

Martinsen Nordic Holding A/S

Eksportvej 7, 8870 Langå

CVR-nr. 21 11 83 46

Årsrapport

1. september 2019 - 31. august 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. januar 2021.

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 2019 - 31. august 2020	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	22

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2019 - 31. august 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2019 - 31. august 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langå, den 28. januar 2021

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 2019 - 31. august 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2019 - 31. august 2020 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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Randers SØ, den 28. januar 2021

Kvist & Jensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 36 71 77 85

Jonas Bødker-Iversen

statsautoriseret revisor
mne35471

Selskabsoplysninger

Selskabet	Martinsen Nordic Holding A/S Eksportvej 7 8870 Langå
	CVR-nr.: 21 11 83 46
	Stiftet: 1. august 1991
	Hjemsted: Favrskov Kommune
	Regnskabsår: 1. september - 31. august
Bestyrelse	Henrik Sahner Martinsen Bengt Sahner Martinsen Flemming Sahner Martinsen
Direktion	Flemming Sahner Martinsen
Revision	Kvist & Jensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Bankforbindelse	Sydbank
Dattervirksomheder	Martinsen Nordic A/S, Favrskov Lille Bødskov ApS, Favrskov Dancoal Sp. z o.o., Polen

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019/20 t.kr.	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	47.301	39.787	50.418	44.786	47.827
Resultat af ordinær primær drift	9.630	1.415	16.557	15.033	24.957
Finansielle poster, netto	-6.218	-5.906	-4.354	2.439	-3.311
Årets resultat	2.411	-4.194	9.709	14.245	17.077
Balance:					
Balancesum	259.199	298.334	266.467	212.843	217.188
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	45.016	51.933	7.454	28.639
Egenkapital	105.109	104.018	107.613	103.866	93.715
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	17.119	16.063	-68	29.019	21.415
Investeringsaktivitet	-9.354	-15.437	-50.171	-7.391	-26.145
Finansieringsaktivitet	-14.279	-1.009	38.597	-15.017	23.098
Pengestrømme i alt	-6.514	-383	-11.642	6.610	18.368
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	193	203	191	171	151
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	32,0	28,0	31,8	39,0	35,0
Egenkapitalforrentning	0,9	-2,7	6,5	10,8	14,5

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

Årets bruttofortjeneste udgør 47.301 t.kr. mod 39.787 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.411 t.kr. mod -4.194 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Driftsmæssige risici

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på de markeder, hvor industriproduktionen foregår, og produkterne sælges. Desuden er det væsentligt for selskabet hele tiden at være på forkant med den teknologiske udvikling inden for selskabets aktivitetsområder.

Finansielle risici

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

Valutarisici

Selskabets udenlandske virksomheder påvirkes ikke umiddelbart af valutakursudsving, idet såvel indtægter som omkostninger afregnes i lokal valuta. Aktiviteter udført af danske virksomheder påvirkes af valutakursændringer, idet omsætning primært genereres i udenlandsk valuta, mens omkostninger, herunder lønninger, afholdes i danske kroner.

Selskabets andel af årets resultat påvirkes desuden af ændringer i valutakurserne, idet den udenlandske dattervirksomhed omregnes til danske kroner.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Videnressourcer

Ambitionen om at være markedsleder og på forkant med den teknologiske udvikling betyder, at koncernen er præget af et dynamisk videmiljø i hastig forandring. Det stiller især store krav til virksomheden, når det gælder opsamling og udbredelse af ny viden, og det vanskeliggør en effektiv standardisering af produkterne. Samtidig er de individuelle løsninger præget af en kompleksitet, hvor den enkelte medarbejders personlige viden spiller en afgørende rolle.

Den forventede udvikling

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter, hvorfor ledelsen forventer et positivt resultat i det kommende regnskabsår.

Resultatopgørelse 1. september - 31. august

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19	
	47.300.604	39.786.540	523.901	589.265	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-28.788.761	-30.260.315	0	0
	Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	-6.265.609	-5.765.907	-1.500	-1.500
	Andre driftsomkostninger	-2.615.863	-2.345.277	0	0
	Driftsresultat	9.630.371	1.415.041	522.401	587.765
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	220.987	183.755
	Andre finansielle indtægter	588.518	1.518.792	585.679	1.067.506
	Øvrige finansielle omkostninger	-6.806.270	-7.424.581	-891.818	-708.013
	Resultat før skat	3.412.619	-4.490.748	437.249	1.131.013
2	Skat af årets resultat	-1.001.783	296.847	-121.775	-262.303
3	Årets resultat	2.410.836	-4.193.901	315.474	868.710
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Martinsen Nordic Holding A/S	726.595	-2.278.412		
	Minoritetsinteresser	1.684.241	-1.915.489		
		2.410.836	-4.193.901		

