



Tlf.: 99 89 14 00
saeby@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Sæbygårdvej 25
DK-9300 Sæby
CVR-nr. 20 22 26 70

MJ HOLDING, HIRTSHALS APS
CHR. LIMKILDEVEJ 17, 9300 SÆBY
ÅRSRAPPORT
1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 8. december 2017

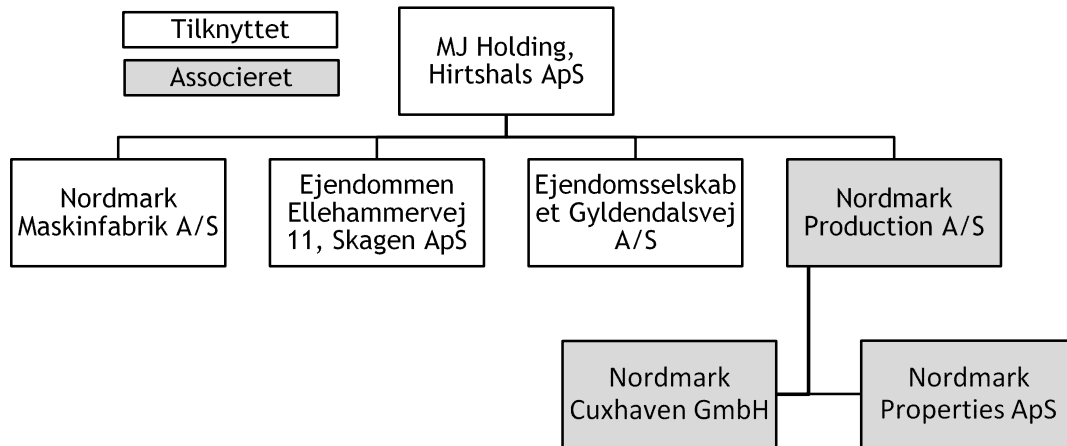
Lars Espersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8-9
Ledelsesberetning	10-11
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Resultatopgørelse	12
Balance	13-14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17-24
Anvendt regnskabspraksis	25-29

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	MJ Holding, Hirtshals ApS Chr. Limkildevej 17 9300 Sæby
	CVR-nr.: 26 60 87 83 Stiftet: 17. maj 2002 Hjemsted: Frederikshavn Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Direktion	Michael Jacobsen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Sæbygårdvej 25 9300 Sæby
Pengeinstitut	Jyske Bank A/S Østergade 23 9800 Hjørring

KONCERNOVERSIGT

Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi efter equity-metoden:

Nordmark Production A/S, efter 15. februar 2017
Nordmark Cuxhaven GmbH
Nordmark Properties ApS

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for MJ Holding, Hirtshals 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sæby, den 1. december 2017

Direktion:

Michael Jacobsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i MJ Holding, Hirtshals ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MJ Holding, Hirtshals ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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.

Sæby, den 1. december 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Morten Kallehauge
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.	2012/13 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	105.541	98.979	71.577	93.332	76.339
Driftsresultat før afskrivninger / EBITDA..	0	0	0	0	0
Driftsresultat.....	29.400	13.460	-824	18.079	2.588
Finansielle poster, netto.....	-2.788	-3.702	-4.256	-5.327	-6.572
Årets resultat før skat.....	26.609	9.821	-5.018	12.811	-4.291
Årets resultat.....	20.566	7.643	-2.122	6.222	-1.643
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	12.818	7.643	-2.122	6.222	-1.643
Balance					
Balancesum.....	185.752	212.458	157.800	185.698	188.985
Egenkapital.....	70.047	54.162	46.919	51.257	41.034
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	48.352	35.584	30.783	33.003	26.878
Investeret kapital.....	88.487	119.650	72.581	88.009	82.946
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	53.572	-149	29.137	23.939	52.834
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-2.917	-36.772	-6.793	-14.732	-23.501
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-18.193	7.249	-14.712	-4.807	8.787
Pengestrømme i alt.....	32.462	-29.672	7.632	4.400	38.120
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-24.783	-41.852	-7.108	-22.171	-26.191
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital.....	28,3	14,0	-1,0	21,2	2,5
Soliditetsgrad.....	26,0	16,7	19,5	17,8	14,2
Egenkapitalforrentning.....	33,1	15,1	Neg.	13,5	Neg.
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	30,5	23,0	Neg.	20,8	Neg.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

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

Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital:	$\text{Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktivitet består i højteknologiske løsninger ved bearbejdning af store emner til blandt andet vindmølleproducenter, værfter, offshore, skibsmotorer, og grafiske industrier mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat kan betragtes som værende tilfredsstillende.

