045	3.697
Materielle anlægsaktiver	8	31.023.364	30.359
Andre tilgodehavender		0	115
Finansielle anlægsaktiver	9	0	115
Anlægsaktiver		50.978.255	36.488
Råvarer og hjælpematerialer		23.439.773	15.955
Varebeholdninger		23.439.773	15.955
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		38.067.436	20.148
Igangværende arbejder for fremmed regning		260.000	260
Andre tilgodehavender		110.495	2.700
Periodeafgrænsningsposter	10	3.693.738	169
Tilgodehavender		42.131.669	23.277
Likvide beholdninger		10.994.594	2.729
Omsætningsaktiver		76.566.036	41.961
Aktiver		127.544.291	78.449

Koncernens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Overført overskud eller underskud		16.770.898	11.116
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		17.895.898	12.241
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		772.282	308
Egenkapital		18.668.180	12.549
Udskudt skat	11	6.202.425	4.662
Hensatte forpligtelser		6.202.425	4.662
Gæld til realkreditinstitutter		15.865.109	16.985
Bankgæld		12.503.206	6.099
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		6.194.469	0
Anden gæld		5.056.250	0
Langfristede gældsforpligtelser	12	39.619.034	23.084
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	6.588.801	2.471
Bankgæld		6.332.439	3.645
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.843.166	7.207
Leverandører af varer og tjenesteydelser		30.377.922	17.791
Skyldig selskabsskat		1.888.076	635
Anden gæld		14.867.716	6.405
Periodeafgrænsningsposter		156.532	0
Kortfristede gældsforpligtelser		63.054.652	38.154
Gældsforpligtelser		102.673.686	61.238
Passiver		127.544.291	78.449
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Dattervirksomheder	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	125.000	11.115.871	1.000.000	757.064
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.000.000)	(48.000)
Foreslået udbytte	0	0	0	271.482
Valutakursreguleringer	0	(171.084)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	251.591	0	(184.350)
Årets resultat	0	5.574.520	1.000.000	(23.914)
Egenkapital ultimo	125.000	16.770.898	1.000.000	772.282
				I alt kr.
Egenkapital primo				12.997.935
Udbetalt ordinært udbytte				(1.048.000)
Foreslået udbytte				271.482
Valutakursreguleringer				(171.084)
Øvrige egenkapitalposter				67.241
Årets resultat				6.550.606
Egenkapital ultimo				18.668.180

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Driftsresultat		10.588.727	3.823
Af- og nedskrivninger		3.341.745	2.535
Ændringer i arbejdskapital	13	(1.786.281)	4.930
Pengestrømme vedrørende primær drift		12.144.191	11.288
Modtagne finansielle indtægter		137.713	68
Betalte finansielle omkostninger		(1.396.570)	(1.421)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(266.605)	(1.817)
Pengestrømme vedrørende drift		10.618.729	8.118
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(1.666)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.515.872)	(2.559)
Salg af materielle anlægsaktiver		833.750	280
Køb af virksomheder		(15.597.568)	0
Pengestrømme vedrørende investeringer		(17.279.690)	(3.945)
Optagelse af lån		22.182.848	0
Afdrag på lån mv.		(8.943.638)	(2.748)
Udbetalt udbytte		(1.000.000)	(2.300)
Pengestrømme vedrørende finansiering		12.239.210	(5.048)
Ændring i likvider		5.578.249	(875)
Likvider primo		(916.094)	(41)
Likvider ultimo		4.662.155	(916)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		10.994.594	2.729
Kortfristet gæld til banker		(6.332.439)	(3.645)
Likvider ultimo		4.662.155	(916)

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	26.645.794	24.630
Pensioner	684.077	686
Andre omkostninger til social sikring	262.311	255
Andre personaleomkostninger	343.840	280
	27.936.022	25.851
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	58	
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b stk. 3. er oplysning om ledelsens aflønning udeladt.		
	2016 kr.	2015 t.kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.656.869	933
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.080.789	1.632
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	38.733	(30)
	3.776.391	2.535
	2016 kr.	2015 t.kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	69.064	68
Valutakursreguleringer	68.649	0
	137.713	68
	2016 kr.	2015 t.kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.400.744	1.377
Valutakursreguleringer	0	39
Øvrige finansielle omkostninger	0	5
	1.400.744	1.421
	2016 kr.	2015 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.293.420	951
Ændring af udskudt skat	120.385	(201)
Regulering vedrørende tidligere år	89.803	48
Effekt af ændrede skattesatser	0	(73)
	2.503.608	725

Koncernens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
Overført resultat	5.622.520	537
Minoritetsinteressers andel af resultatet	199.568	208
	6.822.088	1.745
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	1.503.622	13.947.774
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	15.569.852
Tilgange	0	27.716
Kostpris ultimo	1.503.622	29.545.342
Af- og nedskrivninger primo	(402.655)	(9.034.549)
Årets afskrivninger	(317.145)	(1.339.724)
Af- og nedskrivninger ultimo	(719.800)	(10.374.273)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	783.822	19.171.069
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	33.948.815	9.356.010
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.101.968
Tilgange	186.878	2.328.994
Afgange	0	(1.531.660)
Kostpris ultimo	34.135.693	11.255.312
Af- og nedskrivninger primo	(7.287.461)	(5.658.568)
Årets afskrivninger	(395.913)	(1.684.876)
Tilbageførsel ved afgang	0	659.177
Af- og nedskrivninger ultimo	(7.683.374)	(6.684.267)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.452.319	4.571.045

Koncernens noter

	Andre tilgode- havender kr.
9. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	115.000
Afgange	(115.000)
Kostpris ultimo	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af abonnemeter, forudbetalte messe- og rejseomkostninger mv.

