

Medarbejder Holding Esbjerg A/S
CVR-nr. 29 79 30 26

Årsrapport

1. oktober 2012 - 30. september 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26. november 2013.

Jan Bruun Jørgensen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2012 - 30. september 2013	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013 for Medarbejder Holding Esbjerg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 26. november 2013

Direktion

Flemming Stausholm

Bestyrelse

Jan Bruun Jørgensen
Formand

Flemming Stausholm

Michael Dejgaard Winkler

Simon Fjord Christensen

Henning Odgaard

Per Dalgaard Christensen

Anders Almann Alstrup Hersbo

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Medarbejder Holding Esbjerg A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Medarbejder Holding Esbjerg A/S for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder 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 selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2013, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2012 - 30. september 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aarhus, den 26. november 2013

rgd revision

statsautoriseret revisionspartnerselskab

Thomas Kroghede
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Medarbejder Holding Esbjerg A/S Morsøgade 5-7 6700 Esbjerg CVR-nr.: 29 79 30 26 Hjemsted: Esbjerg Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Jan Bruun Jørgensen, Formand Flemming Stausholm Michael Dejgaard Winkler Simon Fjord Christensen Henning Odgaard Per Dalgaard Christensen Anders Almann Alstrup Hersbo
Direktion	Flemming Stausholm
Revision	rgd revision, statsautoriseret revisionspartnerselskab, Sommervej 31 C, 8210 Aarhus V
Bankforbindelse	Danske Bank, Strandbygade 2, 6700 Esbjerg
Advokatforbindelse	Andersen Partners, Jernbanegade 31, 6000 Kolding
Dattervirksomheder	Grumsens Maskinfabrik A/S, Esbjerg Ejendomsselskabet Morsøgade, Esbjerg ApS, Esbjerg

Koncernoversigt

Moderselskab

Medarbejder Holding Esbjerg A/S
Esbjerg
Nom. DKK 800.000

Dattervirksomheder

100%

Grumsens Masinfabrik A/S
Esbjerg
Nom. DKK 1.500.000

100%

Ejendomsselskabet Morsøgade Esbjerg APS
Esbjerg
Nom. DKK 125.000

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	2.236	4.566	2.957	8.733	5.517
Resultat af ordinær primær drift	-1.041	1.388	-10	3.955	1.946
Finansielle poster, netto	-699	-519	-622	-703	-618
Årets resultat	-1.095	671	-475	2.432	992
Balance:					
Balancesum	31.009	29.743	27.845	33.990	31.391
Egenkapital	2.700	4.143	3.476	4.329	10.251
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-1.155	1.277	404	1.687	8.475
Investeringsaktivitet	-2.020	-2.305	-3.636	-197	-471
Finansieringsaktivitet	-335	2.704	-4.276	-1.812	1.030
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	53	55	61	62	67
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	8,7	13,9	12,5	12,7	32,7

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernen projekterer, producerer og sælger hydrauliske spil, styremaskiner og øvrige tekniske installationer til offshore og søfarten. Herudover foretages der reparation og vedligeholdelse af samme tillig med service- og reparationsarbejde på skibe af alle typer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør TDKK -1.095, og selskabets egenkapital udgør pr. 30. september 2013 TDKK 2.700. Årets resultat anses ikke for tilfredsstillende.

Særlige risici

Drifts- og finansielle risici

Hovedparten af selskabets omsætning faktureres i danske kroner. Det er ledelsens opfattelse, at selskabet ikke er udsat for usædvanlige risici i forhold til branchen.

Miljøforhold

Selskabet har en aktiv miljøpolitik omkring energiforbrug til varme og produktion, ligesom der er en aktiv politik omkring disponering af miljøbelastende affald. Der indsendes årligt miljøredegørelse til Esbjerg Kommune.

Videnressourcer

Personalets uddannelse og faglige kunnen ajourføres ved deltagelse i kurser, messer m.v. Der er en god aldersspredning mellem de ansatte, hvilket både giver god erfaringsudveksling og sikrer selskabets indtjeningsgrundlag fremadrettet.

Der er gennem de seneste år foretaget en række investeringer i informationsteknologi, herunder CAD, hvilket er med til at forbedre dokumentationen af det udførte arbejde, ligesom teknologien bevarer og ventraliserer indhøstede erfaringer i virksomheden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet arbejder målrettet med implementering af ny teknologi i de produkter, som selskabet leverer til dets kunder. Som følge af at selskabet er ordreproducerende, kan udviklingsomkostninger ikke henføres direkte til specifikke produkter, hvorfor al udviklingsaktivitet udgiftsføres straks.

