



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
1. JUNI 2016 - 31. MAJ 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 31. oktober 2017

Lars Kopp

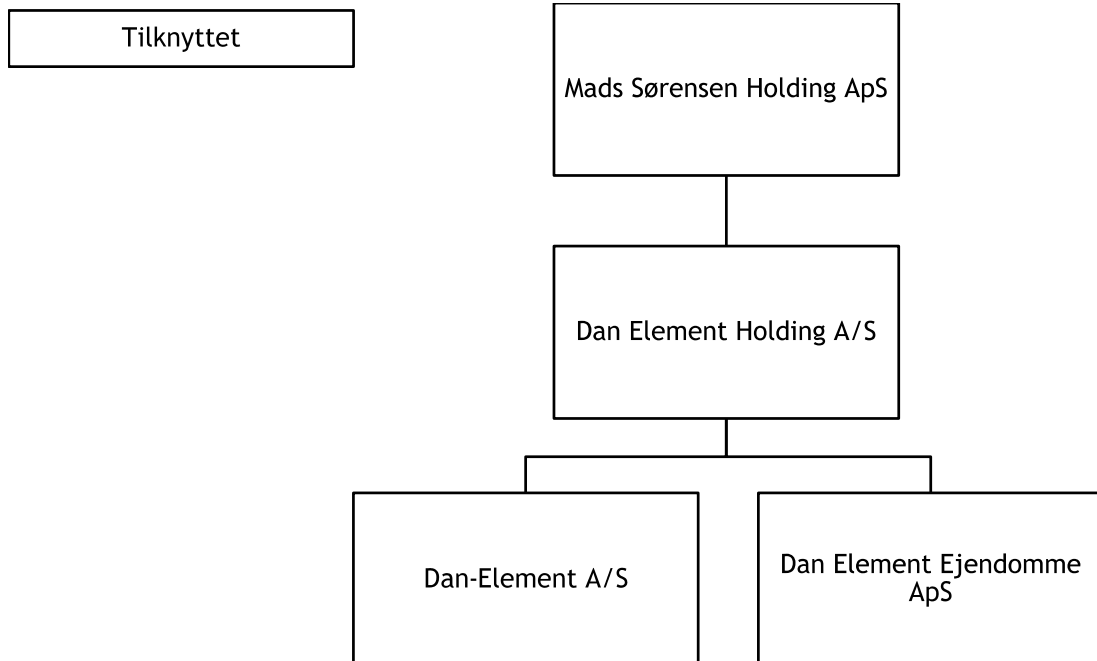
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt.....	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	8
Ledelsesberetning.....	9
Koncern- og årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017	
Resultatopgørelse.....	10
Balance.....	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse.....	14
Noter.....	15-20
Anvendt regnskabspraksis.....	21-26

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 2016 - 31. maj 2017
Direktion	Mads Sørensen
Revision	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 regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 30. oktober 2017

Direktion:

Mads Sørensen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Mads Sørensen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mads Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. maj 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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 og 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.

Skive, den 30. oktober 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Hagerup
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	35.936	32.274	23.003	0	0
Driftsresultat.....	11.725	12.545	7.625	926	1.318
Finansielle poster, netto.....	-769	-980	-827	179	270
Årets resultat.....	8.234	8.721	5.059	1.068	1.521
Balance					
Balancesum.....	87.015	69.321	58.995	10.297	9.544
Egenkapital.....	31.923	23.789	15.167	10.249	9.481
Pengestrømme					
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-9.275	-9.679	1.077	0	0
Nøgletal					
Soliditetsgrad.....	36,7	34,3	25,7	99,5	99,3
Egenkapitalforrentning.....	29,6	44,8	39,8	10,8	17,3

Der er etableret koncernforbindelse for regnskabsåret 2014/15. I denne forbindelse er der ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, hvorfor disse udelukkende viser moderselskabets tal. De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste hovedaktivitet er produktion og afsætning af betonelementer.

Moderselskabet er primært et holdingselskab.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling blev bedre end forventet.

Koncernen opnåede i 2016/17 et resultat på 8,2 mio. kr. Koncernens resultat for 2016/17 anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat har stort set været på højde med forventet udvikling.

Regnskabsåret har været præget af indkøring af nye maskiner i datterselskab.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og 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 2017/18.

RESULTATOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		35.936.263	32.273.562	0	0
Salgs- og distributionsomkostninger.....	1	8.669	-494.968	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-24.219.681	-19.233.999	-57.197	-63.595
DRIFTSRESULTAT.....		11.725.251	12.544.595	-57.197	-63.595
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede.....	2	0	0	8.715.342	9.420.883
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer.....		0	-12.248	0	0
Finansielle indtægter.....	3	213.770	29.439	216.847	24.276
Finansielle omkostninger.....	4	-982.433	-997.117	-774.927	-859.736
RESULTAT FØR SKAT.....		10.956.588	11.564.669	8.100.065	8.521.828
Skat af årets resultat.....	5	-2.722.595	-2.843.280	133.928	199.561
ÅRETS RESULTAT.....	6	8.233.993	8.721.389	8.233.993	8.721.389

BALANCE 31. MAJ

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Goodwill.....		5.311.074	6.638.843	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	7	5.311.074	6.638.843	0	0
Grunde og bygninger.....		28.844.019	24.076.804	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		6.833.236	4.675.943	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		304.882	375.341	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	8	35.982.137	29.128.088	0	0
Kapitalandele i datter-virksomheder.....		0	0	31.726.931	33.011.589
Andre værdipapirer.....		295.908	0	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	9	295.908	0	31.726.931	33.011.589
ANLÆGSAKTIVER.....		41.589.119	35.766.931	31.726.931	33.011.589
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.810.000	4.205.000	0	0
Varebeholdninger.....		3.810.000	4.205.000	0	0
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser.....		15.051.866	13.783.090	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		8.260.000	300.000	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	379.475	130.006
Hensættelse til udskudt skat.....	11	0	0	22.000	22.000
Andre tilgodehavender.....		116.932	340.709	0	0
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	49	141.110	235.500
Periodeafgrænsningsposter.....	10	379.271	273.017	0	0
Tilgodehavender.....		23.808.069	14.696.865	542.585	387.506
Andre værdipapirer.....		1.535.847	358.212	1.535.847	358.212
Værdipapirer.....		1.535.847	358.212	1.535.847	358.212
Likvider.....		16.271.557	14.294.307	8.588.740	629.012
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		45.425.473	33.554.384	10.667.172	1.374.730
AKTIVER.....		87.014.592	69.321.315	42.394.103	34.386.319

BALANCE 31. MAJ

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....		0	0	7.502.884	7.462.127
Overført overskud.....		31.697.530	23.563.537	24.194.646	16.101.409
Forslag til udbytte.....		100.000	100.000	100.000	100.000
EGENKAPITAL.....		31.922.530	23.788.537	31.922.530	23.788.536
Hensættelse til udskudt skat.....	11	2.964.879	3.511.665	0	0
Andre hensatte forpligtelser.....	12	2.170.000	2.170.000	2.170.000	2.170.000
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		5.134.879	5.681.665	2.170.000	2.170.000
Gæld til kreditinstitutter.....		7.945.706	4.259.421	0	0
Ansvarlig lånekapital.....		4.164.789	7.249.347	4.164.789	7.249.347
Leasingforpligtelser.....		3.159.192	515.515	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	13	15.269.687	12.024.283	4.164.789	7.249.347
Kortfristet del af langfristet gæld..	13	2.683.211	1.456.000	1.193.211	596.000
Modtagne forudbetalinger vedr. ia.		11.535.000	10.670.000	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		6.915.933	6.507.641	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	2.828.514	401.113
Selskabsskat.....		3.056.199	1.276.792	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		2.392	2.552	31	31
Anden gæld.....		10.491.436	7.909.035	115.028	181.292
Periodeafgrænsningsposter.....		3.325	4.810	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....	13	34.687.496	27.826.830	4.136.784	1.178.436
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		49.957.183	39.851.113	8.301.573	8.427.783
PASSIVER.....		87.014.592	69.321.315	42.394.103	34.386.319
 Eventualposter mv.	14				
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15				
 Nærtstående parter	16				

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncernen			
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juni 2016.....	125.000	23.563.537	100.000	23.788.537
Betalt udbytte.....			-100.000	-100.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		8.133.993	100.000	8.233.993
Egenkapital 31. maj 2017.....	125.000	31.697.530	100.000	31.922.530

	Moderselskabet				
	Anpartskapital	Reserve for netto opsk. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juni 2016.....	125.000	7.462.127	16.101.410	100.000	23.788.537
Betalt udbytte.....				-100.000	-100.000
Forslag til årets resultatdisponering.....		40.757	8.093.236	100.000	8.233.993
Egenkapital 31. maj 2017.....	125.000	7.502.884	24.194.646	100.000	31.922.530

