



Tlf: 96 14 27 00
skive@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Asylgade 1 U, 5. sal
DK-7800 Skive
CVR-nr. 20 22 26 70

MADS SØRENSEN HOLDING APS
HEGNETVEJ 3, TØNDERING, 7870 ROSLEV
ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 27. oktober 2016

Lars Kopp

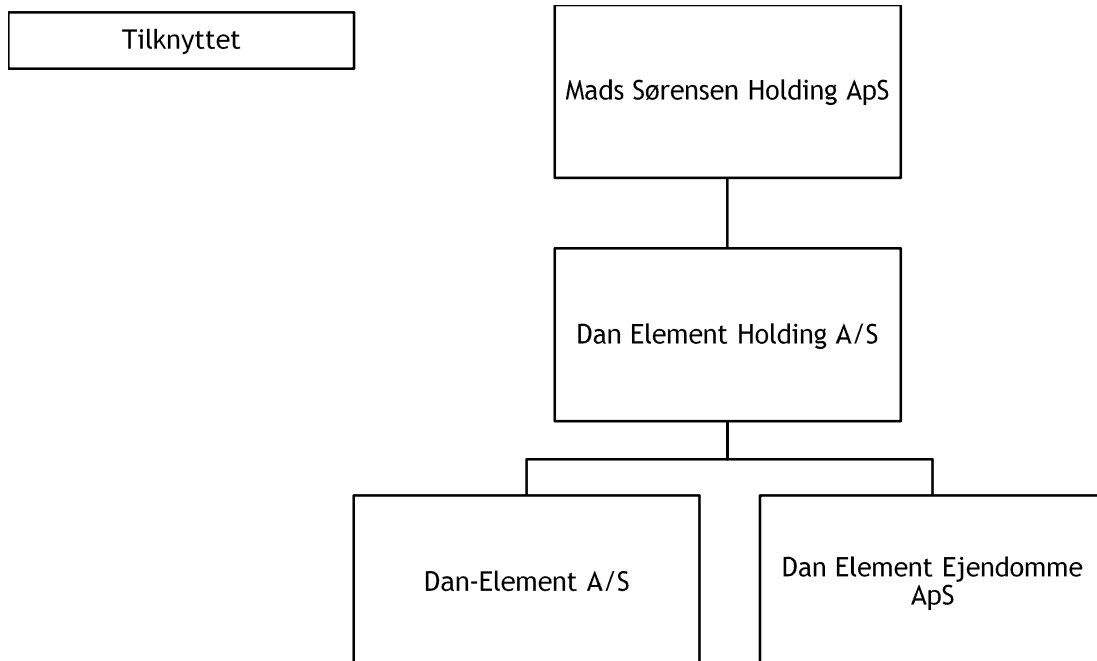
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. juni 2015 - 31. maj 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-15
Resultatopgørelse.....	16
Balance.....	17-18
Pengestrømsopgørelse.....	19
Noter.....	20-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Mads Sørensen Holding ApS Hegnetvej 3, Tøndering 7870 Roslev
	CVR-nr.: 25 91 29 18 Stiftet: 15. februar 2001 Hjemsted: Skive Regnskabsår: 1. juni 2015 - 31. maj 2016
Direktion	Mads Sørensen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Asylgade 1 U, 5. sal 7800 Skive
Pengeinstitut	Spar Nord Bank A/S Adelgade 8 7800 Skive
Advokat	Advokathuset Funch & Nielsen P/S Reservevej 83 7800 Skive

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juni 2015 - 31. maj 2016 for Mads Sørensen 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. maj 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 25. oktober 2016

Direktion

Mads Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Mads Sørensen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mads Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2015 - 31. maj 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Skive, den 25. oktober 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Hagerup
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.	2011/12 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	31.829	23.003	0	0	0
Driftsresultat.....	12.545	7.625	926	1.318	1.960
Finansielle poster, netto.....	-980	-827	179	270	-14
Årets resultat før skat.....	11.565	6.797	1.106	1.588	1.946
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	8.721	5.059	1.068	1.521	1.955
Balance					
Balancesum.....	69.321	58.995	10.297	9.544	8.373
Egenkapital.....	23.789	15.167	10.249	9.481	8.056
Investeringer i materielle anlægsaktiver .	9.679	1.077	0	0	0
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	18,0	19,6	11,1	17,7	26,2
Soliditetsgrad.....	34,3	25,7	99,5	99,3	96,2
Egenkapitalforrentning.....	44,8	39,8	10,8	17,3	27,3

Der er etableret koncernforbindelse for regnskabsåret 2014/15. I denne forbindelse er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, hvorfor disse udelukkende viser moderselskabets tal.

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste hovedaktivitet er produktion og afsætning af betonelementer.

