

# T. Lundsteen Holding A/S

Rødengvej 20, 4180 Sorø

CVR-nr. 30 24 44 00



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28. december 2016

Som dirigent:



## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Oplysninger om selskabet	4
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016</b>	<b>8</b>
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for T. Lundsteen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 28. december 2016  
Direktion:



Thomas Lundsteen

Bestyrelse:



Jens H. Elmerkjær  
formand



Thomas Lundsteen

Jens Kristian Poulsen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i T. Lundsteen Holding A/S

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T. Lundsteen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 28. december 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Robert Christensen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

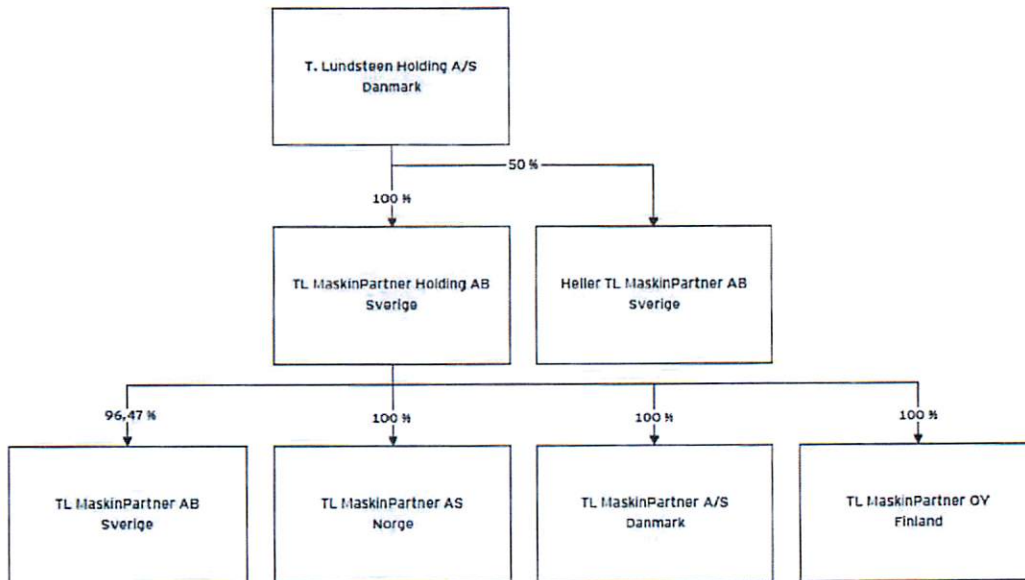
### Oplysninger om selskabet

Navn	T. Lundsteen Holding A/S
Adresse, postnr., by	Rødengvej 20, 4180 Sorø
CVR-nr.	30 24 44 00
Hjemstedskommune	Sorø
Regnskabsår	1. oktober 2015 - 30. september 2016
Bestyrelse	Jens H. Elmerkjær, formand Thomas Lundsteen Jens Kristian Poulsen
Direktion	Thomas Lundsteen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea



## Ledelsesberetning

### Koncernoversigt



## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	25.723	23.261	19.524	21.852	22.753
Resultat før renter, skat og goodwillafskrivninger (EBITA)	4.988	4.088	1.372	3.480	12.175
Resultat af finansielle poster	-269	-197	-164	-216	-278
<b>Årets resultat</b>	<b>4.387</b>	<b>4.081</b>	<b>175</b>	<b>933</b>	<b>1.505</b>
Balancesum	43.344	51.843	51.990	48.626	58.622
Egenkapital	19.491	16.191	13.343	13.588	13.003
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	9.848	1.372	-315	12.789	-11.158
Pengestrømme til investeringsaktiviteten	-53	249	3.081	-4.107	-1.054
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-1.249	-1.185	264	4.267	1.498
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-1.092	-3.019	-1.098	-1.122	4.319
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	10,5 %	7,9 %	-0,2 %	2,7 %	3,8 %
Soliditetsgrad	45,0 %	31,2 %	25,7 %	27,9 %	22,2 %
Egenkapitalforrentning	24,6 %	27,6 %	1,3 %	7,0 %	12,2 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede</b>					
	24	26	25	25	25

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af import og salg af værktøjsmaskiner, salg af reservedele og serviceydelser til jern- og maskinindustrien.

