

MacArtney A/S
CVR-nr. 84164828
Gl. Guldagervej 48
6710 Esbjerg V

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.02.2017

Dirigent

Navn: Niels Erik Hedeager

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	9
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	19
Koncernens balance pr. 30.09.2016	20
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	22
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	23
Koncernens noter	24
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	30
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016	31
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	33
Modervirksomhedens noter	34

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

MacArtney A/S
Gl. Guldagervej 48
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 84164828
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.10.2015 - 30.09.2016

Bestyrelse

Glenn Carsten MacArtney, formand
Jón Arthur Ferrier
Slimane Bouabbane
Niels Erik Hedeager
Marco Dalhoff MacArtney
Henrik Uhd Christensen

Direktion

Niels Erik Hedeager

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 for MacArtney A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 16.12.2016

Direktion

Niels Erik Hedeager

Bestyrelse

Glenn Carsten MacArtney
formand

Jón Arthur Ferrier

Slimane Bouabbane

Niels Erik Hedeager

Marco Dalhoff MacArtney

Henrik Uhd Christensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i MacArtney A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for MacArtney A/S for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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.

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2015 - 30.09.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 16.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor

Stig Petersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>	<u>2013/14</u> <u>t.kr.</u>	<u>2012/13</u> <u>t.kr.</u>	<u>2011/12</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Nettoomsætning	431.595	692.096	582.264	569.331	610.941
Bruttoresultat	186.072	249.202	229.864	223.244	224.980
EBITDA	3.890	48.724	47.513	49.179	74.801
EBIT	(4.998)	39.407	39.808	40.867	65.992
Resultat af finansielle poster	(2.487)	(2.399)	(2.987)	(3.432)	(4.628)
Årets resultat	(6.898)	26.449	27.136	27.438	42.732
Samlede aktiver	307.653	345.353	379.240	310.043	353.482
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.948	7.986	8.687	8.313	12.256
Egenkapital	197.735	213.117	191.691	166.940	154.277
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	193.856	191.583	185.356	179.682	169.684
Nettorentebærende gæld	21.989	10.164	20.668	42.210	45.713
Nøgletal					
Nettomargin (%)	(1,6)	3,8	4,7	4,8	7,0
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(2,6)	20,6	21,6	23,1	39,2
Finansiell gearing	0,1	0,0	0,1	0,3	0,3
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,4)	13,1	15,1	17,1	31,7
Soliditetsgrad (%)	64,3	61,7	50,5	53,8	43,6
EBITDA-margin (%)	0,9	7,0	8,2	8,6	12,2

Der er ikke rettet sammenligningstal for regnskabsårene 2013/14, 2012/13 og 2011/12, efter ændringen af anvendt regnskabspraksis for finansielle instrumenter.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Moderselskabets og koncernens aktivitet består i udvikling, produktion, salg og service af undervandsteknologiske produkter.

Udover et verdensomspændende net af agenter afsættes produkterne gennem egne salgskontorer samt datterselskaberne i Norge, Storbritannien, USA, Canada, Frankrig, Tyskland, Holland, Singapore og Australien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets underskud for koncernen blev på 6.579 t.kr. efter skat og for moderselskabet et underskud på 6.898 t.kr. efter skat.

Efter disponering af årets resultat udgør egenkapitalen for såvel moderselskabet som for koncernen 197.735 t.kr. svarende til 64,3% af balancesummen pr. 30.09.2016 i koncernen.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Med udgangspunkt i det verdensomspændende fald i olieprisen har virksomheden været igennem en afmatning og deraf følgende justeringer og tilpasninger med mange engangsomkostninger til følge. Ledelsen anser årets resultat for ikke tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Under hensyntagende til at det forventes, at olieprisen vil fortsætte med at ligge på et niveau omkring 50-60 USD/tønne, vil det kommende års omsætning og resultat realiseres på et højere niveau. Derudover forventes det, at nye ikke olie relaterede markeder vil bidrage positivt til en samlet vækst i omsætningen.

Dertil kommer, at man pr. 01.01.2017 overtager ASME A/S, således at MacArtney A/S kommer til at eje 90% af ASME A/S.

Det betyder samlet set, at man forventer en fremgang i koncernomsætningen i niveauet 15-20%.