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JUNI - 31. MAJ

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	8.233.993	8.721.389	8.233.993	8.721.389
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.543.497	3.306.669	1.327.769	1.327.769
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-206.847	-445.000	0	0
Resultat af tilknyttede selskaber.....	0	0	-10.043.111	-10.748.652
Skat af årets resultat tilbageført.....	2.722.595	2.843.280	-133.928	-199.561
Øvrige reguleringer.....	-176.635	139.220	-176.635	57.494
Betalt selskabsskat.....	-1.489.924	-879.829	228.319	122.195
Ændring i varebeholdninger.....	395.000	-370.000	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-9.168.960	-1.665.312	-249.469	-130.006
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	3.911.756	10.476.675	2.361.137	162.803
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	7.764.475	22.127.092	1.548.075	-686.569
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-9.275.431	-9.678.661	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	412.500	445.000	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-1.351.000	0	-1.001.000	-249.978
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	4.532.227	0	0
Afdrag på langfristede udlån og værdipapirer.....	54.092	0	0	0
Modtaget udbytte.....	0	0	10.000.000	11.500.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.159.839	-4.701.434	8.999.000	11.250.022
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	8.615.700	477.606	0	477.606
Afdrag på lån.....	-4.143.086	-10.842.882	-2.487.347	-10.000.000
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-100.000	-100.000	-100.000	-100.000
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	4.372.614	-10.465.276	-2.587.347	-9.622.394
ÆNDRING I LIKVIDER.....	1.977.250	6.960.382	7.959.728	941.059
Likvider 1. juni.....	14.294.307	7.333.925	629.012	-312.047
LIKVIDER 31. MAJ.....	16.271.557	14.294.307	8.588.740	629.012
Likvider 31. maj specificeres således:				
Likvider.....	16.271.557	14.294.307	8.588.740	629.012
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	16.271.557	14.294.307	8.588.740	629.012

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 110 (2015/16: 77) Moderselskabet: 1 (2015/16: 1)					
Løn og gager.....	47.715.032	31.366.261	0	0	
Pensioner.....	3.749.551	2.560.853	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.026.488	718.767	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	622.502	623.269	0	0	
	53.113.573	35.269.150	0	0	
Undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 anvendes, hvorved ledelsesvederlag ikke oplyses.					
Resultat af kapitalandele i datter- og associerede					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	8.715.342	9.420.883	
	0	0	8.715.342	9.420.883	
Finansielle indtægter					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	10.746	2.979	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	213.770	29.439	206.101	21.297	
	213.770	29.439	216.847	24.276	
Finansielle omkostninger					4
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	66.869	12.764	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	982.433	997.117	708.058	846.972	
	982.433	997.117	774.927	859.736	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.268.053	1.448.088	-135.256	-230.089	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	1.328	-1.702	1.328	-1.737	
Regulering af udskudt skat.....	-546.786	1.396.894	0	32.265	
	2.722.595	2.843.280	-133.928	-199.561	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	100.000	100.000	100.000	
Henlæggelser til reserve for netto opsk. efter indre værdis metode.....	0	0	40.757	-751.348	
Overført resultat.....	8.133.993	8.621.389	8.093.236	9.372.737	
	8.233.993	8.721.389	8.233.993	8.721.389	

Immaterielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Goodwill	
Kostpris 1. juni 2016.....	9.294.381	
Kostpris 31. maj 2017.....	9.294.381	
Afskrivninger 1. juni 2016.....	2.655.538	
Årets afskrivninger.....	1.327.769	
Afskrivninger 31. maj 2017.....	3.983.307	
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017.....	5.311.074	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juni 2016.....	32.931.390	21.919.064	3.493.953
Tilgang.....	5.883.726	3.249.205	142.500
Afgang.....	-205.653	0	-125.000
Kostpris 31. maj 2017.....	38.609.463	25.168.269	3.511.453
Af- og nedskrivninger 1. juni 2016.....	8.854.586	17.243.122	3.118.612
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	0	-125.000
Årets afskrivninger.....	910.858	1.091.911	212.959
Af- og nedskrivninger 31. maj 2017.....	9.765.444	18.335.033	3.206.571
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017.....	28.844.019	6.833.236	304.882
Finansielle leasingaktiver.....	401.817	4.295.179	

