

Macartney Finance ApS

Gl Guldagervej 48
6710 Esbjerg V
CVR-nr. 30830229

Årsrapport 01.10.2022 - 30.09.2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
24.01.2024

Glenn Carsten MacArtney
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022/23	11
Koncernens balance pr. 30.09.2023	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23	25
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Macartney Finance ApS
GI Guldagervej 48
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 30830229
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2022 - 30.09.2023

Direktion

Glenn Carsten Macartney, direktør

Revisor

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Dokken 8
6700 Esbjerg
CVR-nr. 20222670

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 24.01.2024

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 01.10.2022 - 30.09.2023, 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. 30.09.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2022 - 30.09.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

Vores ansvar er herudover 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 24.01.2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

CVR-nr. 20222670

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24824

Stig Petersen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.	2020/21 t.kr.	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.
Hovedtal					
Nettoomsætning	919.055	788.775	611.393	667.898	635.540
Bruttoresultat	347.334	233.397	226.529	233.921	233.396
Driftsresultat	74.973	26.680	22.347	22.436	14.887
Resultat af finansielle poster	(10.456)	(6.901)	(2.520)	10.517	8.527
Årets resultat	74.546	32.326	25.746	29.455	20.902
Årets resultat ekskl. minoriteter	74.124	30.525	23.812	28.483	19.955
Balancesum	602.499	605.669	519.168	495.152	470.434
Investeringer i materielle aktiver	19.104	34.538	9.764	12.325	9.226
Egenkapital	324.874	271.008	235.256	217.005	202.791
Egenkapital ekskl. minoriteter	316.806	263.384	229.433	211.772	198.524
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	406.340	371.865	327.749	305.107	313.225
Nettorentebærende gæld	72.405	123.108	100.044	100.647	119.643
Nøgletal					
Bruttoavance (%)	37,79	29,59	37,05	35,02	36,72
Nettomargin (%)	8,11	4,10	4,21	4,41	3,29
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%)	18,35	7,86	9,65	5,58	2,61
Finansiell gearing	0,22	0,45	0,43	0,46	0,59
Egenkapitalforrentning (%)	25,55	12,39	10,79	13,88	10,55
Soliditetsgrad (%)	52,58	43,49	44,19	42,77	42,20

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Afkast af investeret kapital inkl. goodwill (%):
$$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$$
Finansiel gearing:
$$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$$
Egenkapitalforrentning (%):
$$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$$
Soliditetsgrad (%):
$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$$

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 nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrasket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrasket 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, fratrasket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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 udlejning 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, Sverige, Storbritannien, USA, Canada, Frankrig, Italien, Tyskland, Holland, Singapore, Kina og Australien.

MacArtney Properties ApS er et selskab, som udlejer ejendomme. Selskabet ejer ejendomme i Norge og Danmark.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud for koncernen udgør 74.546 t.kr. efter skat og for moderselskabet et overskud på 74.124 t.kr. efter skat.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen for moderselskabet 316.806 t.kr. og 324.874 t.kr. for koncernen, svarende til 53,4 % af balancesummen pr. 30.09.2023 i koncernen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

MacArtney Group har leveret profitabel vækst under vanskelige markedsvilkår. Ledelsen finder dette tilfredsstillende.

Forventet udvikling

MacArtney forventer, at omsætningen er svagt stigende i det kommende regnskabsår. Indtjeningen vil være påvirket af vanskelige markedsvilkår og forventes på niveau med sidste år.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Finansielle risici

Koncernen er som følge af sin drift, investeringer og finansiering eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveauet. Det er koncerns politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici.

Valutarisiko

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

Videnressourcer

Generelle risici

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

Miljømæssige forhold

Moderselskabet har ikke opstillet særskilte politikker for miljømæssige forhold. Koncernselskabet MacArtney A/S er omfattet af disse regler, og har implementeret de krævede politikker. Der henvises derfor til ledelsesberetningen til i årsrapporten for 2022/23 for MacArtney A/S.

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

Moderselskabet har ikke opstillet koncernpolitikker for samfundsansvar herunder sociale forhold og medarbejderforhold, menneskerettigheder, antikorrupition og bestikkelse samt miljø og klimamæssige forhold. Koncernselskabet MacArtney A/S er omfattet af disse regler, og har implementeret de krævede CSR politikker. Der henvises derfor til ledelsesberetningen til i årsrapporten for 2022/23 for MacArtney A/S.

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 2022/23 for MacArtney A/S.

