

Martinsen Nordic Holding A/S

Knudstrupvej 10C, 8870 Langå

CVR-nr. 21 11 83 46

Årsrapport

1. september 2016 - 31. august 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. januar 2018.

Flemming Sahner Martinsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. september 2016 - 31. august 2017	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 for Martinsen Nordic Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. august 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langå, den 29. januar 2018

Direktion

Flemming Sahner Martinsen

Bestyrelse

Henrik Sahner Martinsen

Bengt Sahner Martinsen

Flemming Sahner Martinsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Martinsen Nordic Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martinsen Nordic Holding A/S for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 31. august 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2016 - 31. august 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Randers SØ, den 29. januar 2018

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Jonas Bødker-Iversen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 35471

Selskabsoplysninger

Selskabet	Martinsen Nordic Holding A/S Knudstrupvej 10C 8870 Langå
	CVR-nr.: 21 11 83 46
	Stiftet: 1. august 1991
	Hjemsted: Favrskov Kommune
	Regnskabsår: 1. september - 31. august
Bestyrelse	Henrik Sahner Martinsen, Hedehusvej 5, 8600 Silkeborg Bengt Sahner Martinsen, Solsortevej 9, 8960 Randers SØ Flemming Sahner Martinsen, Anes Høj 11, 8660 Skanderborg
Direktion	Flemming Sahner Martinsen, Anes Høj 11, 8660 Skanderborg
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Sydbank
Dattervirksomheder	Martinsen Nordic, A/S, Favrskov Kommune Lille Bødskov, ApS, Favrskov Kommune Dancoal, Sp. z.o.o., Polen

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	44.786	47.827	31.753	12.475	12.568
Resultat af ordinær primær drift	15.033	24.957	13.395	12.818	12.632
Finansielle poster, netto	2.439	-3.311	-1.492	-1.945	-5.534
Årets resultat	14.245	17.077	9.235	12.759	5.548
Balance:					
Balancesum	212.843	217.188	174.938	153.879	149.038
Egenkapital	103.866	93.715	79.090	65.895	67.820
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	29.019	21.415	6.587	0	0
Investeringsaktivitet	-7.391	-26.145	-13.215	0	0
Finansieringsaktivitet	-15.017	23.098	-2.400	0	0
Pengestrømme i alt	6.610	18.368	-9.028	0	0
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	171	151	125	149	114
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	39,0	35,0	38,5	22,1	22,4
Egenkapitalforrentning	10,8	14,5	15,8	17,4	17,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er salg af grillkul samt aktiviteter i tilknytning hertil.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste for året udgør 44.786 t.kr. mod 47.827 t.kr. sidste år. Årets resultat efter skat udgør 14.245 t.kr. mod 17.077 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Den positive udvikling i selskabets aktiviteter forventes at fortsætte, hvorfor ledelsen forventer et resultat på samme niveau som i regnskabsåret 2016/17.

Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten 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, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Martinsen Nordic Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Martinsen Nordic Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen 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 i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte 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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid
Bygninger	25-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, udover 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.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Overkurs ved emission

Overkurs ved emission omfatter beløb, der er indbetalt som overkurs i henhold til tegning af kapitalandele. Omkostninger ved en gennemført emission fradrages i overkursbeløbet. Overkursreserven kan benyttes til udbytte, fondsemission og dækning af underskud.

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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Martinsen Nordic Holding A/S som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger, 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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

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 immaterielle, materielle og finansielle 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 samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Bruttofortjeneste	44.785.603	47.827.012	435.843	649.145
1 Personaleomkostninger	-23.795.582	-16.705.662	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-4.295.692	-3.762.986	-114.555	-114.559
Andre driftsomkostninger	-1.661.740	-2.401.103	0	0
Driftsresultat	15.032.589	24.957.261	321.288	534.586
Andre finansielle indtægter	4.677.435	1.441.983	2.208.690	2.168.561
Øvrige finansielle omkostninger	-2.238.073	-4.752.928	-25.433	-180
Resultat før skat	17.471.951	21.646.316	2.504.545	2.702.967
2 Skat af årets resultat	-3.226.473	-4.569.439	-560.156	-594.692
3 Årets resultat	14.245.478	17.076.877	1.944.389	2.108.275
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Martinsen Nordic Holding A/S	8.560.810	10.348.418		
Minoritetsinteresser	5.684.668	6.728.459		
	14.245.478	17.076.877		