Moderselskabet er primært et holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

Koncernen opnåede i 2015/16 et resultat på 8,7 mio. kr. Koncernens resultat for 2016/17 anses for særdeles tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Særlige risici

Koncernen forventer ikke i nævneværdig grad at være udsat for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Miljøforhold

Koncernen satser til stadighed på at forbedre de eksterne miljøforhold.

Videnressourcer

Koncernen udbygger løbende videnressourcerne indenfor hovedaktiviteten. Ledelsen vurderer, at disse videnressourcer er væsentlige for at opnå den ønskede udvikling af koncernen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke udført væsentlige udviklingsaktiviteter i regnskabsåret.

Forventninger til fremtiden

Koncernen forventer at kunne fastholde omsætningsniveau og indtjening i 2016/17.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mads Sørensen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Mads Sørensen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Mads Sørensen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

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

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

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

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering. Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheder og associerede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat

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

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	33 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	4-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-10 år	0 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheder og associerede virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

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

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI 2015 - 31. MAJ 2016

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
BRUTTORESULTAT		31.828.562	23.003.375	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger...		-502.047	-324.996	0	0
Administrationsomkostninger.....		-19.226.920	-15.053.436	-63.595	-60.804
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		12.099.595	7.624.943	-63.595	-60.804
Andre driftsindtægter.....		445.000	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		12.544.595	7.624.943	-63.595	-60.804
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede.....		0	0	9.420.883	5.643.408
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		-12.248	37.870	0	0
Finansielle indtægter.....		29.439	133.757	24.276	127.354
Finansielle omkostninger.....	1	-997.117	-999.078	-859.736	-826.000
RESULTAT FØR SKAT		11.564.669	6.797.492	8.521.828	4.883.958
Skat af årets resultat.....	2	-2.843.280	-1.738.764	199.561	174.770
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT ...		8.721.389	5.058.728	8.721.389	5.058.728
ÅRETS RESULTAT		8.721.389	5.058.728	8.721.389	5.058.728
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		8.721.389	5.058.728		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				100.000	100.000
Ekstraordinært udbytte.....				0	42.500
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....				-751.348	1.971.177
Overført resultat.....				9.372.737	2.945.051
I ALT				8.721.389	5.058.728

BALANCE 31. MAJ 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Goodwill.....		6.638.843	7.966.612	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	3	6.638.843	7.966.612	0	0
Grunde og bygninger.....		24.076.804	18.418.839	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		4.675.943	2.352.518	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		375.341	656.971	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	29.128.088	21.428.328	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder...		0	0	33.011.589	35.090.706
Andre værdipapirer.....		0	4.863.932	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	5	0	4.863.932	33.011.589	35.090.706
ANLÆGSAKTIVER.....		35.766.931	34.258.872	33.011.589	35.090.706
Råvarer og hjælpematerialer.....		4.205.000	3.835.000	0	0
Varebeholdninger.....		4.205.000	3.835.000	0	0
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.....		13.783.090	12.565.525	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		300.000	370.000	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	130.006	0
Udskudte skatteaktiver.....		0	54.265	22.000	54.265
Andre tilgodehavender.....		340.710	95.979	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		49	3.411	235.500	125.872
Periodeafgrænsningsposter.....		273.018	0	0	0
Tilgodehavender.....		14.696.867	13.089.180	387.506	180.137
Andre værdipapirer.....		358.212	165.726	358.212	165.726
Værdipapirer.....		358.212	165.726	358.212	165.726
Likvider.....		14.294.307	7.645.972	629.012	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		33.554.386	24.735.878	1.374.730	345.863
AKTIVER.....		69.321.317	58.994.750	34.386.319	35.436.569