Pr. 01.10.2016 har virksomheden opkøbt naboejendommen på 10.000 m² beliggende lige ved siden af hovedkontoret. Dette vil positivt påvirke virksomhedens ekspansionsmuligheder i de kommende år.

Med henblik på optimering af koncernstrukturen forventes der at bygninger og grunde spaltes over i ejendomselskabet MacArtney Properties ApS.

Ledelsesberetning

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.

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

Som led i sikring af indregnede og ikke indregnede transaktioner anvender selskabet og koncernen sikringstransaktioner i form af valutaterminskontrakter og renteswap aftaler.

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

Virksomheden har ikke udarbejdet politikker for samfundsansvar herunder sociale forhold, menneskerettigheder samt miljø- og klimamæssige.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt yderligere forhold end de omtalte i afsnittet forventet udvikling, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Ledelsesberetning

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

MacArtney A/S arbejder på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomhedens øverste ledelse og har på baggrund heraf opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn. MacArtney A/S har et mål om, at 25% af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være kvinder. Der er pt. 0%.

MacArtney A/S arbejder endvidere på at øge antallet af kvindelige ledere i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Det er målet, at 20% af de øvrige lederstillinger skal være besat af kvinder senest i 2020. MacArtney A/S omsætter sin politik til handling ved målsætningen om, at der ved rekruttering altid at have kvindelige kandidater blandt de relevante kandidater.

Der er pt. 14% kvindelige ledere i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, hvilket er på samme niveau i forhold til sidste år, hvor dette udgjorde 14%.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor), bortset fra præsentationen af resultatopgørelsen og pengestrømsopgørelsen. MacArtney A/S har valgt at fravige den opstillingsform, som årsregnskabsloven foreskriver for resultatopgørelsen og pengestrømsopgørelsen. Driftsresultatet før af- og nedskrivninger (EBITDA) er indsat som en ny mellemtotal. For at give et retvisende billede af MacArtney Gruppens aktiviteter præsenteres driftsresultatet før skat fra associerede virksomheder som en del af EBITDA.

Med henvisning til den nye årsregnskabslov har selskabet valgt at ændre regnskabspraksis for valutaterminskontrakter vedr. sikring af kundetilgodehavender og leverandør i fremmed valuta som vedrører fremtidige pengestrømme. Tidligere er disse indregnet via egenkapitalen, og vil fremover blive indregnet i resultatopgørelsen. Som følge af ændringen af anvendt regnskabspraksis er sammenligningstallene for 2014/15 tilrettet. Tilretningen er sket af praktiske hensyn, da opgørelsen af hvorvidt selskabets valutaterminskontrakter opfyldte kravene for effektiv sikring var forbundet med uforholdsmæssigt tidsforbrug og væsentlige skøn. For 2014/15 har dette ikke haft indvirkning på aktiver, passiver eller den finansielle stilling, men påvirket årets resultat efter skat negativt med 1.295 t.kr.

Der er ikke sket ændring af anvendt regnskabspraksis vedr. behandlingen af selskabets renteswap til sikring af fremtidige rentebetalinger.

Årsregnskabet er udover ovenstående, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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 til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med 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, dog maksimalt 20 år.

Anvendt regnskabspraksis

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. Balance posterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstår 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 gennemsnitskurs 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 gennemsnitkurser 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 og salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

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

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt valutakursdifferencer.

Anvendt regnskabspraksis

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 afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 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.

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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 de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives 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 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 eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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 de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives 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.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og vare 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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 selskabsskat

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

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 tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

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.

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 modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	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.
EBITDA-margin (%)	$\frac{\text{Driftsresultat ekskl. afskrivninger} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	Virksomhedens driftsmæssige rentabilitet.

