

Martinsen Nordic Holding A/S

Eksportvej 7, 8870 Langå

CVR-nr. 21 11 83 46

Årsrapport

1. september 2018 - 31. august 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. januar 2020.

Flemming Sahner Martinsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. september 2018 - 31. august 2019	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse for koncernen	13
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2018 - 31. august 2019 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2018 - 31. august 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langå, den 31. januar 2020

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 2018 - 31. august 2019, 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 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2018 - 31. august 2019 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 regnskabsbrugere 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 31. januar 2020

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, 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 Lille Bødskov ApS, Favrskov Dancoal Sp. z o.o., Polen

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018/19 t.kr.	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	39.787	50.418	44.786	47.827	31.753
Resultat af ordinær primær drift	1.415	16.557	15.033	24.957	13.395
Finansielle poster, netto	-5.906	-4.354	2.439	-3.311	-1.492
Årets resultat	-4.194	9.709	14.245	17.077	9.235
Balance:					
Balancesum	298.334	266.467	212.843	217.188	174.938
Investeringer i materielle anlægsaktiver	45.016	51.933	7.454	28.639	13.275
Egenkapital	104.018	107.613	103.866	93.715	79.090
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	16.063	-68	29.019	21.415	6.587
Investeringsaktivitet	-15.437	-50.171	-7.391	-26.145	-13.215
Finansieringsaktivitet	-1.009	38.597	-15.017	23.098	-2.400
Pengestrømme i alt	-383	-11.642	6.610	18.368	-9.028
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	203	191	171	151	125
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	28,0	31,8	39,0	35,0	38,5
Egenkapitalforrentning	0,0	6,5	10,8	14,5	15,8

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 39.787 t.kr. mod 50.418 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -4.194 t.kr. mod 9.709 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

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 ind-tægter 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 videnmiljø 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	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	39.786.540	50.418.329	589.266	540.029
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-30.260.315	-26.699.346	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.765.907	-4.570.751	-1.500
	Andre driftsomkostninger	-2.345.277	-2.591.448	0
	Driftsresultat	1.415.041	16.556.784	587.766
2	Andre finansielle indtægter	1.518.792	1.007.566	1.251.261
	Øvrige finansielle omkostninger	-7.424.581	-5.361.371	-708.013
	Resultat før skat	-4.490.748	12.202.979	1.131.014
3	Skat af årets resultat	296.847	-2.493.927	-262.303
4	Årets resultat	-4.193.901	9.709.052	868.711
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Aktionærer i Martinsen Nordic Holding A/S	-2.278.412	5.445.682	
	Minoritetsinteresser	-1.915.489	4.263.370	
		-4.193.901	9.709.052	

Balance 31. august

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note					
Anlægsaktiver					
5	Patenter og lignende rettigheder	4.390	8.406	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	4.390	8.406	0	0
6	Grunde og bygninger	82.263.029	71.025.016	0	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	81.089.990	59.779.379	1.500	3.000
8	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	3.771.329	28.703.339	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	167.124.348	159.507.734	1.500	3.000
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.000.000	7.000.000
10	Andre tilgodehavender	437.668	394.675	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	437.668	394.675	7.000.000	7.000.000
	Anlægsaktiver i alt	167.566.406	159.910.815	7.001.500	7.003.000

Balance 31. august

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	27.802.574	37.570.090	0	0
Varer under fremstilling	23.773.376	6.814	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	25.114.334	6.844.681	0	0
Forudbetalinger for varer	1.320.910	1.667.612	0	0
Varebeholdninger i alt	<u>78.011.194</u>	<u>46.089.197</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.042.598	25.035.839	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	19.119.527	17.794.847
Tilgodehavende selskabsskat	484.134	0	159.719	0
Andre tilgodehavender	11.709	0	0	0
11 Periodeafgrænsningsposter	<u>502.898</u>	<u>435.936</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>17.041.339</u>	<u>25.471.775</u>	<u>19.279.246</u>	<u>17.794.847</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>24.704.743</u>	<u>27.568.158</u>	<u>24.616.122</u>	<u>27.483.856</u>
Værdipapirer i alt	<u>24.704.743</u>	<u>27.568.158</u>	<u>24.616.122</u>	<u>27.483.856</u>
Likvide beholdninger	<u>11.010.458</u>	<u>7.426.895</u>	<u>2.910.840</u>	<u>1.852.305</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>130.767.734</u>	<u>106.556.025</u>	<u>46.806.208</u>	<u>47.131.008</u>
Aktiver i alt	<u>298.334.140</u>	<u>266.466.840</u>	<u>53.807.708</u>	<u>54.134.008</u>

Balance 31. august

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
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	45.694.711	37.945.387	0	0
Overført resultat	35.305.813	44.266.637	51.196.370	50.943.659
Egenkapital før minoritetsinteresser	83.501.374	84.712.874	53.697.220	53.444.509
Minoritetsinteresser	20.516.616	22.900.018	0	0
Egenkapital i alt	104.017.990	107.612.892	53.697.220	53.444.509
Hensatte forpligtelser				
12 Hensættelser til udskudt skat	1.510.842	1.563.436	330	660
13 Andre hensatte forpligtelser	515.869	581.647	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	2.026.711	2.145.083	330	660
Gældsforpligtelser				
14 Gæld til pengeinstitutter	37.186.053	49.135.430	0	0
15 Anden gæld	6.823.538	1.849.594	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	44.009.591	50.985.024	0	0