	2016 kr.
11. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	6.019.400
Indregnet i resultatopgørelsen	183.025
Ultimo	6.202.425

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	847.205	1.071	15.865.109	12.651.672
Bankgæld	2.100.000	1.400	12.503.206	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.113.471	0	6.194.469	0
Anden gæld	2.528.125	0	5.056.250	0
	6.588.801	2.471	39.619.034	12.651.672

	2016 kr.	2015 t.kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(7.484.705)	(2.288)
Ændring i tilgodehavender	(18.740.686)	24.002
Ændring i leverandørgæld mv.	24.439.110	(16.784)
	(1.786.281)	4.930

Koncernens noter

	2016	2015
	kr.	t.kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	3.459.993	2.728.782
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	1.207.238	1.200.000

15. 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

16. 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 26.452 t.kr.

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

Virksomhedspant på nom. 15.000 t.kr.

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

Løsøreejerpantebrev i biler på nom. 3.700 t.kr.

Der er indgået remburs- og garantiforpligtelser for 4.490 t.kr. pr. 31.12.2016.

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

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 729 t.sek.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>kr.</u>
17. Dattervirksomheder					
Masentia A/S	Odense	A/S	100,0	25.074.755	7.083.514
Masentia Ejendomme ApS	Odense	ApS	100,0	1.878.503	244.646
Masentia Engineering ApS	Odense	ApS	60,0	1.178.706	527.971
TL Maskinpartner Holding AB	Sverige	AB	100,0	3.532.900	1.811.082
TL Maskinpartner AB	Sverige	AB	96,5	7.880.064	2.830.595
TL Maskinpartner A/S	Odense	A/S	100,0	999.149	49.571
TL Maskinpartner AS	Norge	AS	100,0	811.267	169.865
TL Maskinpartner OY	Finland	OY	100,0	43.415	24.678

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		(46.650)	(20)
Driftsresultat		(46.650)	(20)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		7.208.183	2.076
Andre finansielle indtægter	1	3.753	44
Andre finansielle omkostninger	2	(741.836)	(643)
Resultat før skat		6.423.450	1.457
Skat af årets resultat	3	151.070	80
Årets resultat	4	6.574.520	1.537

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		54.973.331	24.659
Finansielle anlægsaktiver	5	54.973.331	24.659
Anlægsaktiver		54.973.331	24.659
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		132.172	84
Tilgodehavende selskabsskat		814.412	523
Tilgodehavender		946.584	607
Likvide beholdninger		0	1
Omsætningsaktiver		946.584	608
Aktiver		55.919.915	25.267

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2016

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.947.482	0
Overført overskud eller underskud		11.823.416	11.116
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000
Egenkapital		17.895.898	12.241
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	255.877	0
Hensatte forpligtelser		255.877	0
Bankgæld		12.503.206	6.099
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		6.194.469	0
Anden gæld		5.056.250	0
Langfristede gældsforpligtelser	7	23.753.925	6.099
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	5.741.596	1.400
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.940.434	5.508
Skyldig selskabsskat		11.771	0
Anden gæld		2.320.414	19
Kortfristede gældsforpligtelser		14.014.215	6.927
Gældsforpligtelser		37.768.140	13.026
Passiver		55.919.915	25.267
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital 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	0	11.115.871	1.000.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(1.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(171.084)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	251.591	0
Årets resultat	0	4.947.482	627.038	1.000.000
Egenkapital ultimo	125.000	4.947.482	11.823.416	1.000.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				12.240.871
Udbetalt ordinært udbytte				(1.000.000)
Valutakursreguleringer				(171.084)
Øvrige egenkapitalposter				251.591
Årets resultat				6.574.520
Egenkapital ultimo				17.895.898

Modervirksomhedens noter

	2016 kr.	2015 t.kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	3.580	44
Renteindtægter i øvrigt	173	0
	3.753	44
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	205.467	182
Renteomkostninger i øvrigt	536.369	461
	741.836	643
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(172.641)	(145)
Regulering vedrørende tidligere år	21.571	65
	(151.070)	(80)
4. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.947.482	(1.366)
Overført resultat	627.038	1.903
	6.574.520	1.537

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
5. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	25.000.000
Tilgange	24.769.972
Kostpris ultimo	49.769.972
Opskrivninger primo	(341.208)
Valutakursreguleringer	(171.084)
Afskrivninger på goodwill	(1.008.592)
Andel af årets resultat	8.216.775
Udbytte	(2.000.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	255.877
Andre reguleringer	251.591
Opskrivninger ultimo	5.203.359
Regnskabsmæssig værdi ultimo	54.973.331

Restværdien af koncerngoodwill udgør 17.981 t.kr.

6. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelse vedrørende tilknyttede virksomheder kan henføres til negativ indre værdi i dattervirksomhed.

	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2015 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2016 kr.
7. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	2.100.000	1.400	12.503.206
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	1.113.471	0	6.194.469
Anden gæld	2.528.125	0	5.056.250
	5.741.596	1.400	23.753.925

8. 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 kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld og øvrige finansieringskilder, er der givet sikkerhed i aktier og anpartar 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 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

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 indtjenningsprofil, 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 10-20 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 tilgodehaver 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.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 10-20 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, 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.

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

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 nettorealiseringsværdien, 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.