Anvendt regnskabspraksis

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 fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

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.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	431.595	692.096
Vareforbrug		(245.523)	(442.894)
Bruttoresultat		186.072	249.202
Andre eksterne omkostninger	4	(47.010)	(52.121)
Personaleomkostninger	2	(144.825)	(158.731)
Resultatandel i associerede virksomheder før skat		9.653	10.374
EBITDA		3.890	48.724
Af- og nedskrivninger	3	(8.888)	(9.317)
EBIT		(4.998)	39.407
Andre finansielle indtægter		301	276
Andre finansielle omkostninger		(2.788)	(2.675)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(7.485)	37.008
Skat af ordinært resultat	5	4.600	(5.727)
Skat af ordinært resultat, associerede virksomheder		(3.694)	(3.691)
Koncernens resultat		(6.579)	27.590
Minoritetsinteressers andel af resultatet		(319)	(1.141)
Årets resultat		(6.898)	26.449
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		(6.898)	
		(6.898)	

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Goodwill		12.862	9.417
Immaterielle anlægsaktiver	6	12.862	9.417
Grunde og bygninger		66.422	66.818
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.426	15.753
Materielle anlægsaktiver	7	87.848	82.571
Kapitalandele i associerede virksomheder		37.115	38.633
Finansielle anlægsaktiver	8	37.115	38.633
Anlægsaktiver		137.825	130.621
Råvarer og hjælpematerialer		52.323	52.139
Varer under fremstilling		8.163	8.042
Fremstillede varer og handelsvarer		2.887	2.645
Varebeholdninger		63.373	62.826
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		62.617	97.955
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	5.971	16.522
Udskudt skat	14	7.185	4.018
Andre tilgodehavender		2.163	4.153
Tilgodehavende selskabsskat		4.085	479
Periodeafgrænsningsposter	12	2.376	3.369
Tilgodehavender		84.397	126.496
Likvide beholdninger		22.058	25.410
Omsætningsaktiver		169.828	214.732
Aktiver		307.653	345.353

Koncernens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		10.000	10.000
Overført overskud eller underskud		187.735	195.817
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	7.300
Egenkapital		<u>197.735</u>	<u>213.117</u>
Minoritetsinteresser	13	<u>2.837</u>	<u>3.297</u>
Udskudt skat	14	909	2.720
Hensatte forpligtelser		<u>909</u>	<u>2.720</u>
Gæld til realkreditinstitutter		42.594	29.881
Langfristede gældsforpligtelser	15	<u>42.594</u>	<u>29.881</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	4.912	2.666
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.703	1.343
Igangværende arbejder for fremmed regning		997	7.125
Leverandører af varer og tjenesteydelser		21.999	39.418
Gæld til tilknyttede virksomheder		178	198
Gæld til associerede virksomheder		4.128	11.720
Skyldig selskabsskat		626	3.506
Anden gæld		26.035	30.362
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>63.578</u>	<u>96.338</u>
Gældsforpligtelser		<u>106.172</u>	<u>126.219</u>
Passiver		<u><u>307.653</u></u>	<u><u>345.353</u></u>
Dattervirksomheder	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Koncernforhold	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller under- skud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	10.000	195.817	7.300	213.117
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(7.300)	(7.300)
Valutakursreguleringer	0	(1.092)	0	(1.092)
Øvrige egenkapitalposter	0	(118)	0	(118)
Skat af egenkapitalbevægelser	0	26	0	26
Årets resultat	0	(6.898)	0	(6.898)
Egenkapital ultimo	10.000	187.735	0	197.735

Koncernens pengestrømsanalyse for 2015/16

	Note	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
EBITDA		3.890	48.724
Modtagne udbytter, associerede virksomheder		7.763	7.971
Resultatandel i associerede virksomheder før skat		(9.653)	(10.374)
Ændringer i arbejdskapital	16	<u>17.125</u>	<u>(7.953)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		19.125	38.368
Modtagne finansielle indtægter		301	276
Betalte finansielle omkostninger		(2.788)	(2.675)
Betalt selskabsskat		(6.655)	(7.155)
Andre pengestrømme	17	<u>(2.812)</u>	<u>(987)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		<u>7.171</u>	<u>27.827</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver		0	(3.734)
Køb af materielle anlægsaktiver		(12.948)	(7.986)
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(2.000)
Salg af materielle anlægsaktiver		706	484
Køb af virksomheder		(5.301)	0
Salg af virksomheder		<u>154</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(17.389)</u>	<u>(13.236)</u>
Optagelse af lån		16.938	409
Afdrag på lån mv.		(2.772)	(3.425)
Udbetalt udbytte		<u>(7.300)</u>	<u>(6.000)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		<u>6.866</u>	<u>(9.016)</u>
Ændring i likvider		(3.352)	5.575
Likvider primo		<u>25.410</u>	<u>19.835</u>
Likvider ultimo		<u>22.058</u>	<u>25.410</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		<u>22.058</u>	<u>25.410</u>
Likvider ultimo		<u>22.058</u>	<u>25.410</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Asien	50.860	58.932
Europa	291.896	508.634
Amerika	88.839	124.530
	<u>431.595</u>	<u>692.096</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	120.542	131.943
Pensioner	9.727	11.155
Andre omkostninger til social sikring	14.556	15.633
	<u>144.825</u>	<u>158.731</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>285</u>	<u>311</u>
	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Samlet for ledelseskategorier	<u>4.569</u>	<u>5.661</u>
	<u>4.569</u>	<u>5.661</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	635	537
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.514	8.939
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(261)	(159)
	<u>8.888</u>	<u>9.317</u>