BALANCE 31. MAJ 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	7.462.127	8.213.475
Overført overskud.....		23.563.537	14.942.148	16.101.409	6.728.672
Forslag til udbytte.....		100.000	100.000	100.000	100.000
EGENKAPITAL.....	6	23.788.537	15.167.148	23.788.536	15.167.147
Hensættelse til udskudt skat.....		3.511.665	2.169.036	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	7	2.170.000	2.170.000	2.170.000	2.170.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.681.665	4.339.036	2.170.000	2.170.000
Gæld til kreditinstitutter.....		4.259.421	4.763.122	0	0
Banklån.....		0	10.000.000	0	10.000.000
Ansvarlig lånekapital.....		7.249.347	7.367.741	7.249.347	7.367.741
Leasingforpligtelser.....		515.515	875.696	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	12.024.283	23.006.559	7.249.347	17.367.741
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	1.456.000	839.000	596.000	0
Gæld til pengeinstitutter.....		0	312.047	0	312.047
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.....		10.670.000	4.490.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.507.641	3.841.521	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	0	401.113	178.772
Selskabsskat.....		1.276.792	713.597	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.		2.552	2.552	31	31
Anden gæld.....		7.909.036	6.274.154	181.292	240.831
Periodeafgrænsningsposter.....		4.811	9.136	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....	27.826.832	16.482.007	1.178.436	731.681	
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		39.851.115	39.488.566	8.427.783	18.099.422
PASSIVER.....		69.321.317	58.994.750	34.386.319	35.436.569
Eventualposter mv.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
Nærtstående parter	11				
Ejerforhold	12				
Medarbejderforhold	13				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat.....	8.721.389	5.058.728	8.721.389	5.058.728
Årets afskrivninger tilbageført.....	2.861.669	3.701.448	1.327.769	1.327.769
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-10.748.652	-6.971.177
Regulering af andre finansielle indtægter.....	139.220	128.594	57.494	0
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.843.280	1.738.764	-199.561	-174.770
Betalt selskabsskat.....	-879.829	-259.955	122.195	-40.955
Ændring i varebeholdninger.....	-370.000	-460.000	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-4.988.935	-839.156	-130.006	24.343
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	13.800.298	-308.630	162.803	407.633
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	22.127.092	8.759.793	-686.569	-368.429
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	0	-9.294.381	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-9.678.661	-1.077.221	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	445.000	0	0	0
Køb/salg af finansielle anlægsaktiver.....	4.532.227	-16.653.460	-249.978	-25.947.843
Modtaget udbytte.....	0	0	11.500.000	5.000.000
PENGESTRØMME FRA				
INVESTERINGSAKTIVITET.....	-4.701.434	-27.025.062	11.250.022	-20.947.843
Afdrag på lån.....	-10.842.882	-815.668	-10.000.000	0
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	477.606	19.537.741	477.606	19.537.742
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-100.000	-140.900	-100.000	-140.900
PENGESTRØMME FRA				
FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-10.465.276	18.581.173	-9.622.394	19.396.842
ÆNDRING I LIKVIDER.....	6.960.382	315.904	941.059	-1.919.430
Likvider 1. juni.....	7.333.925	7.018.021	-312.047	1.607.383
LIKVIDER 31. MAJ.....	14.294.307	7.333.925	629.012	-312.047
Likvider 31. maj specificeres således:				
Likvider.....	14.294.307	7.645.972	629.012	0
Gæld til pengeinstitutter.....	0	-312.047	0	-312.047
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	14.294.307	7.333.925	629.012	-312.047

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.	
Finansielle omkostninger					1
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	12.764	1.594	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	997.117	999.078	846.972	824.406	
	997.117	999.078	859.736	826.000	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.448.088	984.280	-230.089	-120.505	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.702	-35	-1.737	0	
Regulering af udskudt skat.....	1.396.894	754.519	32.265	-54.265	
	2.843.280	1.738.764	-199.561	-174.770	
Immaterielle anlægsaktiver					3
			<u>Koncernen</u>		
			Goodwill		
Kostpris 1. juni 2015.....			9.294.381		
Kostpris 31. maj 2016.....			9.294.381		
Afskrivninger 1. juni 2015.....			1.327.769		
Årets afskrivninger			1.327.769		
Afskrivninger 31. maj 2016.....			2.655.538		
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016.....			6.638.843		
Materielle anlægsaktiver					4
			<u>Koncernen</u>		
			Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juni 2015.....	26.502.160	19.104.634	3.493.953		
Tilgang.....	6.429.230	3.249.431	0		
Afgang.....	0	-435.000	0		
Kostpris 31. maj 2016.....	32.931.390	21.919.065	3.493.953		
Af- og nedskrivninger 1. juni 2015.....	8.083.322	16.752.116	2.836.982		
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-435.000	0		
Årets afskrivninger	771.264	926.006	281.630		
Af- og nedskrivninger 31. maj 2016.....	8.854.586	17.243.122	3.118.612		
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016.....	24.076.804	4.675.943	375.341		

Værdien af indregnede materielle anlægsaktiver, der ikke ejes af koncernen: 1.144.629 kr.

NOTER

Finansielle anlægsaktiver

Note

5

	<u>Moderselskabet</u> Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 1. juni 2015.....	28.205.000
Kostpris 31. maj 2016.....	28.205.000
Opskrivninger 1. juni 2015.....	8.213.475
Udloddet resultat	-11.500.000
Årets opskrivninger	10.748.652
Opskrivninger 31. maj 2016.....	7.462.127
Ned- og afskrivninger 1. juni 2015.....	1.327.769
Afskrivninger på goodwill.....	1.327.769
Ned- og afskrivninger 31. maj 2016.....	2.655.538
Saldo 31. maj 2016.....	33.011.589
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2016.....	33.011.589