Redegørelse for politik for dataetik

Moderselskabet har ikke særskilte politikker for dataetik. Koncernselskabet MacArtney A/S er omfattet af disse regler og har implementeret de nødvendige politikker. Der henvises derfor til ledelsesberetningen i årsrapporten for 2022/23 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 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Nettoomsætning	1	919.055	788.775
Andre driftsindtægter	2	2.512	13.546
Vareforbrug		(489.675)	(494.405)
Andre eksterne omkostninger	3	(84.558)	(74.519)
Bruttoresultat		347.334	233.397
Personaleomkostninger	4	(256.126)	(195.265)
Af- og nedskrivninger	5	(16.235)	(11.452)
Driftsresultat		74.973	26.680
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		19.805	18.808
Andre finansielle indtægter		742	1.041
Andre finansielle omkostninger		(11.198)	(7.942)
Resultat før skat		84.322	38.587
Skat af årets resultat	6	(9.776)	(6.261)
Årets resultat	7	74.546	32.326

Koncernens balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	9	1.020	1.505
Goodwill		29.760	34.948
Immaterielle aktiver	8	30.780	36.453
Grunde og bygninger		137.435	111.714
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		31.099	22.718
Materielle aktiver under udførelse		0	27.660
Materielle aktiver	10	168.534	162.092
Kapitalandele i associerede virksomheder		32.941	32.745
Finansielle aktiver	11	32.941	32.745
Anlægsaktiver		232.255	231.290
Råvarer og hjælpematerialer		119.068	95.009
Varer under fremstilling		42.950	35.333
Fremstillede varer og handelsvarer		1.093	3.307
Varebeholdninger		163.111	133.649
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		150.593	127.607
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	22.713	38.077
Udskudt skat	13	8.067	3.746
Andre tilgodehavender		7.461	8.873
Tilgodehavende skat		837	1.044
Periodeafgrænsningsposter	14	8.307	9.634
Tilgodehavender		197.978	188.981
Likvide beholdninger		9.155	51.749
Omsætningsaktiver		370.244	374.379
Aktiver		602.499	605.669

Passiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Virksomhedskapital	15	125	125
Reserve for dagsværdireguleringer af sikringsinstrumenter		2.975	2.793
Overført overskud eller underskud		285.706	247.566
Forslag til udbytte for regnskabsåret		28.000	12.900
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		316.806	263.384
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		8.068	7.624
Egenkapital		324.874	271.008
Udskudt skat	13	1.220	990
Andre hensatte forpligtelser	16	8.322	10.415
Hensatte forpligtelser		9.542	11.405
Gæld til realkreditinstitutter		25.655	31.464
Bankgæld		27.761	27.583
Leasingforpligtelser		656	1.320
Anden gæld		7.418	7.141
Langfristede gældsforpligtelser	17	61.490	67.508
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	5.981	10.268
Bankgæld		6.269	96.718
Deposita		24	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		16.068	459
Igangværende arbejder for fremmed regning	12	45.563	42.184
Leverandører af varer og tjenesteydelser		56.369	48.218
Gæld til associerede virksomheder		11.797	12.246
Skyldig skat		8.657	1.407
Anden gæld		55.865	44.248
Kortfristede gældsforpligtelser		206.593	255.748
Gældsforpligtelser		268.083	323.256
Passiver		602.499	605.669

Finansielle instrumenter	20
Dagsværdioplysninger	21
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	22
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23
Transaktioner med nærtstående parter	24
Dattervirksomheder	25

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for dagsværdi- reguleringer af sikrings- instrumenter t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	2.793	247.566	12.900	263.384	7.624	271.008
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.900)	(12.900)	0	(12.900)
Valutakursreguleringer	0	0	(7.984)	0	(7.984)	22	(7.962)
Øvrige egenkapitalposter	0	244	0	0	244	0	244
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(62)	0	0	(62)	0	(62)
Årets resultat	0	0	46.124	28.000	74.124	422	74.546
Egenkapital ultimo	125	2.975	285.706	28.000	316.806	8.068	324.874