Koncernen opnåede i 2016/17 et resultat på 20,8 mio. kr. mod 7,6 mio. kr. i 2015/16.

I lighed med tidligere år har koncernens hovedaktivitet været inden for vindmølleindustrien, og koncernens resultat afspejler vindmølleindustriens aktivitetsniveau i regnskabsåret.

Prisniveauet inden for de markeder, hvori koncernen opererer, er under prispres samtidig med øgede forventninger til formelle kvalitetskrav samt reduceret gennemløbstid.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat er tilfredsstillende i forhold til ledelsens forventninger for året.

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

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor deres ydelse og produkter sælges, samt at sikre en til stadighed høj standard på maskinpark og medarbejdernes kompetencer.

Prisrisici:

Koncernens anvendelse af stål som råvarer medfører grundet de væsentlige prissvingninger, som eksisterer på det volatile marked, en særlig risiko. Koncernen indgår længerevarende salgsordrer med klausul om, at prisstigninger på råvarer kan indregnes i prisen på de færdige produkter.

Valutarisici:

Køb og salg med virksomheder i udlandet medfører, at resultat og pengestrømme påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Koncernen søger i et vist omfang at afdække valutarisiko.

Der indgås ikke spekulative valutapositioner.

Renterisici:

Koncernens rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb, og ændringer i renteniveauet vil have direkte effekt på indtjeningen. I det omfang det har været muligt, har koncernen finansieret sig med langfristede og fastforrentede lån.

Miljøforhold

Koncernen er løbende under tilsyn med hensyn til miljøforhold, herunder arbejdsmiljø.

Det er koncernens ønske fortsat at arbejde med forbedringer af miljøforholdene, for at medvirke til sikring af en miljømæssig forsvarlig driftsførelse.

Videnressourcer

For til stadighed at kunne levere ydelser og produkter indenfor koncernens primære forretningsområder, er det afgørende, at koncernen kan rekruttere og fastholde medarbejdere med de rette kompetencer. Koncernen har derfor som mål at fastholde og videreudanne de dygtigste medarbejdere inden for kerneområderne.

De kritiske forretningsprocesser vedrørende koncernens hovedprodukter er service og kvalitet. Til sikring af, at kunden får den aftalte ydelse, stilles der krav om, at de enkelte metoder og procedurer dokumenteres. Dette anvender koncernen mange ressourcer på at kunne dokumentere.

LEDELSESBERETNING

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udfører ikke egentlige udviklingsaktiviteter, men deltager løbende i udviklingsarbejder i tæt samarbejde og dialog med koncernens kunder.

Forventninger til fremtiden

Ved indgangen til regnskabsåret 2017/18 opleves et acceptabelt aktivitetsniveau i vindindustrien. Forventningerne til kommende regnskabsår er gode baseret på rammeaftaler indgået ved årets begyndelse, og ordreindgangen vurderes at ville være på fornuftigt niveau i hele 2017/18. Der er en god spredning blandt kunderne, hvorfor afhængigheden af enkelte kunder er aftagende. Der er ligeledes en forbedret aktivitetsfordeling på hovedkunder, ligesom der er aktivitet for flere vindmølleaktører, herunder er der ligeledes flere produkter hvor koncernen skal være/er Tier 1 leverandør.

Koncernen forventes fortsat at have tilstrækkelig likviditet i 2017/18 til at gennemføre næste års drift.

Forventningerne til næste års resultat er et resultat på et lidt lavere niveau end i 2016/17.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
BRUTTOFORTJENESTE.....		105.541.126	98.978.969	155.199	-97.713
Personaleomkostninger.....	1	-58.998.131	-66.166.900	0	0
Af- og nedskrivninger.....		-17.143.230	-19.352.006	-47.440	0
DRIFTSRESULTAT		29.399.765	13.460.063	107.759	-97.713
Indtægter af kapitalandele.....		-2.778	62.773	13.060.790	4.513.761
Indtægter af værdipapirer.....		10.003	-762	0	0
Andre finansielle indtægter.....		1.167.265	228.605	507.885	569.295
Andre finansielle omkostninger.....		-3.965.317	-3.929.791	-203.024	-33.353
RESULTAT FØR SKAT.....		26.608.938	9.820.888	13.473.410	4.951.990
Skat af årets resultat.....	2	-6.043.326	-2.177.899	-654.992	-101.268
ÅRETS RESULTAT	3	20.565.612	7.642.989	12.818.418	4.850.722

