

Martinsen Nordic Holding A/S

Eksportvej 7, 8870 Langå

CVR-nr. 21 11 83 46

Årsrapport

1. september 2021 - 31. august 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. februar 2023.

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 2021 - 31. august 2022 | |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse for koncernen | 14 |
| Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden | 14 |
| Pengestrømsopgørelse | 15 |
| Noter | 16 |
| Anvendt regnskabspraksis | 23 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. september 2021 - 31. august 2022 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2021 - 31. august 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Langå, den 15. december 2022

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 2021 - 31. august 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis 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 2022, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. september 2021 - 31. august 2022 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 15. december 2022

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: 25. august 1998 |
| | Hjemsted: Favrskov |
| | 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

| | 2021/22 t.kr. | 2020/21 t.kr. | 2019/20 t.kr. | 2018/19 t.kr. | 2017/18 t.kr. |
|--------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Resultatopgørelse: | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 54.073 | 44.636 | 47.301 | 39.787 | 50.418 |
| Resultat af primær drift | 18.243 | 10.216 | 9.630 | -1.908 | 16.557 |
| Finansielle poster, netto | -10.600 | -6.112 | -6.218 | -5.906 | -4.354 |
| Årets resultat | 5.196 | 2.888 | 2.411 | -4.194 | 9.709 |
| Balance: | | | | | |
| Balancesum | 255.514 | 266.606 | 259.199 | 298.334 | 266.467 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 8.055 | 21.242 | 14.704 | 45.016 | 51.933 |
| Egenkapital | 106.651 | 106.083 | 105.109 | 104.018 | 107.613 |
| Pengestrømme: | | | | | |
| Driftsaktivitet | 11.901 | 4.755 | 17.119 | 16.063 | -68 |
| Investeringsaktivitet | -937 | -14.831 | -9.354 | -15.437 | -50.171 |
| Finansieringsaktivitet | -19.249 | 4.099 | -14.279 | -1.009 | 38.597 |
| Pengestrømme i alt | -8.285 | -5.977 | -6.514 | -383 | -11.642 |
| Medarbejdere: | | | | | |
| Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere | 164 | 174 | 193 | 203 | 191 |
| Nøgletal i %: | | | | | |
| Likviditetsgrad | 72,0 | 73,5 | 75,3 | 88,2 | - |
| Soliditetsgrad | 32,5 | 31,3 | 32,0 | 28,0 | 31,8 |
| Egenkapitalforrentning | 3,7 | 1,9 | 2,9 | -5,0 | 6,5 |

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

| | |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Likviditetsgrad | $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$ |
| Egenkapitalforrentning | $\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$ |

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

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 54.073 t.kr. mod 44.636 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 5.196 t.kr. mod 2.888 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. Selskabet har ingen for branchen usædvanlige påvirkninger af miljøet.

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.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet forsøger kontinuerligt at skabe produkter til at skabe den bedste grilloplevelse for slutbrugeren.

Ledelsesberetning

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 | |
|------|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
| | 54.072.548 | 44.636.267 | 497.200 | 544.220 |
| | Bruttofortjeneste | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -26.959.321 | -26.448.574 | 0 |
| | Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver | -6.257.013 | -6.291.985 | 0 |
| | Andre driftsomkostninger | -2.612.851 | -1.679.439 | 0 |
| | Driftsresultat | 18.243.363 | 10.216.269 | 497.200 |
| | Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 279.902 |
| | Andre finansielle indtægter | 322.937 | 557.810 | 322.377 |
| | Øvrige finansielle omkostninger | -10.922.974 | -6.669.976 | -1.502.355 |
| | Resultat før skat | 7.643.326 | 4.104.103 | -402.876 |
| 2 | Skat af årets resultat | -2.446.896 | -1.216.073 | -41.153 |
| 3 | Årets resultat | 5.196.430 | 2.888.030 | -444.029 |
| | Koncernens resultat fordeler sig således: | | | |
| | Aktionærer i Martinsen Nordic Holding A/S | 3.113.478 | 1.585.863 | |
| | Minoritetsinteresser | 2.082.952 | 1.302.167 | |
| | | 5.196.430 | 2.888.030 | |

