

MacArtney Finance ApS

Gl Guldagervej 48
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 30830229

Årsrapport 01.10.2017 - 30.09.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 16.01.2019

Dirigent

Navn: Glenn Carsten MacArtney

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	11
Koncernens balance pr. 30.09.2018	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	23
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MacArtney Finance ApS
GI Guldagervej 48
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 30830229
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2017 - 30.09.2018

Direktion

Glenn Carsten MacArtney, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 for MacArtney Finance 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. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 16.01.2019

Direktion

Glenn Carsten MacArtney
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i MacArtney Finance ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MacArtney Finance ApS for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2017 - 30.09.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, 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.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 16.01.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	552.324	453.103	431.595	692.096	582.264
Bruttoresultat	207.734	167.080	139.030	197.041	180.663
Driftsresultat	4.255	(20.403)	(14.683)	28.993	30.885
Resultat af finansielle poster	5.994	3.504	3.475	4.282	2.749
Årets resultat	6.355	(18.087)	(6.602)	27.561	27.611
Årets resultat ekskl. minoriteter	5.394	(17.897)	(6.921)	26.420	27.061
Samlede aktiver	468.563	376.845	308.349	345.719	379.604
Investeringer i materielle anlægsaktiver	31.246	68.257	12.948	7.986	8.687
Egenkapital	182.985	178.194	201.408	216.973	194.832
Egenkapital ekskl. minoriteter	179.665	172.847	198.571	213.676	192.279
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	280.192	212.677	188.303	188.199	180.091
Nettorentebærende gæld	149.283	104.043	21.299	9.770	20.769
Nøgletal					
Nettomargin (%)	1	(4)	(2)	4	5
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	3	(9)	(8)	16	17
Finansiell gearing	1	1	0	0	0
Egenkapitalens forrentning (%)	3	(10)	(3)	13	15
Soliditetsgrad (%)	38	46	64	62	51

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Nettomargin (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejds kapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Ledelsesberetning

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets aktivitet består i besiddelse af kapitalandele i MacArtney A/S og MacArtney Properties ApS. Koncernens aktivitet består i udvikling, produktion, salg og service af undervandsteknologiske produkter, samt udleje af ejendomme.

MacArtney A/S er en international koncern der udover et verdensomspændende net af agenter afsætter produkterne gennem egne salgskontorer samt datterselskaberne i Norge, Storbritannien, USA, Canada, Frankrig, Tyskland, Holland, Singapore og Australien.

MacArtney Properties ApS er et selskab som lejer ejendomme ud. Man ejer ejendomme i Norge og Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud for koncernen blev på 6.355 t.kr. efter skat og for moderselskabet et overskud på 5.394 t.kr. efter skat.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen for moderselskabet 179.665 t.kr. og koncernen 182.985 t.kr. svarende til 39,1% af balancesummen pr. 30.09.2018 i koncernen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Med udgangspunkt i det verdensomspændende fald i olieprisen har MacArtney A/S de seneste par år været igennem en afmatning inden for afsætning til olie og gas industrien, som er virksomhedens hovedmarked. Som en konsekvens af denne udvikling er der gennemført en række justeringer og tilpasninger med mange engangsomkostninger til følge. MacArtney A/S har derudover valgt at investere i udvikling af nye markedsområder, som de kommende år forventes at bidrage til øget aktivitet. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

MacArtney A/S er en global leverandør af undervandsteknologi, der specialiserer sig i design, fremstilling, salg og service af en lang række systemer til olie & gas offshore-operatører, civil Engineering, fiskeri, Ocean Science Institutter, forsvar og flåder rundt om i verden. I løbet af det sidste år har olie & gasindustrien udviklet sig positivt. Der er ligeledes positive tendenser i de øvrige industrier hvor MacArtney A/S er aktive, hvilket har øget efterspørgslen.