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Grunde og bygninger.....		39.243.649	36.039.433	3.472.275	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		45.091.123	64.102.611	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		2.789.029	1.492.434	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		1.302.681	258.516	0	0
Anlæg under opførelse.....		1.691.142	3.381.412	0	0
Forudbetalinger produktionsanlæg og maskiner.....		16.658.602	17.049.108	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	4	106.776.226	122.323.514	3.472.275	0
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	37.450.059	31.026.807
Kapitalandel i associeret virksomhed.....		3.104.205	104.977	3.104.205	104.977
Andre værdipapirer.....		18.996	14.085	0	0
Tilgodehavender i dattervirksomheder.....		0	0	3.250.000	3.250.000
Andre tilgodehavender.....		2.083.333	0	2.083.333	0
Lejedespositum.....		500.000	500.000	0	0
Lån til selskabsdeltagere og ledelse.....		0	700.000	0	700.000
Finansielle anlægsaktiver.....	5	5.706.534	1.319.062	45.887.597	35.081.784
ANLÆGSAKTIVER.....		112.482.760	123.642.576	49.359.872	35.081.784
Varer under fremstilling.....		9.696.583	21.200.281	0	0
Varelager.....		536.130	0	536.130	0
Varebeholdninger.....		10.232.713	21.200.281	536.130	0
Tilgodehavender fra salg.....		43.252.453	56.331.490	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	188.975	70.524
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		0	19.088	0	0
Tilgodehavende hos ledelsen og ejere.....	6	76.486	0	76.486	0
Udskudte skatteaktiver.....		0	0	0	5.786
Andre tilgodehavender.....		12.386.962	5.553.409	42.969	1.200.168
Tilgodehavende selskabsskat.....		1.943.464	0	4.943.211	570.000
Periodeafgrænsningsposter.....	7	416.271	487.360	0	0
Tilgodehavender.....		58.075.636	62.391.347	5.251.641	1.846.478
Likvider.....		4.961.254	5.224.161	242.784	0
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		73.269.603	88.815.789	6.030.555	1.846.478
AKTIVER.....		185.752.363	212.458.365	55.390.427	36.928.262

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Anpartskapital.....		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....		0	0	31.123.377	21.195.283
Overført overskud.....		45.675.114	35.408.396	17.051.737	14.213.113
Forslag til udbytte.....		2.551.700	50.600	51.700	50.600
Minoritetsinteresser.....		21.695.324	18.577.781	0	0
EGENKAPITAL.....		70.047.138	54.161.777	48.351.814	35.583.996
Hensættelse til udskudt skat.....	8	3.059.796	3.256.628	4.752	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		3.059.796	3.256.628	4.752	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		18.501.023	18.970.204	1.004.103	0
Gæld til pengeinstitutter.....		843.534	1.176.349	0	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....		1.750.000	1.750.000	0	0
Selskabsskat.....		4.626.202	1.237.724	4.734.727	0
Leasingforpligtelser.....		27.659.341	41.057.426	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	9	53.380.100	64.191.703	5.738.830	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser.....	9	9.202.066	13.144.526	68.527	0
Gæld til pengeinstitutter.....		9.219.578	41.943.840	0	253.179
Modtagne forudbetalinger.....		1.613.782	1.613.782	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		24.922.838	24.470.949	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder..		0	0	0	51.171
Gæld til associeret virksomhed.....		95.680	0	95.680	0
Selskabsskat.....		667.815	0	667.815	910.416
Anden gæld.....		12.726.854	9.675.160	463.009	129.500
Periodeafgrænsningsposter.....		816.716	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....	9	59.265.329	90.848.257	1.295.031	1.344.266
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		112.645.429	155.039.960	7.033.861	1.344.266
PASSIVER.....		185.752.363	212.458.365	55.390.427	36.928.262
Eventualposter mv.	10				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11				
Nærtstående parter	12				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen					
	Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juli 2016.....	125.000	35.408.396	50.600	18.577.778	54.161.774
Betalt udbytte.....			-50.600		-50.600
Andre reguleringer.....				-4.629.648	-4.629.648
Forslag til årets resultatdisponering.....		10.266.718	2.551.700	7.747.194	20.565.612
Egenkapital 30. juni 2017.....	125.000	45.675.114	2.551.700	21.695.324	70.047.138