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

9

	<u>Koncernen</u>
	Andre værdipapirer
Tilgang.....	300.000
Afgang.....	-4.092
Kostpris 31. maj 2017.....	295.908
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017.....	295.908
	<u>Moder-</u>
	<u>selskabet</u>
	Kapitalandele i datter- virksomheder
Kostpris 1. juni 2016.....	28.205.000
Kostpris 31. maj 2017.....	28.205.000
Opskrivninger 1. juni 2016.....	7.462.127
Udloddet resultat	-10.000.000
Årets opskrivninger	10.043.111
Opskrivninger 31. maj 2017.....	7.505.238
Af- og nedskrivninger på goodwill 1. juni 2016.....	2.655.538
Afskrivninger på goodwill.....	1.327.769
Af- og nedskrivninger på goodwill 31. maj 2017.....	3.983.307
Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017.....	31.726.931
Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)	

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Dan Element Holding A/S, Skive.....	26.415.855	10.043.111	100 %

Periodeafgrænsningsposter

10

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger, primært forsikringer og leasing.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

11

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	279.106	97.976	0	0
Omsætningsaktiver.....	2.595.848	3.449.143	0	0
Låneomkostninger.....	-57.937	-35.454	-22.000	-22.000
Periodisering.....	147.862	0	0	0
	2.964.879	3.511.665	-22.000	-22.000
Udskudt skatteaktiv, 1. juni 2016....	0	0	22.000	22.000
Udskudt skat, 1. juni 2016.....	3.511.665	2.147.036	0	0
Hensat i året.....	-546.786	1.364.629	0	0
Udskudt skat 31. maj 2017.....	2.964.879	3.511.665	22.000	22.000
Der indregnes således:				
Udskudt skat (aktiver).....	0	0	22.000	22.000
Udskudt skat (passiver).....	2.964.879	3.511.665	0	0
Andre hensatte forpligtelser				
>1 år og < 5 år.....	2.170.000	2.170.000	2.170.000	2.170.000

12

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

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

13

	Koncernen			
	1/6 2016 gæld i alt	31/5 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter.....	4.759.421	8.775.706	830.000	4.605.000
Ansvarlig lånekapital.....	7.845.347	5.358.000	1.193.211	0
Leasingforpligtelser.....	875.515	3.819.192	660.000	1.250.000
	13.480.283	17.952.898	2.683.211	5.855.000

	Moderselskabet			
	1/6 2016 gæld i alt	31/5 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Ansvarlig lånekapital.....	7.845.347	5.358.000	1.193.211	0
	7.845.347	5.358.000	1.193.211	0

Eventualposter mv.

14

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 14.602 tkr.

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Årets ydelse.....	91.066	114.873	0	0
Samlet restleasingydelse.....	509.939	42.300	0	0
Kautions for tilknyttede virksomheder.....	5.000.000	0	5.000.000	0

Hæftelse i sambeskatningen

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern 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 fremgår af årsrapporten for Dan Element Holding A/S, der er administrationselskab for sambeskatningen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15

Til sikkerhed for engagement med penge- og realkreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

	Koncernen		Morderselskabet	
	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld	Regnskabsmæssig værdi af aktiver	Pantets nom. værdi eller restgæld
Ejerpantebrev i ejendom til sikkerhed for bankgæld, nominelt...	0	4.000.000	0	0
Realkreditlån, restgæld.....	22.242.307	7.418.735	0	0
Realkreditlån, restgæld.....	4.218.590	1.356.971	0	0
Ejerpantebrev i selskabets besiddelse.....	0	1.000.000	0	0
Grunde og bygninger.....	401.817	0	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....	4.295.179	3.819.192	0	0

Nærtstående parter

16

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Mads Sørensen, Hegnetvej 3, 7870 Roslev, der er hovedaktionær.

Øvrige nærtstående parter, som selskabet har haft transaktioner med

Selskabets 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

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Mads Sørensen Holding ApS for 2016/17 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.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Mads Sørensen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheders 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.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb indregnes i resultatopgørelsen ved anskaffelsen. Forskelsbeløbet fra erhvervede virksomheder udgør x.xxx tkr.

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

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

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.

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, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

Indtægter af andre værdipapirer indeholder renteindtægter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedspostition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

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:

	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 salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgpris med fradrag af salgskostninger 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 koncernens og 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.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 7 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Pantebrevsbeholdning omfatter pantebreve, der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien 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.

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

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængig af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og -betalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til earn out.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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 lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter 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.

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 samt 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 aktiekapital 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.