For at være mere effektiv har MacArtney A/S investeret i at styrke den generelle virksomhedsplatform med en række initiativer. I den forbindelse har integrationen af to tilkøbte produktionsvirksomheder været en løbende opgave i det forgangene år. For at understøtte dette er der investeret i forbedret ERP system og andre IT-support værktøjer og IT-infrastruktur. Initiativer, der vil fortsætte i det kommende år.

MacArtney Finance ApS har i årets løb erhvervet en 10,000 m² facilitet ved siden af koncernens hovedkvarter. Denne nye facilitet er blevet tilføjet til de eksisterende bygninger og omdannet til moderne værksteder, lager, kontorer og kantine.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Under hensyntagende til at det forventes, at olieprisen vil fortsætte med at ligge på et niveau omkring 60-70 USD/tønde, og investeringen i udvikling af nye markeder forventes det, at det kommende års omsætning og resultat realiseres på et højere niveau.

Samlet set forventes koncernomsætningen at stige med DKK 50.000.000, hvilket resulterer i positiv indtjening. Den øgede vækst i omsætningen er baseret på en stigende ordre bog.

Særlige risici

Generelle risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor produkterne sælges. Desuden er det væsentligt for koncernen hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for koncernens aktivitetsområde.

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveauet. Det er koncernens politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Koncernens finansielle styring retter sig således alene mod styring af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisiko

Koncernens udenlandske virksomheder påvirkes ikke umiddelbart af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger som udgangspunkt afregnes i lokal valuta. Aktiviteter udført af moderselskabet påvirkes af valutakursændringer, idet omsætningen primært genereres i udenlandsk valuta, men omkostningerne, herunder lønninger, afholdes i danske kroner. Dog foretages en del af varekøbet i udenlandsk valuta.

For at mindske risikoen for valutakursudsving anvender koncernens hovedkvarter sikringsinstrumenter i form af terminskontrakter i udenlandsk valuta som en del af afdækning.

Koncernen påvirkes desuden af ændringer i valutakurserne, idet de udenlandske tilknyttede virksomheders resultat ved årets udgang omregnes til danske kroner på baggrund af gennemsnitskurser.

Miljømæssige forhold

Virksomheden vurderer ikke at have særlig indflydelse på sine miljømæssige omgivelser.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der foregår til stadighed en udvikling af moderselskabets og koncernens produktprogram. Dette har tilført firmaet yderligere kompetencer og ressourcer og underbygger den lagte strategi.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar herunder sociale forhold, menneskerettigheder samt miljø- og klimamæssige. Virksomheden har igangsat en proces med udvikling af politikker for samfundsansvar, der formentlig implementeres indenfor 1-2 år.

Ledelsesberetning

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Moderselskabets øverste ledelse består af én direktør og er derfor ikke omfattet reglerne om måltal i øverste ledelseslag. Moderselskabet er heller ikke omfattet af reglerne om fastsættelse af politikker for øvrige ledelseslag, da selskabet ingen ansatte har..

Koncernen har valgt ikke at opstille en samlet koncernpolitik for det underrepræsenterede køn, da ikke alle selskaber i koncernen er omfattet af disse regler. Koncernselskabet MacArtney A/S er eneste selskab i koncernen der er omfattet af disse regler, og selskabet har opstillet de krævede måltal og politikker. Der henvises derfor til ledelsesberetningen til årsrapporten for 2017/18 for MacArtney A/S.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	552.324	453.103
Vareforbrug		(289.894)	(237.977)
Andre eksterne omkostninger	2	(54.696)	(48.046)
Bruttoresultat		207.734	167.080
Personaleomkostninger	3	(188.715)	(173.855)
Af- og nedskrivninger	4	(14.764)	(13.628)
Driftsresultat		4.255	(20.403)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		10.065	7.791
Andre finansielle indtægter		1.522	338
Andre finansielle omkostninger		(5.593)	(4.625)
Resultat før skat		10.249	(16.899)
Skat af årets resultat	5	(3.894)	(1.188)
Årets resultat	6	6.355	(18.087)