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	484	478
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	211	154
Skatterådgivning	112	147
Andre ydelser	234	184
	<u>1.041</u>	<u>963</u>

Honorar til moderselskabs revisor Deloitte udgør 239 t.kr., og andre revisionsfirmaer udgør 802 t.kr.

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	71	7.222
Ændring af udskudt skat	(4.745)	(1.593)
Regulering vedrørende tidligere år	74	98
	<u>(4.600)</u>	<u>5.727</u>

	<u>Goodwill</u> <u>t.kr.</u>
6. Immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	14.635
Valutakursreguleringer	(850)
Tilgange	4.551
Kostpris ultimo	<u>18.336</u>
Af- og nedskrivninger primo	(5.218)
Valutakursreguleringer	379
Årets afskrivninger	(635)
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(5.474)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>12.862</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	88.476	58.039
Valutakursreguleringer	1.537	(1.540)
Tilgange	10	12.938
Afgange	0	(2.573)
Kostpris ultimo	90.023	66.864
Af- og nedskrivninger primo	(21.658)	(42.286)
Valutakursreguleringer	(64)	1.378
Årets afskrivninger	(1.879)	(6.635)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.105
Af- og nedskrivninger ultimo	(23.601)	(45.438)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	66.422	21.426
		Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		13.537
Valutakursreguleringer		(2)
Kostpris ultimo		13.535
Opskrivninger primo		25.096
Valutakursreguleringer		(85)
Afskrivninger på goodwill		(270)
Andel af årets resultat		6.752
Regulering interne avancer		(150)
Udbytte		(7.763)
Opskrivninger ultimo		23.580
Regnskabsmæssig værdi ultimo		37.115

Under regnskabsmæssig værdi ultimo af kapitalandele i associerede virksomheder indgår koncerngoodwill med 3.038 t.kr.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
9. Dattervirksomheder		
MacArtney Norge AS	Norge	100,0
MacArtney Eiendomsselskap 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
CPU-Unterwassertechnik GmbH (100% ejet af 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

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
10. Associerede virksomheder		
Subconn Inc.	USA	49,0
ASME A/S	Danmark	33,3
ASME Hydra A/S (100% ejet af ASME A/S)	Danmark	33,3
Abysssea S.A.	Frankrig	20,0

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Salgsværdi af udført arbejde	54.042	108.129
Acontofaktureringer	(49.068)	(98.732)
Nettoværdi	<u>4.974</u>	<u>9.397</u>
 Indregnet i balancen:		
Aktiver	5.971	16.522
Passiver	(997)	(7.125)
	<u>4.974</u>	<u>9.397</u>

Koncernens noter

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser bevægelser består af minoritetsinteressers andel af årets resultat og udloddet udbytte.

14. Udskudt skat

Netto udgør udskudt skat 6.276 t.kr., der indregnes under aktiver med 7.185 t.kr. og under passiver med 909 t.kr.

	Forfald in- den for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015/16 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
15. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	4.912	2.666	42.594	26.034
	4.912	2.666	42.594	26.034
			2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
16. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(261)	(841)
Ændring i tilgodehavender			49.961	43.021
Ændring i leverandørgæld mv.			(32.575)	(50.133)
			17.125	(7.953)

17. Andre pengestrømme

Andre pengestrømme består af renteswap og kursreguleringer.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pantebreve mv. på ca. 64.586 t.kr. i ejendomme og aktiver til samlet bogført værdi på ca. 58.471 t.kr.