Den forventede udvikling

Selskabets ordrebeholdning er ved regnskabsafslæggelse væsentligt større end samme tid sidste år. Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2013/14.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Medarbejder Holding Esbjerg A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Medarbejder Holding Esbjerg A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Medarbejder Holding Esbjerg A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværene arbejder for fremmed regning indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og inddirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v., samt omkostninger til drift og administration.

Endvidere indregnes nedskrivning i forbindelse med forventede tab på entreprisekontrakter.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Anvendt regnskabspraxis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetilæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Produktionsanlæg og maskiner	3-10 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter partrederier og kapitalandele i associerede selskber, der måles til den forholdsmæssige andel af indre værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Der er foretaget nedskrivning for teknisk forældelse og ukurans.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Medarbejder Holding Esbjerg A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer med videre. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 2 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Resultat*	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
Bruttofortjeneste	2.235.781	4.565.958	0	0
Distributionsomkostninger	-204.530	-41.665	0	0
Administrationsomkostninger	-3.071.890	-3.136.128	-61.750	-31.500
Resultat før finansielle poster	-1.040.639	1.388.165	-61.750	-31.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.007.418	674.548
Andre finansielle indtægter	0	70.973	0	24.427
1 Øvrige finansielle omkostninger	-699.026	-589.532	-54.552	0
Resultat før skat	-1.739.665	869.606	-1.123.720	667.475
Skat af årets resultat	644.408	-198.856	28.463	3.275
Årets resultat	-1.095.257	670.750	-1.095.257	670.750
Forslag til resultatdisponering:				
Udbytte for regnskabsåret			0	386.400
Overføres til overført resultat			0	284.350
Disponeret fra overført resultat			-1.095.257	0
Disponeret i alt			-1.095.257	670.750

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2013	2012	2013	2012	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
2	Grunde og bygninger	13.530.664	13.778.019	0	0
3	Produktionsanlæg og maskiner	6.938.966	6.192.887	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	20.469.630	19.970.906	0	0
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.190.375	5.159.726
	Andre værdipapirer og kapitalandele	50.000	50.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	50.000	50.000	4.190.375	5.159.726
	Anlægsaktiver i alt	20.519.630	20.020.906	4.190.375	5.159.726
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	500.000	500.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	500.000	500.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.244.509	6.279.764	0	0
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.152.832	857.021	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.504.576	3.527.802
	Udsudte skatteaktiver	0	0	28.224	3.275
	Tilgodehavende selskabsskat	108.740	463.954	108.740	463.954
	Andre tilgodehavender	927.775	894.549	1.250	1.250
	Periodeafgrænsningsposter	84.044	35.554	0	0
	Tilgodehavender i alt	9.517.900	8.530.842	3.642.790	3.996.281
	Likvide beholdninger	471.502	691.401	409.957	490.478
	Omsætningsaktiver i alt	10.489.402	9.722.243	4.052.747	4.486.759
	Aktiver i alt	31.009.032	29.743.149	8.243.122	9.646.485

Balance 30. september

Passiver

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2013	2012	2013	2012	
Egenkapital					
6	Virksomhedskapital	800.000	800.000	800.000	800.000
7	Overført resultat	1.899.522	2.956.710	1.899.522	2.956.711
8	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	386.400	0	386.400
	Egenkapital i alt	2.699.522	4.143.110	2.699.522	4.143.111
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	1.093.690	1.728.669	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	50.000	135.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.143.690	1.863.669	0	0
Gældsforpligtelser					
	Ansvarlig lånekapital	5.509.850	5.455.298	5.509.850	5.455.298
	Gæld til realkreditinstitutter	8.266.727	8.726.125	0	0
	Leasingforpligtelser	3.625.891	3.256.667	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	17.402.468	17.438.090	5.509.850	5.455.298
	Kortfristet del af langfristet gæld	1.559.902	1.473.303	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	3.451.633	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.136.319	1.148.676	0	0
	Anden gæld	3.615.498	3.676.301	33.750	48.076
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	9.763.352	6.298.280	33.750	48.076
	Gældsforpligtelser i alt	27.165.820	23.736.370	5.543.600	5.503.374
	Passiver i alt	31.009.032	29.743.149	8.243.122	9.646.485