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Goodwill		44.425	42.178
Immaterielle anlægsaktiver	7	44.425	42.178
Grunde og bygninger		129.274	89.704
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		26.269	25.956
Materielle anlægsaktiver under udførelse		0	26.571
Materielle anlægsaktiver	8	155.543	142.231
Kapitalandele i associerede virksomheder		18.542	18.589
Finansielle anlægsaktiver	9	18.542	18.589
Anlægsaktiver		218.510	202.998
Råvarer og hjælpematerialer		54.781	52.330
Varer under fremstilling		8.491	9.017
Fremstillede varer og handelsvarer		1.770	2.708
Varebeholdninger		65.042	64.055
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		103.186	76.707
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	64.425	15.128
Udskudt skat	12	4.235	4.519
Andre tilgodehavender		4.303	3.801
Tilgodehavende selskabsskat		2.050	4.536
Periodeafgrænsningsposter	13	3.350	1.846
Tilgodehavender		181.549	106.537
Likvide beholdninger		3.462	3.255
Omsætningsaktiver		250.053	173.847
Aktiver		468.563	376.845

Koncernens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Overført overskud eller underskud		179.540	172.722
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		179.665	172.847
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		3.320	5.347
Egenkapital		182.985	178.194
Udskudt skat	12	223	64
Andre hensatte forpligtelser		107	150
Hensatte forpligtelser		330	214
Gæld til realkreditinstitutter		43.446	45.190
Bankgæld		31.607	37.500
Finansielle leasingforpligtelser		1.394	3.215
Langfristede gældsforpligtelser	14	76.447	85.905
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	11.263	11.684
Bankgæld		64.846	13.443
Deposita		24	24
Modtagne forudbetalinger fra kunder		661	607
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	46.756	18.723
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.825	32.992
Gæld til associerede virksomheder		6.989	6.225
Skyldig selskabsskat		2.239	1.321
Anden gæld		44.198	27.513
Kortfristede gældsforpligtelser		208.801	112.532
Gældsforpligtelser		285.248	198.437
Passiver		468.563	376.845
Associerede virksomheder	10		
Finansielle instrumenter	17		
Eventualaktiver	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	172.722	5.347	178.194
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(2.994)	(2.994)
Valutakursreguleringer	0	588	6	594
Øvrige egenkapitalposter	0	1.094	0	1.094
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(258)	0	(258)
Årets resultat	0	5.394	961	6.355
Egenkapital ultimo	125	179.540	3.320	182.985

Øvrige egenkapitalposter består af reguleringer af renteswap.

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Driftsresultat		4.255	(20.403)
Af- og nedskrivninger		14.764	13.628
Andre hensatte forpligtelser		(43)	150
Ændringer i arbejdskapital	15	<u>(34.400)</u>	<u>37.869</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		(15.424)	31.244
Modtagne finansielle indtægter		1.522	338
Betalte finansielle omkostninger		(5.593)	(4.625)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		414	(638)
Andre pengestrømme vedrørende drift	16	<u>509</u>	<u>(2.332)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		(18.572)	23.987
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(31.246)	(39.502)
Salg af materielle anlægsaktiver		5.868	0
Køb af virksomheder		(7.794)	(42.500)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		10.427	13.438
Tilgang af likvider i forbindelse med køb af virksomhed		<u>0</u>	<u>(21.558)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.745)	(90.122)
Optagelse af lån		0	45.798
Afdrag på lån mv.		(9.879)	(6.589)
Udbetalt udbytte		<u>0</u>	<u>(6.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(9.879)	33.209
Ændring i likvider		(51.196)	(32.926)
Likvider primo		<u>(10.188)</u>	<u>22.738</u>
Likvider ultimo		(61.384)	(10.188)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.462	3.255
Kortfristet gæld til banker		<u>(64.846)</u>	<u>(13.443)</u>
Likvider ultimo		(61.384)	(10.188)

Koncernens noter

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
1. Nettoomsætning		
Asien	87.835	49.882
Europa	377.847	325.797
Amerika	86.642	77.424
	552.324	453.103

Der afviges ikke segmentoplysninger på aktiviteter, da disse ikke afviger indbyrdes, og i selve virksomheden er tilrettelagt således, at der ikke skelnes imellem hvilken form for undervandsteknologi man leverer.