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Driftsresultat		74.973	26.680
Af- og nedskrivninger		16.235	11.452
Andre hensatte forpligtelser		(2.093)	3.917
Ændringer i arbejdskapital	18	9.099	(37.987)
Pengestrømme vedrørende primær drift		98.214	4.062
Modtagne finansielle indtægter		742	1.041
Betalte finansielle omkostninger		(11.198)	(7.942)
Refunderet/(betalt) skat		(6.472)	(7.635)
Andre pengestrømme vedrørende drift	19	(2.654)	8.573
Pengestrømme vedrørende drift		78.632	(1.901)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(142)	(341)
Køb mv. af materielle aktiver		(19.104)	(34.538)
Salg af materielle aktiver		306	11.496
Køb af virksomheder		0	(19)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		16.481	19.252
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.459)	(4.150)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		76.173	(6.051)
Optagelse af lån		739	17.677
Afdrag på lån mv.		(16.157)	(23.183)
Udbetalt udbytte		(12.900)	(10.900)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering		(90.449)	40.268
Pengestrømme vedrørende finansiering		(118.767)	23.862
Ændring i likvider		(42.594)	17.811
Likvider primo		51.749	33.938
Likvider ultimo		9.155	51.749

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	9.155	51.749
Likvider ultimo	9.155	51.749

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Asien	85.005	60.251
Europa	639.122	575.755
Amerika	194.928	152.769
Geografiske markeder i alt	919.055	788.775

Der afgives ikke segmentoplysninger på aktiviteter ifølge årsregnskabslovens §96 stk. 1, da ledelsen vurderer, at informationen kan skade koncernens konkurrencemæssige fordel.

2 Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter i 2022/23 består af lønrefusion.

Andre driftsindtægter i 2021/22 består af indtægter fra voldgiftssag mod tidligere medarbejdere mv. Beløbet udgør 11.710 t.kr. Det resterende beløb herudover består af lønrefusion.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Lovpligtig revision	939	712
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	234	222
Skatterådgivning	705	319
Andre ydelser	1.083	782
	2.961	2.035

Honorar til moderselskabets generalforsamlingsvalgte revisor udgør 1.557 t.kr. og andre revisionsfirmaer udgør 1.405 t.kr.

4 Personaleomkostninger

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Gager og lønninger	220.185	162.124
Pensioner	14.313	12.920
Andre omkostninger til social sikring	21.628	20.221
	256.126	195.265
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	438	396

	Ledelses- vederlag 2022/23 t.kr.	Ledelses- vederlag 2021/22 t.kr.
Direktion	0	7.732
Bestyrelse	0	1.333
Samlet for ledelseskategorier	4.651	0
	4.651	9.065

5 Af- og nedskrivninger

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	5.264	3.317
Afskrivninger på materielle aktiver	11.034	9.885
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(63)	(1.750)
	16.235	11.452

6 Skat af årets resultat

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Aktuel skat	13.948	5.502
Ændring af udskudt skat	(4.153)	581
Regulering vedrørende tidligere år	(19)	178
	9.776	6.261

7 Forslag til resultatdisponering

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	28.000	12.900
Overført resultat	46.124	17.625
Minoritetsinteressers andel af resultatet	422	1.801
	74.546	32.326

8 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter t.kr.	Goodwill t.kr.
Kostpris primo	2.425	57.805
Valutakursreguleringer	0	(891)
Tilgange	0	142
Kostpris ultimo	2.425	57.056
Af- og nedskrivninger primo	(920)	(22.857)
Valutakursreguleringer	0	340
Årets afskrivninger	(485)	(4.779)
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.405)	(27.296)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.020	29.760

9 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af udviklingen af Trustlink MS Connector Range. Koncernen forventer at kunne opnå konkurrencemæssige fordele i fremtiden ved hjælp af projektet.

Færdiggjorte udviklingsprojekter består af udviklingen af en Elektrisk A-frame. Det elektronisk baserede bjærgnings system har et miljøvenligt setup. Koncernen forventer at kunne opnå konkurrencemæssige fordele i fremtiden ved hjælp af projektet.

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr.	Materielle aktiver under udførelse t.kr.
Kostpris primo	143.992	93.230	27.660
Valutakursreguleringer	(1.137)	(1.319)	75
Overførsler	27.343	392	(27.735)
Tilgange	3.345	15.759	0
Afgange	0	(3.806)	0
Kostpris ultimo	173.543	104.256	0
Af- og nedskrivninger primo	(32.278)	(70.512)	0
Valutakursreguleringer	(4)	1.000	0
Årets afskrivninger	(3.826)	(7.208)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	3.563	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(36.108)	(73.157)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	137.435	31.099	0
Ikke-ejede aktiver	0	1.980	0

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	1.524
Kostpris ultimo	1.524
Opskrivninger primo	31.221
Valutakursreguleringer	(3.128)
Andel af årets resultat	19.805
Udbytte	(16.481)
Opskrivninger ultimo	31.417
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.941