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
Note					
Anlægsaktiver					
4	Patenter og lignende rettigheder	9.247	22.984	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	9.247	22.984	0	0
5	Grunde og bygninger	62.944.378	63.065.315	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	49.357.663	44.631.341	4.500	119.055
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	1.587.550	1.279.648	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	113.889.591	108.976.304	4.500	119.055
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.000.000	6.625.000
9	Andre tilgodehavender	348.524	278.539	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	348.524	278.539	7.000.000	6.625.000
	Anlægsaktiver i alt	114.247.362	109.277.827	7.004.500	6.744.055

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	32.623.571	37.402.049	0	0
	Varer under fremstilling	2.519	9.303	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	3.829.807	4.941.624	0	0
	Forudbetalinger for varer	1.345.162	1.240.011	0	0
	Varebeholdninger i alt	<u>37.801.059</u>	<u>43.592.987</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.730.156	24.129.758	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.200.063	9.894.412
10	Periodeafgrænsningsposter	<u>393.258</u>	<u>224.882</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>15.123.414</u>	<u>24.354.640</u>	<u>7.200.063</u>	<u>9.894.412</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>37.702.573</u>	<u>31.361.348</u>	<u>37.571.667</u>	<u>31.289.523</u>
	Værdipapirer i alt	<u>37.702.573</u>	<u>31.361.348</u>	<u>37.571.667</u>	<u>31.289.523</u>
	Likvide beholdninger	<u>7.968.199</u>	<u>8.601.669</u>	<u>4.258.870</u>	<u>7.647.076</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>98.595.245</u>	<u>107.910.644</u>	<u>49.030.600</u>	<u>48.831.011</u>
	Aktiver i alt	<u>212.842.607</u>	<u>217.188.471</u>	<u>56.035.100</u>	<u>55.575.066</u>

Balance 31. august

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	820.000	820.000	820.000	820.000
Overkurs ved emission	1.680.850	1.680.850	1.680.850	1.680.850
Øvrige reserver	30.916.321	22.537.385	0	0
Overført resultat	49.572.349	49.874.727	51.964.057	51.019.668
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000	0	1.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	82.989.520	75.912.962	54.464.907	54.520.518
Minoritetsinteresser	20.876.462	17.802.314	0	0
Egenkapital i alt	103.865.982	93.715.276	54.464.907	54.520.518
Hensatte forpligtelser				
11 Hensættelser til udskudt skat	1.418.510	1.073.730	990	26.192
12 Andre hensatte forpligtelser	243.060	142.997	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.661.570	1.216.727	990	26.192
Gældsforpligtelser				
13 Gæld til pengeinstitutter	33.805.761	39.091.721	0	0
Anden gæld	2.299.594	2.749.594	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	36.105.355	41.841.315	0	0

Balance 31. august

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017	2016	2017	2016
<u>Note</u>					
	Kortfristet del af langfristet gæld	450.000	450.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	49.167.616	57.448.893	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	111.927	111.580	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.917.814	8.698.935	70.000	19.300
	Selskabsskat	1.476.751	1.085.666	1.319.204	807.020
	Anden gæld	7.284.209	6.757.004	179.999	202.036
14	Periodeafgrænsningsposter	5.801.383	5.863.075	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	71.209.700	80.415.153	1.569.203	1.028.356
	Gældsforpligtelser i alt	107.315.055	122.256.468	1.569.203	1.028.356
	Passiver i alt	212.842.607	217.188.471	56.035.100	55.575.066