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
2. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	759	767
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	131	109
Skatterådgivning	346	151
Andre ydelser	454	395
	1.690	1.422

Honorar til moderselskabs revisor Deloitte udgør 847 t.kr. og andre revisionsfirmaer udgør 843 t.kr.

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
3. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	157.661	146.135
Pensioner	16.371	12.746
Andre omkostninger til social sikring	14.683	14.974
	188.715	173.855
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	365	364

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
4. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	3.072	2.039
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.802	11.731
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(110)	(142)
	14.764	13.628

Koncernens noter

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	3.747	258
Ændring af udskudt skat	(954)	1.374
Regulering vedrørende tidligere år	1.101	(346)
Effekt af ændrede skattesatser	0	(98)
	3.894	1.188
	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	5.394	(17.897)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	961	(190)
	6.355	(18.087)
		Goodwill t.kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		49.456
Valutakursreguleringer		157
Tilgange		4.806
Kostpris ultimo		54.419
Af- og nedskrivninger primo		(7.278)
Valutakursreguleringer		356
Årets afskrivninger		(3.072)
Af- og nedskrivninger ultimo		(9.994)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		44.425

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse t.kr.
8. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	115.444	76.580	26.571
Valutakursreguleringer	(17)	186	0
Overførsler	41.724	0	(41.724)
Tilgange	469	15.624	15.153
Afgange	0	(9.439)	0
Kostpris ultimo	157.620	82.951	0
Af- og nedskrivninger primo	(25.740)	(50.624)	0
Valutakursreguleringer	(12)	(531)	0
Årets afskrivninger	(2.594)	(9.208)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	3.681	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(28.346)	(56.682)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	129.274	26.269	0
Ikke-ejede aktiver	-	3.200	-
			Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.
9. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			1.519
Valutakursreguleringer			3
Kostpris ultimo			1.522
Opskrivninger primo			17.070
Valutakursreguleringer			312
Andel af årets resultat			10.065
Udbytte			(10.427)
Opskrivninger ultimo			17.020
Regnskabsmæssig værdi ultimo			18.542

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Subconn Inc.	USA	49,0
Abysssea S.A.	Frankrig	20,0
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	t.kr.	t.kr.
Salgsværdi af udført arbejde	104.301	43.357
Acontofaktureringer	<u>(86.632)</u>	<u>(46.952)</u>
Nettoværdi	<u>17.669</u>	<u>(3.595)</u>
Indregnet i balancen:		
Aktiver	64.425	15.128
Passiver	<u>(46.756)</u>	<u>(18.723)</u>
	<u>17.669</u>	<u>(3.595)</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	t.kr.	t.kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	(148)	(181)
Materielle anlægsaktiver	(2.082)	(4.429)
Varebeholdninger	561	1.377
Tilgodehavender	42	1.129
Fremførbare skattemæssige underskud	5.603	6.559
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	<u>36</u>	<u>0</u>
	<u>4.012</u>	<u>4.455</u>
Bevægelser i året		
Primo	4.455	
Indregnet i resultatopgørelsen	(185)	
Indregnet direkte på egenkapitalen	<u>(258)</u>	
Ultimo	<u>4.012</u>	

Udskudt skat er indregnet under aktiver med 4.235 t.kr. og under passiver med (223) t.kr.