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
Note					
Anlægsaktiver					
4	Patenter og lignende rettigheder	723.052	4.390	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	723.052	4.390	0	0
5	Grunde og bygninger	82.905.658	82.263.029	0	0
6	Produktionsanlæg og maskiner	80.505.148	81.089.990	0	1.500
7	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	5.380.358	3.771.329	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	168.791.164	167.124.348	0	1.500
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.000.000	7.000.000
9	Andre tilgodehavender	386.259	437.668	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	386.259	437.668	7.000.000	7.000.000
	Anlægsaktiver i alt	169.900.475	167.566.406	7.000.000	7.001.500

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note	2020	2019	2020	2019	
Omsætningsaktiver					
Råvarer og hjælpematerialer	26.297.314	27.802.574	0	0	
Varer under fremstilling	11.293.267	23.773.376	0	0	
Fremstillede varer og handelsvarer	6.017.220	25.114.334	0	0	
Forudbetalinger for varer	1.019.986	1.320.910	0	0	
Varebeholdninger i alt	<u>44.627.787</u>	<u>78.011.194</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.294.745	16.042.598	0	0	
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	24.816.099	19.119.527	
Tilgodehavende selskabsskat	436.696	484.134	407.407	159.719	
Andre tilgodehavender	10.021	11.709	0	0	
10 Periodeafgrænsningsposter	245.181	502.898	0	0	
Tilgodehavender i alt	<u>14.986.643</u>	<u>17.041.339</u>	<u>25.223.506</u>	<u>19.279.246</u>	
Andre værdipapirer og kapitalandele	14.675.216	24.704.743	14.547.153	24.616.122	
Værdipapirer i alt	<u>14.675.216</u>	<u>24.704.743</u>	<u>14.547.153</u>	<u>24.616.122</u>	
Likvide beholdninger	15.008.680	11.010.458	6.205.337	2.910.840	
Omsætningsaktiver i alt	<u>89.298.326</u>	<u>130.767.734</u>	<u>45.975.996</u>	<u>46.806.208</u>	
Aktiver i alt	<u>259.198.801</u>	<u>298.334.140</u>	<u>52.975.996</u>	<u>53.807.708</u>	

Balance 31. august

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
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	41.564.580	45.694.711	0	0
Overført resultat	38.951.392	35.305.813	50.411.844	51.196.370
Egenkapital før minoritetsinteresser	83.016.822	83.501.374	52.912.694	53.697.220
Minoritetsinteresser	22.092.361	20.516.616	0	0
Egenkapital i alt	105.109.183	104.017.990	52.912.694	53.697.220
Hensatte forpligtelser				
11 Hensættelser til udskudt skat	829.693	1.510.842	0	330
12 Andre hensatte forpligtelser	926.028	515.869	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.755.721	2.026.711	0	330
Gældsforpligtelser				
13 Gæld til pengeinstitutter	29.237.037	37.186.053	0	0
14 Anden gæld	4.545.788	6.823.538	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	33.782.825	44.009.591	0	0

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	<u>Virksom-</u> <u>hedskapital</u>	<u>Overkurs</u> <u>ved emission</u>	<u>Øvrige re-</u> <u>server</u>	<u>Overført re-</u> <u>sultat</u>	<u>Minoritets-</u> <u>interesser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. september 2019	820.000	1.680.850	45.694.711	35.305.813	20.516.616	104.017.990
Henlagt af årets resultat	0	0	-3.888.488	3.515.083	1.684.241	1.310.836
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	1.100.000	0	1.100.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	-1.100.000	0	-1.100.000
Valutakursreguleringer	0	0	-241.643	130.496	-108.496	-219.643
	820.000	1.680.850	41.564.580	38.951.392	22.092.361	105.109.183

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 2019	820.000	1.680.850	51.196.370	53.697.220
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	-784.526	-784.526
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	1.100.000	1.100.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-1.100.000	-1.100.000
	820.000	1.680.850	50.411.844	52.912.694