	Hjemsted	Ejerandel %
Associerede virksomheder		
Subconn Inc.	USA	49
Abysssea S.A.	Frankrig	20

12 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	111.845	194.005
Foretagne acontofaktureringer	(134.695)	(198.112)
Overført til forpligtelser	45.563	42.184
	22.713	38.077

13 Udskudt skat

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Immaterielle aktiver	487	167
Materielle aktiver	(973)	(1.048)
Varebeholdninger	1.379	1.064
Tilgodehavender	(297)	(216)
Forpligtelser	1.719	2.358
Fremførbare skattemæssige underskud	4.532	431
Udskudt skat i alt	6.847	2.756

	2022/23	2021/22
Bevægelser i året	t.kr.	t.kr.
Primo	2.756	3.568
Indregnet i resultatopgørelsen	4.153	(581)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(62)	(231)
Ultimo	6.847	2.756

	2022/23	2021/22
Udskudt skat er indregnet således i balancen	t.kr.	t.kr.
Udskudte skatteaktiver	8.067	3.746
Udskudte skatteforpligtelser	(1.220)	(990)
	6.847	2.756

Udskudte skatteaktiver

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

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

15 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominal værdi t.kr.
Ordinære aktier	125.000	1	125
	125.000		125

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter á 1 kr. Anparterne er ikke opdelt i klasser.

16 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser.

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022/23 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021/22 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2022/23 t.kr.	Restgæld efter 5 år 2022/23 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.804	2.671	25.655	21.258
Bankgæld	3.403	6.429	27.761	11.599
Leasingforpligtelser	774	807	656	0
Anden gæld	0	361	7.418	7.418
	5.981	10.268	61.490	40.275

18 Ændring i arbejdskapital

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ændring i varebeholdninger	(29.462)	(27.185)
Ændring i tilgodehavender	(4.883)	(24.080)
Ændring i leverandørgæld mv.	43.444	13.278
	9.099	(37.987)

19 Andre pengestrømme vedrørende drift

Andre pengestrømme består af renteswap og kursreguleringer.

20 Finansielle instrumenter

Valutasikring

I anden gæld indgår dagsværdi af valutaterminskontrakter på 211 t.kr. Valutaterminskontrakterne er indgået til afdækning af valutarisikoen på fremtidigt varesalg og varekøb i USD for i alt 935 t.USD (6.331 t.DKK).

Dagsværdireguleringen er indregnet i resultatopgørelsen. Valutaterminskontrakterne har en løbetid på 11-15 måneder.

Rentesikring

I andre tilgodehavender indgår positiv værdi af reset- og renteswap på 10 t.kr. Reset- og renteswaps sikrer en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Reset- og renteswaps har en værdi på 1,1 mio. kr. og sikrer en fast rente på 0,28% for det resterende år. Bank-, realkreditlån og reset-, renteswaps er indgået med samme modpart.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af renteswap på 148 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på 10,5 mio.kr. og sikrer en fast rente på 4,92% i restløbetiden på 8 år. Banklånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

I andre tilgodehavender indgår positiv dagsværdi af renteswap på 352 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede banklån. Renteswappen har en hovedstol på 7,0 mio.kr. og sikrer en fast rente på 0,71% i restløbetiden på 3 år. Banklånet og renteswappen er indgået med samme modpart.

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af reset swap på 51 t.kr. Reset swappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkreditlån. Reset swappen har en hovedstol på 4,5 mio.kr. og sikrer en fast rente på 4,48% i restløbetiden på 3 år. Realkreditlånet og reset swappen er indgået med samme modpart.

21 Dagsværdioplysninger

	Finansielle instrumenter t.kr.
Dagsværdi ultimo	(49)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(211)
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i dagsværdireserven under egenkapitalen	244

22 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	61.225	53.156

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pantebreve mv. på 115.720 t.kr. i ejendomme og aktiver til samlet bogført værdi på 124.641 t.kr.

Koncernen har ubenyttede ejerpantebreve på nominel 750 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen endvidere stillet virksomhedspant på nom. 40.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte aktiver udgør 36.606 t.kr. pr. 30.09.2023.