På baggrund af en konkret vurdering af markederne i Danmark, Norge og USA samt tiltag indenfor salg, produktudvikling, markedspotentiale og tilpasninger af omkostninger har virksomheden udarbejdet budgetter for de kommende år, der leder til en anmeldelse af de udskudte skatteaktiver indenfor 3-5 år.

Koncernens noter

13. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	5.370	5.646	43.446	22.328
Bankgæld	5.893	4.286	31.607	8.035
Finansielle leasingforpligtelser	0	1.752	1.394	0
	11.263	11.684	76.447	30.363

15. Ændring i arbejdskapital

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(987)	8.571
Ændring i tilgodehavender	(77.782)	32.235
Ændring i leverandørgæld mv.	44.369	(2.937)
	(34.400)	37.869

16. Andre pengestrømme vedrørende drift

Andre pengestrømme består af renteswap og kursreguleringer.

17. Finansielle instrumenter

Valutasikring

Som led i sikring af indregnede tilgodehavender og gældsforpligtelser samt fremtidige varesalg og varekøb anvender selskabet sikringsinstrumenter i form af valutaterminskontrakter.

	Periode	Kontraktmæs- sig værdi t.kr	Resultat indreg- net i resultatop- gørelsen t.kr.
NOK/DKK	0-2 mdr.	15.835	(112)
GBP/DKK	0-1 mdr.	838	2
CAD/DKK	0-8 mdr.	3.580	30
USD/DKK	0-1 mdr.	875	26
NOK/CAD	0-2 mdr.	971	51
		22.099	(3)

Koncernens noter

Valutaterminskontrakter vedrører sikring af varesalg og varekøb, jf. selskabets politik herfor. Dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen. Valutaterminskontrakterne er indgået med selskabets sædvanlige bankforbindelse.

Rentesikring

I anden gæld indgår negativ værdi af Reset- og renteswap. Bank-, realkreditlån og Reset-, renteswaps er indgået med samme modpart.

	<u>Sikre</u>	<u>Restløbetid</u>	<u>Sikret rente</u>	<u>Hovedstol</u> <u>t.kr.</u>	<u>Dagsværdi</u> <u>t.kr.</u>
Renteswap	Banklån	6 år	0,40%	22.500	(134)
Renteswap	Banklån	8 år	0,70%	15.000	(197)
Renteswap	Realkreditlån	13 år	4,90%	15.000	(1.828)
Reset Swap	Realkreditlån	8 år	4,80%	11.000	(1.786)
				63.500	(3.945)

18. Eventualaktiver

Selskabet har et eventual udskudt skatteaktiv på 6.355 t.kr., som ikke er indregnet som et aktiv i balancen, da det er usikkert om eller hvornår det udskudte skatteaktiv kan anvendes.

19. Eventualforpligtelser

Kreditinstitutter har stillet arbejdsгарantier mv. på 20.889 t.kr. og andre garantier for 2.435 t.kr.

Kreditinstitutter har stillet garanti mv. på 3.745 t.kr. overfor realkreditinstitut.

Ikke-indregnet leje og leasingforpligtelser

Der påhviler koncernen 72.032 t.kr. i leje og leasingforpligtelser.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pantebreve mv. på 127.400 t.kr. i ejendomme og aktiver til samlet bogført værdi på 160.500 t.kr.

21. Transaktioner med nærtstående parter

Kun transaktioner som ikke er foretaget på markedsmæssige vilkår er præsenteret i årsrapporten.

Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår i regnskabsåret.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
22. Dattervirk- somheder		
MacArtney A/S	Danmark	100,0
MacArtney Properties ApS	Danmark	100,0
MacArtney Eiendomsselskap AS	Norge	100,0
MacArtney Norge AS	Norge	100,0
MacArtney UK Ltd.	UK	100,0
MacArtney Inc.	USA	100,0
MacArtney Canada LTD	Canada	100,0
MacArtney France SAS	Frankrig	100,0
MBT GmbH	Tyskland	64,0
MacArtney Benelux B.V	Holland	75,0
MacArtney Singapore Pte. Ltd	Singapore	100,0
MacArtney Australia Pty Ltd	Australien	100,0
MacArtney China Co. Ltd	Kina	100,0
MacArtney Hydraulics A/S	Danmark	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>t.kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger		(37)	(326)
Driftsresultat		(37)	(326)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.424	(17.572)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		237	360
Andre finansielle omkostninger		(239)	(366)
Resultat før skat		5.385	(17.904)
Skat af årets resultat	1	9	7
Årets resultat	2	5.394	(17.897)

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		179.338	172.490
Finansielle anlægsaktiver	3	179.338	172.490
Anlægsaktiver		179.338	172.490
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		12.098	11.860
Udskudt skat		19	13
Tilgodehavender		12.117	11.873
Likvide beholdninger		345	385
Omsætningsaktiver		12.462	12.258
Aktiver		191.800	184.748

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 t.kr.</u>	<u>2016/17 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		138.284	131.436
Overført overskud eller underskud		41.256	41.286
Egenkapital		179.665	172.847
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.103	11.869
Anden gæld		32	32
Kortfristede gældsforpligtelser		12.135	11.901
Gældsforpligtelser		12.135	11.901
Passiver		191.800	184.748
Eventualforpligtelser	5		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	131.436	41.286	172.847
Valutakursreguleringer	0	588	0	588
Øvrige egenkapitalposter	0	1.094	0	1.094
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(258)	0	(258)
Årets resultat	0	5.424	(30)	5.394
Egenkapital ultimo	125	138.284	41.256	179.665

Øvrige egenkapitalposter består af reguleringer af renteswap.

Modervirksomhedens noter

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
1. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(12)	(7)
Regulering vedrørende tidligere år	3	0
	(9)	(7)

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.
2. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.424	(23.572)
Overført resultat	(30)	5.675
	5.394	(17.897)

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.
3. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	41.054
Kostpris ultimo	41.054
Opskrivninger primo	131.436
Valutakursreguleringer	588
Andel af årets resultat	5.424
Andre reguleringer	836
Opskrivninger ultimo	138.284
Regnskabsmæssig værdi ultimo	179.338

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
4. Virksomhedskapital			
Ordinære anparter	125.000	1	125
	125.000		125

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter á 1 kr.

Anparterne er ikke opdelt i klasser.

Modervirksomhedens noter

5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Der er afgivet selvskyldnerkaution på max. 118.500 t.kr. over for tilknyttede virksomheders bankfaciliteter. Kredit faciliteterne er pr. balancedagen trukket med 77.448 t.kr.

Der er herudover afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution over for datterselskabet MacArtney Properties ApS gæld til bank og realkreditinstitutter.

7. Transaktioner med nærtstående parter

Kun transaktioner som ikke er foretaget på markedsmæssige vilkår er præsenteret i årsrapporten.

Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsmæssige vilkår i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt.

Ved koncerninterne transaktioner anvendes book value-metoden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for året, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske associerede virksomheder omregnes andelen af årets resultat efter gennemsnitkurs og andelen af egenkapitalen inkl. Goodwill omregnes efter balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstår ved omregning af andelen af udenlandske associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs, samt ved omregningen af andelen af årets resultat fra gennemsnitkurs til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner af renter (renteswap), indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner af varesalg og varekøb (valutaterminskontrakter), indregnes direkte i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Selskabets nettoomsætning består af item salg og projekt salg.

Nettoomsætningen ved item salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Projekt salg indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt valutakursdifferencer på langfristede tilgodehavender.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt valutakursdifferencer.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 20 år

Anvendt regnskabspraksis

da goodwill er knyttet til strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, som er 20 år da goodwill er knyttet til strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandelene i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den forventede brugstid, som er 20 år da goodwill er knyttet til strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter gennemsnits-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer og udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.