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**16 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Overkurs</u> <u>ved emission</u>	<u>Øvrige reser-</u> <u>ver</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Minoritetsin-</u> <u>teresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. september 2016	820.000	1.680.850	22.537.385	49.874.727	1.000.000	17.802.314	93.715.276
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-1.000.000	-2.995.762	-3.995.762
Henlagt af årets resultat	0	0	8.378.936	-819.578	0	5.684.668	13.244.026
Valutakursreguleringer	0	0	0	517.200	0	385.242	902.442
	820.000	1.680.850	30.916.321	49.572.349	0	20.876.462	103.865.982

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Overkurs</u> <u>ved emission</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. september 2016	820.000	1.680.850	51.019.668	53.520.518
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	944.389	944.389
	820.000	1.680.850	51.964.057	54.464.907

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	Koncern	
	2016/17	2015/16
Årets resultat	14.245.478	17.076.877
17 Reguleringer	1.070.389	20.982.303
18 Ændring i driftskapital	14.098.978	-9.772.060
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	29.414.845	28.287.120
Renteindbetalinger og lignende	4.677.434	1.441.983
Renteudbetalinger og lignende	-2.238.073	-4.752.928
Pengestrøm fra ordinær drift	31.854.206	24.976.175
Betalt selskabsskat	-2.835.387	-3.561.014
Pengestrømme fra driftsaktivitet	29.018.819	21.415.161
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-29.187
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.453.676	-28.638.833
Salg af materielle anlægsaktiver	62.290	2.523.163
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-7.391.386	-26.144.857
Optagelse af langfristet gæld	0	17.247.451
Afdrag på langfristet gæld	-5.735.960	0
Udbetalt udbytte	-1.000.000	-1.400.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-8.281.277	7.250.257
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.017.237	23.097.708
Ændring i likvider	6.610.196	18.368.012
Likvider 1. september 2016	39.963.017	20.543.400
Valutakursreguleringer (likvider)	-902.441	1.051.605
Likvider 31. august 2017	45.670.772	39.963.017
Likvider		
Likvide beholdninger	7.968.199	8.601.669
Valutakursreguleringer	0	0
Værdipapirer	37.702.573	31.361.348
Likvider 31. august 2017	45.670.772	39.963.017

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	19.415.642	13.392.840	0	0
Pensioner	1.625.320	1.121.841	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.752.152	2.186.634	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	2.468	4.347	0	0
	23.795.582	16.705.662	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	171	151	0	0
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	3.174.345	4.646.680	742.905	895.722
Årets regulering af udskudt skat	52.128	-77.241	0	-22.384
Skat fra sambeskattede virksomheder	0	0	-182.749	-278.646
	3.226.473	4.569.439	560.156	594.692
			Modervirksomhed	
			2016/17	2015/16
3. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			1.000.000	1.400.000
Udbytte for regnskabsåret			0	1.000.000
Overføres til overført resultat			944.389	0
Disponeret fra overført resultat			0	-291.725
Disponeret i alt			1.944.389	2.108.275
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb			1.500.000	0

Noter

	Koncern	
	31/8 2017	31/8 2016
4. Patenter og lignende rettigheder		
Kostpris 1. september 2016	78.256	49.069
Omregning til valutakurs 31. august 2017	2.330	0
Tilgang i årets løb	0	29.187
Kostpris 31. august 2017	80.586	78.256
Af- og nedskrivninger 1. september 2016	-55.272	-41.700
Omregning til valutakurs 31. august 2017	-2.703	0
Årets afskrivninger	-13.364	-13.572
Af- og nedskrivninger 31. august 2017	-71.339	-55.272
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	9.247	22.984
5. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. september 2016	68.396.212	49.617.335
Omregning til valutakurs 31. august 2017	966.050	0
Tilgang i årets løb	598.691	19.043.317
Afgang i årets løb	-61.069	-264.440
Kostpris 31. august 2017	69.899.884	68.396.212
Af- og nedskrivninger 1. september 2016	-5.330.897	-3.993.756
Omregning til valutakurs 31. august 2017	-66.170	0
Årets nedskrivninger	-1.558.439	-1.337.141
Af- og nedskrivninger 31. august 2017	-6.955.506	-5.330.897
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	62.944.378	63.065.315