Balance 31. august

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Note | | | | | |
| Anlægsaktiver | | | | | |
| 4 | Patenter og lignende rettigheder | 498.762 | 555.870 | 0 | 0 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 498.762 | 555.870 | 0 | 0 |
| 5 | Grunde og bygninger | 87.132.355 | 89.942.103 | 0 | 0 |
| 6 | Produktionsanlæg og maskiner | 73.256.138 | 78.392.595 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | 4.387.015 | 5.168.699 | 0 | 0 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 164.775.508 | 173.503.397 | 0 | 0 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 7.000.000 | 7.000.000 |
| 9 | Andre tilgodehavender | 333.768 | 348.346 | 0 | 0 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 333.768 | 348.346 | 7.000.000 | 7.000.000 |
| | Anlægsaktiver i alt | 165.608.038 | 174.407.613 | 7.000.000 | 7.000.000 |

Balance 31. august

| Aktiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Note | | | | | |
| Omsætningsaktiver | | | | | |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 34.206.550 | 25.677.672 | 0 | 0 |
| | Varer under fremstilling | 5.155.591 | 15.343.996 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 22.453.762 | 18.125.093 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 866.095 | 590.635 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | <u>62.681.998</u> | <u>59.737.396</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 6.840.453 | 5.438.809 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 26.950.958 | 31.295.900 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 118.145 | 370.809 | 118.145 | 64.965 |
| | Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder | 392.885 | 150.958 | 0 | 0 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 0 | 119.000 | 132.748 |
| 10 | Periodeafgrænsningsposter | 315.195 | 165.101 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender i alt | <u>7.666.678</u> | <u>6.125.677</u> | <u>27.188.103</u> | <u>31.493.613</u> |
| | Andre værdipapirer og kapitalandele | 15.559.215 | 12.774.238 | 15.559.215 | 12.748.193 |
| | Værdipapirer i alt | <u>15.559.215</u> | <u>12.774.238</u> | <u>15.559.215</u> | <u>12.748.193</u> |
| | Likvide beholdninger | 3.998.164 | 13.560.853 | 520.852 | 2.282.387 |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>89.906.055</u> | <u>92.198.164</u> | <u>43.268.170</u> | <u>46.524.193</u> |
| | Aktiver i alt | <u>255.514.093</u> | <u>266.605.777</u> | <u>50.268.170</u> | <u>53.524.193</u> |

Balance 31. august

| Passiver | | | | |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Note | Koncern | | Modervirksomhed | |
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 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 | 44.358.154 | 43.638.116 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 36.151.757 | 37.219.433 | 47.645.114 | 50.889.143 |
| Egenkapital før minoritetsinteresser | 83.010.761 | 83.358.399 | 50.145.964 | 53.389.993 |
| Minoritetsinteresser | 23.639.841 | 22.725.062 | 0 | 0 |
| Egenkapital i alt | 106.650.602 | 106.083.461 | 50.145.964 | 53.389.993 |
| Hensatte forpligtelser | | | | |
| 11 Hensættelser til udskudt skat | 745.314 | 816.550 | 0 | 0 |
| 12 Andre hensatte forpligtelser | 551.652 | 612.757 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | 1.296.966 | 1.429.307 | 0 | 0 |
| Gældsforpligtelser | | | | |
| 13 Gæld til realkreditinstitutter | 8.416.271 | 8.656.178 | 0 | 0 |
| 14 Gæld til pengeinstitutter | 13.504.674 | 22.214.613 | 0 | 0 |
| 15 Anden gæld | 692.157 | 2.797.060 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | 22.613.102 | 33.667.851 | 0 | 0 |