Koncernen agerer primært på agentbasis.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 4.274 t.kr. mod 4.014 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på 19.491 t.kr. Koncernens ledelse forventede et overskud før skat i niveauet 4.000 - 5.000 t.kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

#### Videnressourcer

Koncernens medarbejdere uddannes løbende til professionelt at kunne varetage salg, installation og service af selskabets produktportefølje.

#### Påvirkning af det eksterne miljø

Selskabets miljøpolitik tager udgangspunkt i at drive en miljømæssig forsvarlig driftsvirksomhed.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er i oktober 2016 sket et frasalg af 100 % af aktierne i underkoncernen TL MaskinPartner Holding AB. Salget har medført en regnskabsmæssig gevinst. Derudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Koncernens ledelse forventer i årsrapporten for 2016/17 en mindre omsætning, men et større overskud grundet ovennævnte frasalg.



Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste</b>	25.723	23.261	2.828	2.736
	Distributionsomkostninger	-7.555	-7.545	0	0
	Administrationsomkostninger	-13.180	-11.617	-2.655	-2.585
	<b>Resultat af primær drift</b>	4.988	4.099	173	151
	Andre driftsomkostninger	0	-11	0	-11
	<b>Resultat før finansielle poster</b>	4.988	4.088	173	140
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.662	3.316
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	626	720	626	720
	Finansielle indtægter	14	18	0	13
	Finansielle omkostninger	-283	-215	-188	-174
	<b>Resultat før skat</b>	5.345	4.611	4.273	4.015
2	Skat af årets resultat	-958	-530	0	0
	<b>Årets resultat</b>	4.387	4.081	4.273	4.015
	Minoritetsinteressers resultatandel	-113	-67	0	0
	<b>Årets resultat efter minoritetsinteressernes andel</b>	4.274	4.014	4.273	4.015
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			2.000	700
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			-1.801	2.681
	Overført resultat			4.074	634
				4.273	4.015

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>				
	<b>Anlægsaktiver</b>				
3	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	255	300	0	0
		<u>255</u>	<u>300</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	<b>Materielle anlægsaktiver</b>				
	Grunde og bygninger	11.513	11.638	11.513	11.638
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.421	3.594	262	87
		<u>14.934</u>	<u>15.232</u>	<u>11.775</u>	<u>11.725</u>
5	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	62	0	8.971	10.650
	Kapitalandele i associerede virksomheder	959	1.019	959	1.019
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.119	1.659	1.119	1.659
	Andre tilgodehavender	2	2	0	0
		<u>2.142</u>	<u>2.680</u>	<u>11.049</u>	<u>13.328</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>17.331</u>	<u>18.212</u>	<u>22.824</u>	<u>25.053</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	4.774	5.298	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	217	0	0
		<u>4.774</u>	<u>5.515</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.977	21.193	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	263	362
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	27	27	27	27
	Tilgodehavende selskabsskat	0	18	0	0
	Andre tilgodehavender	839	1.090	123	19
	Periodeafgrænsningsposter	683	562	17	0
		<u>10.526</u>	<u>22.890</u>	<u>430</u>	<u>408</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>10.713</u>	<u>5.226</u>	<u>3.746</u>	<u>114</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>26.013</u>	<u>33.631</u>	<u>4.176</u>	<u>522</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>43.344</u>	<u>51.843</u>	<u>27.000</u>	<u>25.575</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	<b>PASSIVER</b>				
	<b>Egenkapital</b>				
6	Selskabskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	4.529	6.330
	Overført resultat	16.491	14.491	11.962	8.162
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000	700	2.000	700
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>19.491</b>	<b>16.191</b>	<b>19.491</b>	<b>16.192</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>445</b>	<b>377</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	1.351	1.275	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.351</b>	<b>1.275</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
7	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	7.223	7.162	7.223	7.162
	Leasingforpligtelser	1.430	2.063	0	0
		<b>8.653</b>	<b>9.225</b>	<b>7.223</b>	<b>7.162</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
7	<b>Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til banker	1.065	840	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	3.216	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	487	3.109	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	7.658	9.107	152	89
	Gæld til associerede virksomheder	0	0	15	1.973
	Skyldig selskabsskat	0	6	0	0
	Anden gæld	106	403	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	3.246	5.492	119	159
		842	2.602	0	0
		<b>13.404</b>	<b>24.775</b>	<b>286</b>	<b>2.221</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>22.057</b>	<b>34.000</b>	<b>7.509</b>	<b>9.383</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>43.344</b>	<b>51.843</b>	<b>27.000</b>	<b>25.575</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
8 Personaleomkostninger  
9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
10 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