Noter

	Koncern	
	31/8 2017	31/8 2016
6. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. september 2016	52.994.098	49.660.307
Omregning til valutakurs 31. august 2017	921.462	0
Tilgang i årets løb	6.547.083	8.315.868
Afgang i årets løb	-1.221	-4.982.077
Kostpris 31. august 2017	60.461.422	52.994.098
Af- og nedskrivninger 1. september 2016	-8.362.757	-8.677.367
Omregning til valutakurs 31. august 2017	-23.184	0
Årets afskrivninger	-2.717.818	-2.408.744
Årets af- og nedskrivninger på afhændede og udrangerede aktiver	0	2.723.354
Korrektion af nedskrivning primo	0	0
Af- og nedskrivninger 31. august 2017	-11.103.759	-8.362.757
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	49.357.663	44.631.341
7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. september 2016	1.279.648	8.539.830
Tilgang i årets løb	1.587.550	1.279.648
Afgang i årets løb	-1.279.648	-8.539.830
Kostpris 31. august 2017	1.587.550	1.279.648
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	1.587.550	1.279.648

Noter

	Modervirksomhed		
	31/8 2017	31/8 2016	
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. september 2016	6.625.000	6.625.000	
Tilgang i årets løb	375.000	0	
Kostpris 31. august 2017	7.000.000	6.625.000	
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017	7.000.000	6.625.000	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Martinsen Nordic, Favrskov Kommune	100 %	7.387.366	3.913.887
Lille Bødskov, Favrskov Kommune	100 %	6.556.988	26.964
Dancoal, Polen	51 %	42.605.025	11.601.364
		56.549.379	15.542.215
		Koncern	
		31/8 2017	31/8 2016
9. Andre tilgodehavender			
Kostpris 1. september 2016		278.539	159.804
Tilgang i årets løb		348.524	278.539
Afgang i årets løb		-278.539	-159.804
Kostpris 31. august 2017		348.524	278.539
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2017		348.524	278.539
Andre tilgodehavender		348.524	278.539
		348.524	278.539
10. Periodeafgrænsningsposter			
Periodeafgrænsningsposter		393.258	224.882
		393.258	224.882
11. Hensættelser til udskudt skat			
Hensættelser til udskudt skat 1. september 2016		1.073.730	1.073.730
Udskudt skat af årets resultat		344.780	0
		1.418.510	1.073.730

Noter

	Koncern	
	31/8 2017	31/8 2016
12. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. september 2016	142.997	294.682
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	100.063	-151.685
	<u>243.060</u>	<u>142.997</u>
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	34.255.761	39.541.721
Heraf forfalder inden for 1 år	-450.000	-450.000
	<u>33.805.761</u>	<u>39.091.721</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	10.984.730	14.984.730
14. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter	5.801.383	5.863.075
	<u>5.801.383</u>	<u>5.863.075</u>
15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Til sikkerhed for Martinsen Nordic ApS's gæld til pengeinstitut, har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:		
Produktionsanlæg og maskiner	5 t.kr.	

Noter

16. Eventualposter

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

	Koncern	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
17. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.295.692	114.559
Andre finansielle indtægter	-4.677.435	-1.441.983
Øvrige finansielle omkostninger	2.238.073	4.752.928
Skat af årets resultat	3.226.473	4.569.439
Andre hensatte forpligtelser	100.063	151.685
Øvrige reguleringer	-4.112.477	12.835.675
	<u>1.070.389</u>	<u>20.982.303</u>
18. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	5.791.928	-6.199.281
Ændring i tilgodehavender	9.231.226	-6.929.515
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-924.176	3.356.736
	<u>14.098.978</u>	<u>-9.772.060</u>