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
Årets resultat	2.410.836	-4.193.901
19 Reguleringer	13.895.303	11.239.570
20 Ændring i driftskapital	6.662.386	15.700.337
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.968.525	22.746.006
Renteindbetalinger og lignende	588.518	1.518.792
Renteudbetalinger og lignende	-6.806.270	-7.424.581
Pengestrøm fra ordinær drift	16.750.773	16.840.217
Betalt selskabsskat	368.072	-777.230
Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.118.845	16.062.987
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-900.868	-21.255
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.933.450	-16.312.761
Salg af materielle anlægsaktiver	2.480.566	897.491
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-9.353.752	-15.436.525
Afdrag på langfristet gæld	-7.949.016	-11.949.377
Udbetalt udbytte	-1.100.000	-616.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-3.226.838	9.386.045
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-2.003.568	2.169.921
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-14.279.422	-1.009.411
Ændring i likvider	-6.514.329	-382.949
Likvider 1. september 2019	35.715.201	34.995.053
Valutakursreguleringer (likvider)	483.021	1.103.097
Likvider 31. august 2020	29.683.893	35.715.201
Likvider		
Likvide beholdninger	15.008.677	11.010.458
Værdipapirer	14.675.216	24.704.743
Likvider 31. august 2020	29.683.893	35.715.201

Noter

	Koncern		Koncern	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	23.523.881	24.800.067		
Pensioner	2.219.930	2.177.807		
Andre omkostninger til social sikring	3.044.950	3.282.441		
	28.788.761	30.260.315		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	193	203		
	Koncern		Modervirksomhed	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.337.165	-345.803	96.539	-74.758
Årets regulering af udskudt skat	-335.382	48.956	-330	-330
Andre skatter	0	0	25.566	12.957
Skat fra sambeskattede virksomheder	0	0	0	324.434
	1.001.783	-296.847	121.775	262.303
			Modervirksomhed	
			2019/20	2018/19
3. Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret			1.100.000	616.000
Overføres til overført resultat			0	252.710
Disponeret fra overført resultat			-784.526	0
Disponeret i alt			315.474	868.710
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb			0	400.000

Noter

	Modervirksomhed	
	31/8 2020	31/8 2019
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. september 2019	7.000.000	7.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	7.000.000	7.000.000

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Martinsen Nordic A/S, Favrskov	100 %	8.016.857	-1.212.983
Lille Bødskov ApS, Favrskov	100 %	6.197.206	-186.552
Dancoal Sp. z o.o., Polen	51 %	45.086.452	3.437.227
		59.300.515	2.037.692

	Koncern	
	31/8 2020	31/8 2019
9. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. september 2019	437.668	394.675
Tilgang i årets løb	386.259	437.668
Afgang i årets løb	-437.668	-394.675
Kostpris 31. august 2020	386.259	437.668
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2020	386.259	437.668

Der specificeres således:

Andre tilgodehavender	386.259	437.668
	386.259	437.668

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	245.181	502.898
	245.181	502.898

Noter

	Koncern	
	31/8 2020	31/8 2019
11. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. september 2019	1.510.842	1.563.436
Udskudt skat af årets resultat	-681.149	-52.594
	829.693	1.510.842
12. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. september 2019	515.869	581.647
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	410.159	-65.778
	926.028	515.869
13. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	29.237.037	37.186.053
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0
Gæld til pengeinstitutter i alt	29.237.037	37.186.053
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	2.751.300	5.821.497
14. Anden gæld		
Anden gæld i alt	4.995.788	7.273.538
Heraf forfalder inden for 1 år	-450.000	-450.000
Anden gæld i alt	4.545.788	6.823.538
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
15. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter vedrører primært modtagne tilskud og periodisering af omsætning.		

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for DANCOAL Sp. z o.o.'s gæld til pengeinstitutter, er der givet pant i følgende:

- Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på 51.423 t.kr.
- Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 79.646 t.kr.
- Varelager med en regnskabsmæssig værdi på 44.521 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på 12.555 t.kr.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	t.kr.
Andre eventualforpligtelser	<u>156.281</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>156.281</u>

Heri er indeholdt:

Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder	<u>156.281</u>
---	----------------

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab 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.

18. Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Noter

	Koncern	
	2019/20	2018/19
19. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.265.609	5.765.907
Andre finansielle indtægter	-588.518	-1.518.792
Øvrige finansielle omkostninger	6.806.270	7.424.581
Skat af årets resultat	1.001.783	-366.348
Andre hensatte forpligtelser	410.159	-65.778
	13.895.303	11.239.570
20. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	33.383.407	-31.921.996
Ændring i tilgodehavender	2.058.667	8.871.577
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-28.779.688	38.750.756
	6.662.386	15.700.337

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

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.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

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 distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, 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 tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekklarerer.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstige 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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

	Brugstid
Bygninger	25-100 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Leasingkontrakter

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 alternativt virksomhedens lånerente 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.

Leasingkontrakter behandles 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 samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien 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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Selskabsskat og udskudt skat

Martinsen Nordic Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. Hvis opfyldelsen af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden, måles forpligtelsen til dagsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, 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 fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.