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2016.....	125.000	21.195.283	14.213.113	50.600	35.583.996
Betalt udbytte.....				-50.600	-50.600
Forslag til årets resultatdisponering.....		9.928.094	2.838.624	51.700	12.818.418
Egenkapital 30. juni 2017.....	125.000	31.123.377	17.051.737	51.700	48.351.814

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Årets resultat	20.565.612	7.642.989	12.818.418	4.850.722
Årets afskrivninger tilbageført.....	16.931.096	19.132.946	47.440	0
Tilbageførsel af realisationsavancer.....	-8.453.895	-2.991.848	0	0
Tilbageførsel af periodiseringer.....	107.870	0	0	0
Resultat af associerede selskaber.....	9.203	-62.773	0	-62.773
Resultat af tilknyttede selskaber.....	-6.425	0	-13.060.790	-4.450.988
Skat af årets resultat tilbageført.....	6.043.326	2.177.899	654.992	101.268
Øvrige reguleringer.....	-52.837	2.000	-6.418	21
Betalt selskabsskat.....	-3.215.156	-2.199.162	-340.832	57.482
Ændring i varebeholdninger.....	10.967.568	-9.087.739	-536.130	0
Ændring i tilgodehavender.....	6.259.176	-24.629.709	962.262	16.114
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	4.415.979	9.866.874	286.375	-170.028
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	53.571.517	-148.523	825.317	341.818
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-24.782.883	-41.851.513	-2.820.109	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	25.782.528	5.079.422	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-3.916.666	0	-2.083.333	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	0	0	3.533.333	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	0	0	0	650.000
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-2.917.021	-36.772.091	-1.370.109	650.000
Provenu ved langfristet låneoptagelse.....	13.319.108	22.893.897	1.164.285	0
Afdrag på lån.....	-31.461.649	-15.245.378	-72.930	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-50.600	-399.900	-50.600	-49.900
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-18.193.141	7.248.619	1.040.755	-49.900
ÆNDRING I LIKVIDER.....	32.461.355	-29.671.995	495.963	941.918
Likvider 1. juli.....	-36.719.679	-7.047.684	-253.179	-1.195.097
LIKVIDER 30. JUNI.....	-4.258.324	-36.719.679	242.784	-253.179
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvider.....	4.961.254	5.224.161	242.784	0
Gæld til pengeinstitutter.....	-9.219.578	-41.943.840	0	-253.179
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-4.258.324	-36.719.679	242.784	-253.179

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.	
Personaleomkostninger					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 72 (2015/16: 112) Moderselskabet: 1 (2015/16: 1)					
Løn og gager.....	50.222.014	56.588.549	0	0	
Pensioner	6.196.034	6.849.743	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	2.580.083	2.728.608	0	0	
	58.998.131	66.166.900	0	0	
Vederlag til direktion og bestyrelse..	3.227.652	3.006.420	0	0	
	3.227.652	3.006.420	0	0	
Skat af årets resultat					2
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	4.799.952	1.099.785	116.424	100.388	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	528.030	0	528.030	0	
Regulering af udskudt skat.....	715.344	1.078.114	10.538	880	
	6.043.326	2.177.899	654.992	101.268	
Forslag til resultatdisponering					3
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.551.700	50.600	51.700	50.600	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	0	0	9.928.094	3.800.988	
Overført resultat.....	10.266.718	7.592.389	2.838.624	999.134	
Minoritetsinteressernes andel af tilknyttede virksomheders resultat..	7.747.194	0	0	0	
	20.565.612	7.642.989	12.818.418	4.850.722	

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

4

	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2016.....	39.668.984	156.224.204	6.875.320
Overførsel.....	0	14.866.042	0
Tilgang.....	3.495.136	3.630.025	3.114.494
Afgang.....	0	-57.401.512	-4.516.498
Kostpris 30. juni 2017.....	43.164.120	117.318.759	5.473.316
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	2.929.945	92.121.629	5.322.880
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-35.214.969	-3.175.674
Årets afskrivninger	990.526	15.320.976	537.081
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	3.920.471	72.227.636	2.684.287
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	39.243.649	45.091.123	2.789.029
	Koncernen		
	Indretning af lejede lokaler	Anlæg under opførelse	Forudbetalinger produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2016.....	1.313.380	3.381.412	17.049.108
Overførsel.....	0	-3.381.412	-11.484.630
Tilgang.....	1.757.962	1.691.142	11.094.124
Afgang.....	-707.124	0	0
Kostpris 30. juni 2017.....	2.364.218	1.691.142	16.658.602
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	1.054.864	0	
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	-175.473	0	
Årets afskrivninger	182.146	0	
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	1.061.537	0	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	1.302.681	1.691.142	16.658.602
	Moder-selskabet		
	Grunde og bygninger		
Kostpris 1. juli 2016.....	799.587		
Tilgang.....	2.820.109		
Kostpris 30. juni 2017.....	3.619.696		
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016.....	99.981		
Årets afskrivninger	47.440		
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017.....	147.421		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	3.472.275		