Kreditinstitutter har stillet arbejdsgarantier mv. på ca. 4.315 t.kr. og andre garantier for 2.509 t.kr.

Der påhviler koncernen ca. 65.583 t.kr. i leje og leasingforpligtelser.

Koncernens noter

19. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

MacArtney Finance ApS, Esbjerg

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Nettoomsætning	1	230.478	457.089
Andre driftsindtægter		5.110	6.690
Vareforbrug		(166.240)	(360.055)
Bruttoresultat		69.348	103.724
Andre eksterne omkostninger	3	(16.261)	(19.511)
Personaleomkostninger	2	(56.971)	(69.589)
Resultatandel i tilknyttede virksomheder før skat		(10.734)	13.380
Resultatandel i associerede virksomheder før skat		<u>9.920</u>	<u>10.746</u>
EBITDA		(4.698)	38.750
Af- og nedskrivninger		<u>(2.383)</u>	<u>(2.514)</u>
EBIT		(7.081)	36.236
Andre finansielle indtægter		32	202
Andre finansielle omkostninger		<u>(929)</u>	<u>(990)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(7.978)	35.448
Skat af ordinært resultat	4	1.553	(2.626)
Skat af ordinært resultat, tilknyttede virksomheder		3.221	(2.682)
Skat af ordinært resultat, associerede virksomheder		<u>(3.694)</u>	<u>(3.691)</u>
Årets resultat		<u>(6.898)</u>	<u>26.449</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(23.398)	
Overført resultat		<u>16.500</u>	
		<u>(6.898)</u>	

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 t.kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Grunde og bygninger		30.895	31.738
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.454	3.176
Materielle anlægsaktiver	5	36.349	34.914
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		48.754	57.767
Kapitalandele i associerede virksomheder		36.371	37.514
Finansielle anlægsaktiver	6	85.125	95.281
Anlægsaktiver		121.474	130.195
Råvarer og hjælpematerialer		21.114	19.618
Varer under fremstilling		4.470	2.016
Fremstillede varer og handelsvarer		2.887	2.645
Varebeholdninger		28.471	24.279
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.490	28.834
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	5.971	16.522
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		77.324	72.501
Andre tilgodehavender		105	178
Tilgodehavende selskabsskat		1.297	0
Periodeafgrænsningsposter	8	95	212
Tilgodehavender		88.282	118.247
Likvide beholdninger		13.810	17.616
Omsætningsaktiver		130.563	160.142
Aktiver		252.037	290.337

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	9	10.000	10.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		47.288	70.686
Overført overskud eller underskud		140.447	125.131
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	7.300
Egenkapital		<u>197.735</u>	<u>213.117</u>
Udskudt skat	10	941	2.520
Hensatte forpligtelser		<u>941</u>	<u>2.520</u>
Gæld til realkreditinstitutter		22.143	9.570
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>22.143</u>	<u>9.570</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	2.431	942
Modtagne forudbetalinger fra kunder		452	1.343
Igangværende arbejder for fremmed regning		1.769	5.022
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.870	30.098
Gæld til tilknyttede virksomheder		178	358
Gæld til associerede virksomheder		4.109	11.720
Skyldig selskabsskat		0	2.647
Anden gæld		9.409	13.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>31.218</u>	<u>65.130</u>
Gældsforpligtelser		<u>53.361</u>	<u>74.700</u>
Passiver		<u>252.037</u>	<u>290.337</u>
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	<u>Virksom- hedskapital t.kr.</u>	<u>Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode t.kr.</u>	<u>Overført overskud eller under- skud t.kr.</u>	<u>Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.</u>
Egenkapital primo	10.000	70.686	125.131	7.300
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(7.300)
Valutakursreguleringer	0	0	(1.092)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(118)	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	26	0
Årets resultat	0	(23.398)	16.500	0
Egenkapital ultimo	<u>10.000</u>	<u>47.288</u>	<u>140.447</u>	<u>0</u>
				<u>I alt t.kr.</u>
Egenkapital primo				213.117
Udbetalt ordinært udbytte				(7.300)
Valutakursreguleringer				(1.092)
Øvrige egenkapitalposter				(118)
Skat af egenkapitalbevægelser				26
Årets resultat				(6.898)
Egenkapital ultimo				<u>197.735</u>