24 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

25 Datterivirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
MacArtney A/S	Danmark	100,00
MacArtney Properties ApS	Danmark	100,00
MacArtney Eiendomsselskap A/S	Norge	100,00
MacArtney Norge A/S	Norge	100,00
MacArtney UK Ltd.	UK	100,00
MacArtney Distribution Center Inc.	USA	100,00
MacArtney Inc.	USA	100,00
MacArtney Canada Ltd.	Canada	100,00
MacArtney France SAS	Frankrig	100,00
MacArtney Italy s.r.l.	Italien	100,00
MacArtney Germany GmbH	Tyskland	64,00
MacArtney Benelux B.V.	Holland	75,00
MacArtney Singapore Pte. Ltd	Singapore	100,00
MacArtney Australia Pty Ltd	Australien	100,00
MacArtney China Co. Ltd	Kina	100,00
MacArtney Hydraulics A/S	Danmark	100,00
MacArtney Sweden AB	Sverige	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022/23

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Andre eksterne omkostninger		(29)	(38)
Bruttoresultat		(29)	(38)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		74.018	30.560
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		452	252
Andre finansielle omkostninger	1	(458)	(256)
Resultat før skat		73.983	30.518
Skat af årets resultat	2	141	7
Årets resultat	3	74.124	30.525

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2023

Aktiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		316.502	263.186
Finansielle aktiver	4	316.502	263.186
Anlægsaktiver		316.502	263.186
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		13.663	13.078
Udskudt skat	5	14	35
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.137	5
Tilgodehavender		15.814	13.118
Likvide beholdninger		5	9
Omsætningsaktiver		15.819	13.127
Aktiver		332.321	276.313

Passiver

	Note	2022/23 t.kr.	2021/22 t.kr.
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		275.448	222.132
Overført overskud eller underskud		13.233	28.227
Forslag til udbytte for regnskabsåret		28.000	12.900
Egenkapital		316.806	263.384
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.378	12.897
Skyldig skat		2.104	0
Anden gæld		33	32
Kortfristede gældsforpligtelser		15.515	12.929
Gældsforpligtelser		15.515	12.929
Passiver		332.321	276.313
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022/23

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	125	222.132	28.227	12.900	263.384
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(12.900)	(12.900)
Valutakursreguleringer	0	(7.984)	0	0	(7.984)
Øvrige egenkapitalposter	0	182	0	0	182
Årets resultat	0	61.118	(14.994)	28.000	74.124
Egenkapital ultimo	125	275.448	13.233	28.000	316.806

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	452	252
Øvrige finansielle omkostninger	6	4
	458	256

2 Skat af årets resultat

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ændring af udskudt skat	21	(2)
Regulering vedrørende tidligere år	(134)	0
Refusion i sambeskatning	(28)	(5)
	(141)	(7)

3 Forslag til resultatdisponering

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	28.000	12.900
Overført resultat	46.124	17.625
	74.124	30.525

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.
Kostpris primo	41.054
Kostpris ultimo	41.054
Opskrivninger primo	222.132
Valutakursreguleringer	(7.984)
Andel af årets resultat	74.018
Udbytte	(12.900)
Andre reguleringer	182
Opskrivninger ultimo	275.448
Regnskabsmæssig værdi ultimo	316.502

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Udskudt skat

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Fremførbare skattemæssige underskud	14	35
Udskudt skat i alt	14	35

	2022/23	2021/22
	t.kr.	t.kr.
Bevægelser i året		
Primo	35	33
Indregnet i resultatopgørelsen	(21)	2
Ultimo	14	35

Udskudte skatteaktiver

På baggrund af en vurdering af markederne i Danmark samt af aktiviteterne inden for salg, produktudvikling, markedspotentiale og omkostningsjusteringer har selskabet udarbejdet budgetter for de følgende år, der viser anvendelsen af de udskudte skatteaktiver inden for tre til fem år.

6 Personaleforhold

Selskabet har ingen ansatte, og der udbetales ikke vederlag til direktionen.

7 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.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Der er afgivet selvskyldnerkaution på max. 35.964 t.kr. over for tilknyttede virksomheders bankfaciliteter. Kreditfaciliteterne er pr. balancedagen trukket med 7.488 t.kr.

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

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner 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 regskabspost 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 af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet 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. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

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 og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

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.

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, indregnes direkte på egenkapitalen. 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 at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

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).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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.

Modtaget lønkompensation er modregnet i personaleomkostninger. Lønkompensation indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders 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.

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 tilknyttede virksomheder 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).

Balancen**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 5-20 år 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.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag

af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

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:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver 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 tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi 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 indtjenings-profil.

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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

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.

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, der er 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

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.

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 leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

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 skat.

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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.