Balance 31. august

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note					
	Kortfristet del af langfristet gæld	450.000	450.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	84.220.576	74.384.531	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	113.034	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.222.944	14.488.289	30.000	41.000
	Selskabsskat	0	606.850	0	492.538
	Anden gæld	42.441.802	10.099.016	80.158	155.301
16	Periodeafgrænsningsposter	11.944.526	5.582.121	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	148.279.848	105.723.841	110.158	688.839
	Gældsforpligtelser i alt	192.289.439	156.708.865	110.158	688.839
	Passiver i alt	298.334.140	266.466.840	53.807.708	54.134.008

17 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**18 **Eventualposter**19 **Nærtstående parter**

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>Foreslået ud-</u> <u>bytte for</u> <u>regnskabs-</u> <u>året</u>	<u>Minoritets-</u> <u>interesser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. september							
2018	820.000	1.680.850	37.945.387	44.266.637	0	22.900.018	107.612.892
Henlagt af årets resultat	0	0	8.524.656	-9.249.145	0	-1.915.489	-2.639.978
Ekstraordinært udbytte							
vedtaget i regnskabsåret	0	0	0	616.000	0	0	616.000
Udloddet ekstraordinært							
udbytte vedtaget i							
regnskabsåret	0	0	0	-616.000	0	0	-616.000
Valutakursreguleringer	0	0	-775.332	288.321	0	-467.913	-954.924
	820.000	1.680.850	45.694.711	35.305.813	0	20.516.616	104.017.990

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 2018	820.000	1.680.850	50.943.659	53.444.509
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	252.711	252.711
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	616.000	616.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-616.000	-616.000
	820.000	1.680.850	51.196.370	53.697.220

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

<u>Note</u>	Koncern	
	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
Årets resultat	-4.193.901	9.709.052
20 Reguleringer	11.239.570	11.757.070
21 Ændring i driftskapital	15.700.337	-16.131.358
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	22.746.006	5.334.764
Renteindbetalinger og lignende	1.518.792	1.007.566
Renteudbetalinger og lignende	-7.424.581	-5.361.371
Pengestrøm fra ordinær drift	16.840.217	980.959
Betalt selskabsskat	-777.230	-1.048.580
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.062.987	-67.621
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-21.255	-9.729
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.312.761	-51.933.320
Salg af materielle anlægsaktiver	897.491	1.772.422
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-15.436.525	-50.170.627
Optagelse af langfristet gæld	0	15.329.669
Afdrag på langfristet gæld	-11.949.377	-450.000
Udbetalt udbytte	-616.000	-1.500.000
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	9.386.045	25.216.915
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	2.169.921	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.009.411	38.596.584
Ændring i likvider	-382.949	-11.641.664
Likvider 1. september 2018	34.995.053	45.670.772
Valutakursreguleringer	1.103.097	965.945
Likvider 31. august 2019	35.715.201	34.995.053
Likvider		
Likvide beholdninger	11.010.458	7.426.895
Værdipapirer	24.704.743	27.568.158
Likvider 31. august 2019	35.715.201	34.995.053

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	24.800.067	21.823.888		
Pensioner	2.177.807	1.848.821		
Andre omkostninger til social sikring	3.282.441	3.021.464		
Personalemkostninger i øvrigt	0	5.173		
	30.260.315	26.699.346		
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	203	191		
2. Andre finansielle indtægter				
Renter, obligationer	375.963	428.866		
Renter, tilknyttede virksomheder	183.755	122.500		
Udbytter, værdipapirer	691.543	555.303		
	1.251.261	1.106.669		
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-345.803	2.412.087	-74.758	251.174
Årets regulering af udskudt skat	48.956	81.840	-330	-330
Andre skatter	0	0	12.957	7.085
Skat fra sambeskattede virksomheder	0	0	324.434	-109.298
	-296.847	2.493.927	262.303	148.631

Noter

	Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18
4. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	616.000	1.500.000
Overføres til overført resultat	252.711	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1.020.398
Disponeret i alt	868.711	479.602
Ekstraordinært udbytte vedtaget efter regnskabsårets udløb	400.000	616.000
	Koncern	
	31/8 2019	31/8 2018
5. Patenter og lignende rettigheder		
Kostpris 1. september 2018	89.881	80.586
Omregning til valutakurs 31. august 2019	-1.201	-434
Tilgang i årets løb	21.255	9.729
Afgang i årets løb	-31.065	0
Kostpris 31. august 2019	78.870	89.881
Af- og nedskrivninger 1. september 2018	-81.475	-71.339
Omregning til valutakurs 31. august 2019	1.030	-8.813
Af- og nedskrivning	-25.100	-1.323
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	31.065	0
Af- og nedskrivninger 31. august 2019	-74.480	-81.475
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2019	4.390	8.406