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
1. Nettoomsætning		
Asien	23.816	38.891
Europa	179.604	357.745
Amerika	27.058	60.453
	<u>230.478</u>	<u>457.089</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	49.499	60.948
Pensioner	6.622	7.636
Andre omkostninger til social sikring	850	1.005
	<u>56.971</u>	<u>69.589</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>108</u>	<u>127</u>
	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>Ledelses-</u> <u>vederlag</u> <u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Samlet for ledelseskategorier	<u>4.569</u>	<u>5.661</u>
	<u>4.569</u>	<u>5.661</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
3. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor		
Lovpligtig revision	198	199
Andre ydelser	41	10
	<u>239</u>	<u>209</u>
	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	0	3.469
Ændring af udskudt skat	(1.553)	(847)
Regulering vedrørende tidligere år	0	4
	<u>(1.553)</u>	<u>2.626</u>

Modervirksomhedens noter

	Grunde og bygninger t.kr.	Andre anlæg, driftsma- teriel og inventar t.kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	47.458	20.471
Tilgange	10	3.868
Afgange	0	(903)
Kostpris ultimo	47.468	23.436
Af- og nedskrivninger primo	(15.720)	(17.295)
Årets afskrivninger	(853)	(1.550)
Tilbageførsel ved afgange	0	863
Af- og nedskrivninger ultimo	(16.573)	(17.982)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	30.895	5.454

Modervirksomhedens noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	12.550	12.045
Tilgange	13.372	0
Afgange	(131)	0
Kostpris ultimo	25.791	12.045
Opskrivninger primo	45.217	25.469
Valutakursreguleringer	(1.389)	288
Afskrivninger på goodwill	0	(270)
Andel af årets resultat	(7.556)	6.752
Regulering interne avancer	43	(150)
Udbytte	(13.232)	(7.763)
Tilbageførsel ved afgange	(120)	0
Opskrivninger ultimo	22.963	24.326
Regnskabsmæssig værdi ultimo	48.754	36.371

Under regnskabsmæssig værdi ultimo af kapitalandele i associerede virksomheder indgår koncerngoodwill med 3.038 t.kr.

	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Subconn Inc.	USA	49,0
ASME A/S	Danmark	33,3
ASME Hydra A/S (100% ejet)	Danmark	33,3
Abyssea S.A	Frankrig	20,0

Modervirksomhedens noter

7. Igangværende arbejder for fremmed regning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
Salgsværdi af udført arbejde	54.088	108.129
Acontofaktureringer	(49.886)	(96.629)
Nettoværdi	<u>4.202</u>	<u>11.500</u>
Indregnet i balancen:		
Aktiver	5.971	16.522
Passiver	(1.769)	(5.022)
	<u>4.202</u>	<u>11.500</u>

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger.

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> t.kr.	<u>Nominel</u> <u>værdi</u> t.kr.
9. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1	1.000	1.000
Udstedelse af fondsaktier	9	1.000	9.000
	<u>10</u>		<u>10.000</u>

Aktierne er ikke opdelt i klasser.

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	2.545	1.975
Varebeholdninger	(69)	1.166
Tilgodehavender	487	(621)
Fremførbare skattemæssige underskud	(2.022)	0
	<u>941</u>	<u>2.520</u>

Modervirksomhedens noter

	Forfald in- den for 12 måneder 2015/16 t.kr.	Forfald in- den for 12 måneder 2014/15 t.kr.	Forfald ef- ter 12 må- neder 2015/16 t.kr.	Restgæld efter 5 år t.kr.
11. Langfristede gælds- forpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	2.431	942	22.143	12.412
	2.431	942	22.143	12.412

12. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med MacArtney Finance ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld og bankgæld mv. er sikret ved pantebreve mv. på ca. 20.286 t.kr. i ejendomme og aktiver til samlet bogført værdi på ca. 16.593 t.kr.

Kreditinstitutter har stillet arbejdsgarantier mv. på ca. 4.315 t.kr.

Der påhviler moderselskabet ca. 3.633 t.kr. i leje og leasingforpligtelser samt andre forpligtelser.

Moderselskabet har afgivet selvskyldnerkaution max. 31.291 t.kr. for udenlandske datterselskabers bankfaciliteter. Kreditfaciliteterne er pr. balancedagen trukket med 17.205 t.kr.