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

5

	Koncernen		
	Kapitalandel i associeret virksomhed	Andre værdipapirer	Andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2016.....	0	6.730	2.083.333
Tilgang.....	1.833.333	0	0
Afgang.....	0	-1.050	0
Kostpris 30. juni 2017.....	1.833.333	5.680	2.083.333
Opskrivninger 1. juli 2016.....	0	7.354	0
Årets opskrivninger	-9.203	5.962	0
Andre reguleringer.....	1.280.075	0	0
Opskrivninger 30. juni 2017.....	1.270.872	13.316	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	3.104.205	18.996	2.083.333

	Koncernen	
	Lejededesitum	Lån til selskabsdeltagere og ledelse
Kostpris 1. juli 2016.....	500.000	0
Kostpris 30. juni 2017.....	500.000	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	500.000	0

Goodwill

Koncernen har i året solgt en andel af sine aktier i Nordmark Production A/S, som er overgået til associeret virksomhed.

	Moderselskabet		
	Kapitalandele i dattervirksom- heder	Kapitalandel i associeret virksomhed	Tilgodehavender i dattervirksom- heder
Kostpris 1. juli 2016.....	9.580.800	0	3.250.000
Tilgang.....	0	1.833.333	0
Afgang.....	-2.805.000	0	0
Kostpris 30. juni 2017.....	6.775.800	1.833.333	3.250.000
Opskrivninger 1. juli 2016.....	21.446.007	0	0
Årets opskrivninger	11.208.169	-9.203	0
Egenkapitalbevægelser.....	-699.842	0	0
Andre reguleringer.....	0	1.280.075	0
Opskrivninger 30. juni 2017.....	31.954.334	1.270.872	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	38.730.134	3.104.205	3.250.000

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

5

	Moderselskabet	
	Andre tilgodehavender	Lån til selskabsdeltagere og ledelse
Kostpris 1. juli 2016.....	2.083.333	0
Kostpris 30. juni 2017.....	2.083.333	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	2.083.333	0

Goodwill

Selskabet har i året solgt en andel af sine aktier i Nordmark Production A/S, som er overgået til associeret virksomhed.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nordmark Maskinfabrik A/S, Frederikshavn.....	51.585.070	10.503.596	65 %
Ejendomsselskabet Gyldendalsvej A/S, Frederikshavn.....	5.482.036	1.272.472	51 %
Ejendommen Ellehammervej 11, Skagen ApS, Frederikshavn.....	1.621.096	291.726	51 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Nordmark Production A/S, Frederikshavn.....	9.420.939	6.389.951	33 %

Tilgodehavende hos ledelsen og ejere

6

Tilgodehavende hos ledelsen og ejer består af tilgodehavende fra salg, faktureret pr. statusdagen. Tilgodehavende er ikke renteberegnet.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Periodeafgrænsningsposter				
Omkostninger	416.270	487.360	0	0
	416.270	487.360	0	0

7

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte forsikringer og kontingenter for efterfølgende regnskabsår.

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

8

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter, varebeholdninger, periodeafgrænsningsposter og prioritetsgæld.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016/17 kr.	2015/16 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver.....	10.399.103	13.611.897	4.663	-5.797
Varebeholdninger.....	365.415	845.166	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	-88.098	107.219	0	0
Prioritetsgæld.....	80.271	154.402	101	0
Leasingforpligtelser.....	-7.696.887	-11.462.047	0	0
Afrunding.....	-8	-9	-12	11
	3.059.796	3.256.628	4.752	-5.786
Udskudt skat, 1. juli 2016.....	3.256.628	2.178.514	-5.786	-6.666
Hensat i året.....	730.358	1.078.114	10.538	880
Tilbageført i året.....	-927.190	0	0	0
Udskudt skat 30. juni 2017.....	3.059.796	3.256.628	4.752	-5.786