10 Medarbejderforhold

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

12 Eventualposter

13 Nærtstående parter

Medarbejder Holding Esbjerg A/S

Pengestrømsopgørelse 1. oktober - 30. september

	Koncern	
	2012/13	2011/12
Resultat før finansielle poster	-1.040.639	1.388.165
Afskrivninger	1.520.932	1.472.691
Ændring i varebeholdninger	0	0
Ændring i tilgodehavender	-1.133.390	-645.656
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-158.160	-288.776
Betalte og modtagne selskabsskatter	355.214	-131.033
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-456.043	1.795.391
Renteindbetalinger og lignende	0	70.973
Renteudbetalinger og lignende	-699.026	-589.532
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.155.069	1.276.832
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.019.656	-2.304.929
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.019.656	-2.304.929
Realkreditinstitutter	-441.135	-426.007
Ansvarlig lånekapital	54.552	0
Betalt udbytte	-386.400	-386.400
Leasingforpligtelse	437.561	3.516.822
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-335.422	2.704.415
Ændring i likvider	-3.510.147	1.676.318
Likvider 1. oktober 2012	530.016	-1.146.302
Likvider 30. september 2013	-2.980.131	530.016
Likvider		
Likvide beholdninger	471.502	694.181
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-3.451.633	-164.165
Likvider 30. september 2013	-2.980.131	530.016

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13	2011/12	2012/13	2011/12
1. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre renteomkostninger	699.026	589.532	54.552	0
	699.026	589.532	54.552	0
2. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. oktober 2012	14.767.439	14.767.439	0	0
Kostpris 30. september 2013	14.767.439	14.767.439	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2012	-989.420	-742.065	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-247.355	-247.355	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2013	-1.236.775	-989.420	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	13.530.664	13.778.019	0	0
3. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris 1. oktober 2012	16.786.532	14.481.603	0	0
Tilgang i årets løb	2.019.656	2.304.929	0	0
Kostpris 30. september 2013	18.806.188	16.786.532	0	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2012	-10.593.645	-9.368.309	0	0
Årets af-/nedskrivninger	-1.273.577	-1.225.336	0	0
Af- og nedskrivninger 30. september 2013	-11.867.222	-10.593.645	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	6.938.966	6.192.887	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2013	30/9 2012	30/9 2013	30/9 2012
4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2012	0	0	5.477.868	5.477.868
Kostpris 30. september 2013	0	0	5.477.868	5.477.868
Opskrivninger 1. oktober 2012	0	0	-318.142	-989.181
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	-1.007.418	674.548
Andre kapitalbevægelser 1	0	0	38.067	-3.509
Nedskrivninger 30. september 2013	0	0	-1.287.493	-318.142
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2013	0	0	4.190.375	5.159.726
Tilknyttede virksomheder:				
		Hjemsted	Ejerandel	
Grumsens Maskinfabrik A/S		Esbjerg	100 %	
Ejendomsselskabet Morsøgade, Esbjerg ApS		Esbjerg	100 %	
5. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	1.152.832	857.021	0	0
Modtagne acotobetalinge	0	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.152.832	857.021	0	0
6. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2012	800.000	800.000	800.000	800.000
	800.000	800.000	800.000	800.000

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2013	30/9 2012	30/9 2013	30/9 2012
7. Overført resultat				
Overført resultat 1. oktober 2012	2.956.712	2.675.870	2.956.712	2.675.870
Årets overførte overskud eller underskud	-1.095.257	284.350	-1.095.257	284.350
Regulering af sikringsinstrumenter	38.067	-3.510	38.067	-3.509
	1.899.522	2.956.710	1.899.522	2.956.711
8. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte 1. oktober 2012	386.400	0	386.400	0
Udloddet udbytte	-386.400	0	-386.400	0
Udbytte for regnskabsåret	0	386.400	0	386.400
	0	386.400	0	386.400
9. Gældsforpligtelser				
	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30/9 2013	Gæld i alt 30/9 2012
Gæld til realkreditinstitutter	457.269	6.269.958	8.723.996	9.165.131
Leasingforpligtelser	1.102.633	0	4.728.524	4.290.963
	1.559.902	6.269.958	13.452.520	13.456.094
10. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	19.888.310	19.769.590	0	0
Pensioner	1.312.570	1.307.983	0	0
Andre omkostninger til social sikring	409.058	260.931	0	0
	21.609.938	21.338.504	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	53	55	0	0

Noter

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, TDKK 8.724, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2013 udgør TDKK 13.531.

For engagement med Danske Bank A/S er der afgivet negativ pledge erklæring for pantsætning eller sikkerhedsstillelser til tredjemand uden Danske Bank A/S's accept.

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Grumsens Maskinfabrik A/S har påtaget sig forpligtelser for indgåede operationelle leasingaftaler for i alt TDKK 390, som løber over de følgende 24 måneder.

Fra og med regnskabsåret 2012/13 hæfter selskaberne solidarisk for den samlede sambeskatningsforpligtelse, bestående af selskaberne Grumsens maskinfabrik A/S, Medarbejder Holding Esbjerg A/S og Ejendomsselskabet Morsøgade Esbjerg ApS.

13. Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Michael Dejgaard Holding ApS

Simon Fjord Christensen Holding ApS

Flemming Stausholm Holding ApS

Hersbo Holding ApS