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Dan Element Holding A/S, Skive.....	26.372.744	10.748.652	100

Egenkapital

6

	<u>Koncernen</u>				
	Anpartskapitalværdi metode	Reserve for netto opsk. efter indre	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juni 2015.....	125.000	0	14.942.148	100.000	15.167.148
Betalt udbytte.....	0	0	0	-100.000	-100.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	0	8.621.389	100.000	8.721.389
Egenkapital 31. maj 2016.....	125.000	0	23.563.537	100.000	23.788.537

NOTER

Note

Egenkapital (fortsat)

6

	Moderselskabet				
	Anpartskapitalværdi metode	Reserve for netto opsk. efter indre	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juni 2015.....	125.000	8.213.475	6.728.672	100.000	15.167.147
Betalt udbytte.....	0	0	0	-100.000	-100.000
Forslag til årets resultatdisponering.....	0	-751.348	9.372.737	100.000	8.721.389
Egenkapital 31. maj 2016.....	125.000	7.462.127	16.101.409	100.000	23.788.536

Anpartskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Andre hensatte forpligtelser

7

Den hensatte forpligtelse til earn-out betalingen på 2.170 tkr. vedrører købet af kapitalandele i Dan Element Holding A/S.

Langfristede gældsforpligtelser

8

	Koncernen			
	1/6 2015 gæld i alt	31/5 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter.....	5.256.122	4.759.421	500.000	2.750.865
Banklån.....	10.000.000	0	0	10.000.000
Ansvarlig lånekapital.....	7.367.741	7.845.347	596.000	1.790.000
Leasingforpligtelser.....	1.221.696	875.515	360.000	0
	23.845.559	13.480.283	1.456.000	14.540.865
	Moderselskabet			
	1/6 2015 gæld i alt	31/5 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banklån.....	10.000.000	0	0	10.000.000
Ansvarlig lånekapital.....	7.367.741	7.845.347	596.000	1.790.000
	17.367.741	7.845.347	596.000	11.790.000

NOTER

Note

Eventualposter mv.

9

Eventualforpligtelser

Selskabet indestår for endnu ikke udløbne garantiforpligtelser på udførte arbejder, samt forpligtelser til at udføre endnu ikke afsluttede aftaler.

Til sikkerhed for ikke udløbne garantiforpligtelser er der afgivet bank- og forsikringsgarantier for 12.141 tkr.

Operationel leasing

Selskabet har ud over finansielle leasingkontrakter indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 51 tkr.

Leasingkontrakterne har en restløbetid på 10 mdr. med en samlet restleasingydelse på 42 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.278 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitut er der afgivet følgende sikkerheder:

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver kr.	Pantets nom. værdi eller restgæld kr.
Ejerpantebrev i Fabriksvej 12.....	18.483.613	4.000.000	0	0
Realkreditpantebrev, Fabriksvej 3.....	4.109.973	1.528.314	0	0
Realkreditpantebrev i Fabriksvej 12...	18.483.613	3.231.107	0	0

Ejerpantebrevet i Fabriksvej 12 er desuden stillet til sikkerhed for pengeinstitutts mellemværende med Mads Sørensen Holding ApS.

Dan Element Ejendomme ApS har udstedt ejerpantebrev på 1.000 tkr., som er i selskabets besiddelse, men hvor Nykredit Bank A/S har underpant.

Dan Element A/S har afgivet kautionserklæring for enhver forpligtelse Dan Element Ejendomme ApS har overfor Nykredit Realkredit A/S.

Dan Element A/S har afgivet selvskyldnerkaution for enhver forpligtelse Mads Sørensen Holding ApS har overfor Spar Nord Bank A/S.

Dan Element Holding A/S har pantsat unoterede aktier i Dan Element A/S overfor Spar Nord Bank A/S til sikkerhed for mellemværende med Dan Element A/S og Mads Sørensen Holding ApS.

Mads Sørensen Holding ApS har afgivet selvskyldnerkaution for enhver forpligtelse Dan Element A/S har overfor Spar Nord Bank A/S.

NOTER
Note
Nærtstående parter

11

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Mads Sørensen, Hegnetvej 3, 7870 Roslev.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold

12

Følgende anpartshaver er noteret i selskabets særlige anpartshaverfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller anpartskapitalen:

Mads Sørensen
Hegnetvej 3
7870 Roslev

	Koncernen		Moterselskabet	
	2015/16 kr.	2014/15 kr.	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Medarbejderforhold				
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	77	67	0	0
Løn og gager.....	31.366.261	25.657.487	0	0
Pensioner.....	2.560.853	2.097.226	0	0
Omkostninger til social sikring.....	718.767	844.751	0	0
Andre personaleomkostninger.....	623.269	303.218	0	0
	35.269.150	28.902.682	0	0

13