Langfristede gældsforpligtelser

9

	Koncernen			
	1/7 2016 gæld i alt	30/6 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	20.477.941	20.033.673	1.532.650	12.433.574
Gæld til pengeinstitutter.....	1.770.349	1.186.442	342.908	0
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve.....	1.750.000	1.750.000	0	0
Selskabsskat.....	1.237.724	4.626.202	0	0
Leasingforpligtelser.....	52.100.215	34.985.849	7.326.508	7.894.186
	77.336.229	62.582.166	9.202.066	20.327.760
	Moderselskabet			
	1/7 2016 gæld i alt	30/6 2017 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	0	1.072.630	68.527	727.956
Selskabsskat.....	0	4.734.727	0	0
	0	5.807.357	68.527	727.956

NOTER

Note

Eventualposter mv.

10

Eventualforpligtelser*Koncernen*

Koncernen har kautioneret for Nordmark Production A/S' mellemværende med pengeinstitut, leasingselskaber samt lejekontrakter, der ved årets udgang udgjorde 32.065 tkr.

Koncernen har kautioneret for Nordmark Properties ApS' mellemværende med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 8.235 tkr. og for Nordmark Cuxhaven GmbH's mellemværende med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 8.920 tkr. Kautionerne er samlet maksimeret til 11.175 tkr.

Moderselskabet

Selskabet har kautioneret for Ejendomsselskabet Gyldendalsvej A/S' mellemværende med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 1.898 tkr.

Selskabet har kautioneret for Ejendomsselskabet Ellehammervej A/S' mellemværende med pengeinstitut, der ved årets udgang udgjorde 0 tkr.

Selskabet har kautioneret for Nordmark Production A/S' mellemværende med pengeinstitut, leasingselskaber samt lejekontrakter, der ved årets udgang udgjorde 32.065 tkr.

Selskabet har kautioneret for Nordmark Maskinfabrik A/S' mellemværende med pengeinstitut, der pr. 30. juni 2017 udgør 8.545 tkr.

Selskabet har kautioneret for Nordmark Maskinfabrik A/S' gæld på leasingkontrakter, som pr. 30. juni 2017 udgør 30.406 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 5.294 tkr. pr. balancedagen.

NOTER

Note

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11

Koncernen

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 18.530 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 32.560 tkr.

Der er udstedt ejerpantebrev på 4.500 tkr., med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 32.560 tkr. Dette ejerpantebrev er stillet som sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.896 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 3.212 tkr.

Der er udstedt ejerpantebrev på 7.448 tkr., med sikkerhed i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 3.212 tkr. Dette ejerpantebrev er stillet som sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.073 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 2.063 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank A/S er deponeret løsøre pantebrev på 500 tkr. med pant i driftsmateriel, inventar, goodwill og lejerettigheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 10.435 tkr.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank A/S, har virksomheden stillet virksomhedspant på nominelt 30.500 tkr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør (tkr.): Tilgodehavende fra salg 43.252 tkr., varer under fremstilling 9.697 tkr. og driftsmidler og inventar 10.435 tkr.

Moderselskabet

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 1.073 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 2.063 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 0 tkr., er der givet pant i aktier i Nordmark Maskinfabrik A/S nom. 325 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 33.530 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 0 tkr., er der givet pant i aktier i Nordmark Production A/S nom. 333 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 3.104 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 0 tkr., er der givet pant i aktier i Ejendomsselskabet Gyldendalsvej A/S nom. 510 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 2.796 tkr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut 0 tkr., er der givet pant i aktier i Ejendommen Ellehammervej 11, Skagen ApS nom. 41 tkr., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2017 udgør 827 tkr.

NOTER**Note****Nærtstående parter**

12

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Direktør Michael Jacobsen, Chr. Limkildesvej 17, 9300 Sæby, der er hovedanpartshaver

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 MJ Holding, Hirtshals 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 MJ Holding, Hirtshals ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori MJ Holding, Hirtshals 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.

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede 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.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Indtægter af andre værdipapirer

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, indretning af lejede lokaler 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.....	15-30 år	50 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	5-8 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger 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 og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Ved køb af virksomheder anvendes 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 gjort anvendelse af 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.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Tilknyttede og associerede 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 og associerede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede aktier, der ikke forventes afhændet. Disse aktier måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Deposita omfatter huslejedeposita, som indregnes og måles til kostpris. Der afskrives ikke på deposita.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af 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 nettorealiseringsværdien 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 indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdien 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.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 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.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.