Koncern					
t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2015	1.000	14.491	700	16.191	
Årets resultat	0	2.274	2.000	4.274	
Valutakursregulering	0	-237	0	-237	
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-37	0	-37	
Udloddet udbytte	0	0	-700	-700	
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>16.491</b>	<b>2.000</b>	<b>19.491</b>	

Modervirksomhed						
t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2015	1.000	6.330	8.162	700	16.192	
Årets resultat	0	-1.801	4.074	2.000	4.273	
Valutakursregulering	0	0	-237	0	-237	
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	0	-37	0	-37	
Udloddet udbytte	0	0	0	-700	-700	
<b>Egenkapital 30. september 2016</b>	<b>1.000</b>	<b>4.529</b>	<b>11.962</b>	<b>2.000</b>	<b>19.491</b>	

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	4.387	4.081
11	Reguleringer	1.683	359
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	6.070	4.440
12	Ændring i driftskapital	5.004	-2.219
	Pengestrømme fra primær drift	11.074	2.221
	Renteindbetalinger m.v.	14	19
	Renteudbetalinger m.v.	-283	-216
	Betalt selskabsskat	-957	-652
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.848</b>	<b>1.372</b>
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-300	-300
	Køb af materielle anlægsaktiver	-1.249	-1.185
	Salg af materielle anlægsaktiver	270	797
	Salg af finansielle anlægsaktiver	686	633
	Køb af værdipapirer og kapitalandele	540	0
	Modtagne udbytter	0	304
	<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-53</b>	<b>249</b>
	Betalt udbytte	-745	-650
	Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-347	-2.263
	Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	0	-106
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.092</b>	<b>-3.019</b>
	Årets pengestrøm	8.703	-1.398
	Likvider 1. oktober	2.010	3.422
13	Likvider 30. september	10.713	2.024



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for T. Lundsteen Holding A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden T. Lundsteen Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomheder, hvori koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

#### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital indregnes som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen.

#### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

#### Udenlandske tilknyttede virksomheder

Udenlandske dattervirksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

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

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Resultatopgørelsen

###### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Provision fra salg af maskiner indtægtsføres på tidspunktet for indgåelse og bekræftelse af ordren.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter mv. opkrævet på vegne af tredjemand.

###### Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

###### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

###### Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, omkostninger til produktionspersonale, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

###### Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til salg og distribution i årets løb. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på aktiver, som er knyttet til salg og distribution af virksomhedens varer.

###### Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til administrativt personale, ledelsen, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger på aktiver, som benyttes i administrationen.

###### Afskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter software.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3 år
---------------------------------------	------



**Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år år
Bygninger	20 år år

**Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder**

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

**Skat**

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

**Balancen****Immaterielle anlægsaktiver**

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervede immaterielle anlægsaktiver.

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som købte aktiver. Kostprisen for finansielt leasede aktiver måles til det laveste beløb af anskaffelsespriserne ifølge leasingkontrakterne og nutidsværdien af leasingydelse, opgjort på basis af leasingkontrakternes interne renter.

##### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

Som genindvindingsværdi anvendes 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet.

Nedskrivning foretages til nettorealisationsværdi, såfremt denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

#### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankindeståender.

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.



**Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016****Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser måles til nutidsværdien af de resterende leasingydelser inkl. en eventuel garanteret restværdi baseret på de enkelte leasingkontraktens interne rente.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt virksomhedens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

**Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}} \times 100$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	660	434	0	0
Årets regulering af udskudt skat	298	96	0	0
	<u>958</u>	<u>530</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

### 3 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. oktober 2015	300
Kostpris 30. september 2016	300
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	0
Årets afskrivninger	45
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	45
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>255</u>

### 4 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	12.715	8.025	20.740
Valutakursregulering	0	-126	-126
Tilgang i årets løb	0	1.249	1.249
Afgang i årets løb	0	-756	-756
Kostpris 30. september 2016	<u>12.715</u>	<u>8.392</u>	<u>21.107</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	1.077	4.431	5.508
Valutakursregulering	0	-56	-56
Årets afskrivninger	125	1.082	1.207
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	-486	-486
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>1.202</u>	<u>4.971</u>	<u>6.173</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>11.513</u>	<u>3.421</u>	<u>14.934</u>
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	0	2.482	2.482

## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

#### 4 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	12.715	544	13.259
Tilgang i årets løb	0	220	220
Kostpris 30. september 2016	12.715	764	13.479
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	1.077	457	1.534
Årets afskrivninger	125	45	170
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	1.202	502	1.704
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	11.513	262	11.775

#### 5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern			I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	
Kostpris 1. oktober 2015	620	1.659	2	2.281
Afgang i årets løb	0	-540	0	-540
Kostpris 30. september 2016	620	1.119	2	1.741
Værdireguleringer 1. oktober 2015	399	0	0	399
Valutakursregulering	-8	0	0	-8
Udloddet udbytte	-678	0	0	-616
Andel af årets resultat	626	0	0	626
Værdireguleringer 30. september 2016	339	0	0	401
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	959	1.119	2	2.142

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed			I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. oktober 2015	4.590	620	1.659	6.869
Afgang i årets løb	0	0	-540	-540
Kostpris 30. september 2016	4.590	620	1.119	6.329
Værdireguleringer 1. oktober 2015	6.060	399	0	6.459
Valutakursregulering	-229	-8	0	-237
Udloddet udbytte	-5.075	-678	0	-5.753
Andel af årets resultat	3.662	626	0	4.288
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-37	0	0	-37
Værdireguleringer 30. september 2016	4.381	339	0	4.720
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	8.971	959	1.119	11.049

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15
6 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 1.000 stk. a nom. 1.000,00 kr.	1.000	1.000
	1.000	1.000

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 1.000 t.kr. de seneste 5 år.

7 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.223	0	7.223	5.885
Leasingforpligtelser	2.495	1.065	1.430	0
	9.718	1.065	8.653	5.885

t.kr.	Modervirksomhed			
	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	7.223	0	7.223	5.885
	7.223	0	7.223	5.885



## Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

### Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
<b>8</b>	<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger	10.155	10.328	0	265
Pensioner	706	938	143	143
Andre omkostninger til social sikring	2.847	3.100	0	3
Andre personaleomkostninger	173	163	0	0
	<u>13.881</u>	<u>14.529</u>	<u>143</u>	<u>411</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>24</u>	<u>26</u>	<u>0</u>	<u>1</u>

#### Koncern

Vederlag til direktion og bestyrelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

#### Modervirksomhed

Vederlag til direktion og bestyrelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.

### 9 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Andre eventualforpligtelser

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Kautions- og garantiforpligtelser	<u>565</u>	<u>2.972</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>565</u>	<u>2.972</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

#### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabs-skatte og kildeskatte, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

### 10 Sikkerhedsstillelser

#### Koncern

TL MaskinPartner AB har til sikkerhed for bankengagement afgivet sikkerhed i aktiver for SEK 12,5 mio.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser pr. 30. september 2016.

#### Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30. september 2016 ud over tinglyste ejerpantebreve i grunde og bygninger, der vedrører selskabets gæld til realkreditinstitutter.



Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern	
	2015/16	2014/15
<b>11 Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger	1.252	1.144
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	0	-174
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-626	-720
Finansielle indtægter	-14	0
Finansielle omkostninger	283	197
Skat af årets resultat	958	529
Øvrige reguleringer	-170	-617
	<u>1.683</u>	<u>359</u>
<b>12 Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	741	4.268
Ændring i tilgodehavender	12.346	-3.233
Ændring i leverandørgæld m.v.	-8.083	-3.254
	<u>5.004</u>	<u>-2.219</u>
<b>13 Likvider, ultimo</b>		
Likvide beholdninger ifølge balancen	10.713	5.226
Kortfristet gæld til banker	0	-3.216
	<u>10.713</u>	<u>2.010</u>