Noter

	Koncern	
	31/8 2019	31/8 2018
6. Grunde og bygninger		
Kostpris 1. september 2018	79.554.579	69.899.884
Omregning til valutakurs 31. august 2019	-956.195	-242.170
Tilgang i årets løb	13.989.034	9.911.865
Afgang i årets løb	-35.277	-15.000
Kostpris 31. august 2019	92.552.141	79.554.579
Af- og nedskrivninger 1. september 2018	-8.529.563	-6.955.506
Omregning til valutakurs 31. august 2019	112.248	23.228
Af- og nedskrivning	-1.877.089	-1.597.285
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	5.292	0
Af- og nedskrivninger 31. august 2019	-10.289.112	-8.529.563
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2019	82.263.029	71.025.016

	Koncern	
	31/8 2019	31/8 2018
7. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris 1. september 2018	73.824.161	60.461.222
Omregning til valutakurs 31. august 2019	-1.647.737	214.695
Tilgang i årets løb	27.255.737	13.318.116
Afgang i årets løb	-2.240.564	-169.872
Kostpris 31. august 2019	97.191.597	73.824.161
Af- og nedskrivninger 1. september 2018	-14.044.782	-11.103.759
Omregning til valutakurs 31. august 2019	433.835	19.999
Årets afskrivninger	-3.768.151	-3.029.230
Årets af- og nedskrivninger på afhændede	1.277.491	68.208
Af- og nedskrivninger 31. august 2019	-16.101.607	-14.044.782
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2019	81.089.990	59.779.379

Noter

	Koncern	
	31/8 2019	31/8 2018
8. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver		
Kostpris 1. september 2018	28.703.339	1.587.550
Tilgang i årets løb	3.771.329	28.703.339
Afgang i årets løb	-28.703.339	-1.587.550
Kostpris 31. august 2019	3.771.329	28.703.339
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2019	3.771.329	28.703.339

	Modervirksomhed	
	31/8 2019	31/8 2018
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. september 2018	7.000.000	7.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2019	7.000.000	7.000.000

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Martinsen Nordic A/S, Favrskov	100 %	9.229.840	1.156.413
Lille Bødskov ApS, Favrskov	100 %	6.383.758	-63.338
Dancoal Sp. z o.o., Polen	51 %	41.870.645	-3.909.161
		57.484.243	-2.816.086

Noter

	Koncern	
	31/8 2019	31/8 2018
10. Andre tilgodehavender		
Kostpris 1. september 2018	394.675	348.524
Tilgang i årets løb	437.668	394.675
Afgang i årets løb	-394.675	-348.524
Kostpris 31. august 2019	437.668	394.675
Regnskabsmæssig værdi 31. august 2019	437.668	394.675
Der specificeres således:		
Andre tilgodehavender	437.668	394.675
	437.668	394.675
11. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalte omkostninger	502.898	435.936
	502.898	435.936
12. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. september 2018	1.563.436	1.418.510
Udskudt skat af årets resultat	-52.594	144.926
	1.510.842	1.563.436
13. Andre hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser 1. september 2018	581.647	243.060
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	-65.778	338.587
	515.869	581.647

Noter

	Koncern	
	31/8 2019	31/8 2018
14. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	37.186.053	49.585.430
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-450.000
	37.186.053	49.135.430
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	5.821.497	10.726.833
15. Anden gæld		
Anden gæld i alt	7.273.538	1.849.594
Heraf forfalder inden for 1 år	-450.000	0
Anden gæld i alt	6.823.538	1.849.594
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0
16. Periodeafgrænsningsposter		
Periodeafgrænsningsposter vedrører primært modtagne tilskud og periodisering af omsætning.		
17. 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 52.435 t.kr.		
- Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 80.434 t.kr.		
- Varelager med en regnskabsmæssig værdi på 77.577 t.kr.		
- Tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på 14.309 t.kr.		

Noter

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

	31/8 2019 t.kr.
Andre eventualforpligtelser	<u>152.224</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>152.224</u>

Heri er indeholdt:

Eventualforpligtelser, tilknyttede virksomheder	<u>152.224</u>
---	----------------

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.

19. Nærtstående parter

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Noter

	Koncern	
	2018/19	2017/18
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.765.907	4.570.751
Andre finansielle indtægter	-1.518.792	-1.007.566
Øvrige finansielle omkostninger	7.424.581	5.361.371
Skat af årets resultat	-366.348	2.493.927
Andre hensatte forpligtelser	-65.778	338.587
	11.239.570	11.757.070
21. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-31.921.996	-8.288.138
Ændring i tilgodehavender	8.871.577	-10.348.360
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	38.750.756	2.505.140
	15.700.337	-16.131.358

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 finansiel 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 gældsforpligtelses 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 hoved aktiviteter, 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 hoved aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurs tab 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 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 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).

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 revideres 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.

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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 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 nettorealisationsværdi.

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 nettorealisationsværdi 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 nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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.

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.