Balance 31. august

| Passiver | | Koncern | | Modervirksomhed | |
|-----------------|------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> | |
| | Kortfristet del af langfristet gæld | 243.848 | 673.393 | 0 | 0 |
| 16 | Gæld til pengeinstitutter | 76.284.701 | 83.783.432 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 1.890.323 | 3.083.879 | 0 | 0 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 25.004.162 | 15.020.414 | 30.000 | 30.000 |
| | Anden gæld | 17.156.315 | 18.121.446 | 92.206 | 104.200 |
| 17 | Periodeafgrænsningsposter | 4.374.074 | 4.742.594 | 0 | 0 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>124.953.423</u> | <u>125.425.158</u> | <u>122.206</u> | <u>134.200</u> |
| | Gældsforpligtelser i alt | <u>147.566.525</u> | <u>159.093.009</u> | <u>122.206</u> | <u>134.200</u> |
| | Passiver i alt | <u>255.514.093</u> | <u>266.605.777</u> | <u>50.268.170</u> | <u>53.524.193</u> |

18 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**19 **Eventualposter**20 **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>Minoritets-</u> <u>interesser</u> | <u>I alt</u> |
|----------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1. september 2021 | 820.000 | 1.680.850 | 43.638.116 | 37.219.433 | 22.725.062 | 106.083.461 |
| Henlagt af årets resultat | 0 | 0 | 2.546.268 | -463.318 | 3.113.480 | 5.196.430 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | 0 | 2.800.000 | 0 | 2.800.000 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | 0 | -2.800.000 | 0 | -2.800.000 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 0 | -1.826.230 | -604.358 | -2.198.701 | -4.629.289 |
| | 820.000 | 1.680.850 | 44.358.154 | 36.151.757 | 23.639.841 | 106.650.602 |

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 2021 | 820.000 | 1.680.850 | 50.889.143 | 53.389.993 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 0 | -3.244.029 | -3.244.029 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | 2.800.000 | 2.800.000 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 0 | 0 | -2.800.000 | -2.800.000 |
| | 820.000 | 1.680.850 | 47.645.114 | 50.145.964 |

Pengestrømsopgørelse 1. september - 31. august

| <u>Note</u> | Koncern | |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | <u>2021/22</u> | <u>2020/21</u> |
| Årets resultat | 5.196.430 | 2.888.030 |
| 21 Reguleringer | 19.242.841 | 13.306.953 |
| 22 Ændring i driftskapital | 1.005.392 | -4.164.346 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 25.444.663 | 12.030.637 |
| Renteindbetalinger og lignende | 322.937 | 557.810 |
| Renteudbetalinger og lignende | -10.922.974 | -6.669.976 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 14.844.626 | 5.918.471 |
| Betalt selskabsskat | -2.943.850 | -1.163.329 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 11.900.776 | 4.755.142 |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver | -155.627 | -37.363 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -3.667.817 | -15.860.814 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 2.886.133 | 1.067.442 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | -937.311 | -14.830.735 |
| Optagelse af langfristet gæld | 0 | 8.879.571 |
| Afdrag på langfristet gæld | -8.949.846 | -7.022.424 |
| Betalt udbytte | -2.800.000 | -547.944 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | -7.498.731 | 2.789.697 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -19.248.577 | 4.098.900 |
| Ændring i likvider | -8.285.112 | -5.976.693 |
| Likvider 1. september 2021 | 26.335.091 | 29.683.893 |
| Valutakursreguleringer (likvider) | 1.507.399 | 2.627.891 |
| Likvider 31. august 2022 | 19.557.378 | 26.335.091 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 3.998.163 | 13.560.853 |
| Værdipapirer | 15.559.215 | 12.774.238 |
| Likvider 31. august 2022 | 19.557.378 | 26.335.091 |

Noter

| | Koncern | | | |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2021/22 | | 2020/21 | |
| 1. Personalemkostninger | | | | |
| Lønninger og gager | 22.153.859 | | 21.630.480 | |
| Pensioner | 2.079.976 | | 2.016.607 | |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.725.486 | | 2.801.487 | |
| | 26.959.321 | | 26.448.574 | |
| Direktion og bestyrelse | 0 | | 0 | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 164 | | 174 | |
| | | | | |
| | Koncern | | Modervirksomhed | |
| | 2021/22 | 2020/21 | 2021/22 | 2020/21 |
| 2. Skat af årets resultat | | | | |
| Skat af årets resultat | 2.527.049 | 1.043.977 | 41.153 | 291.110 |
| Årets regulering af udskudt skat | -80.153 | 172.096 | 0 | 0 |
| Andre skatter | 0 | 0 | 0 | 7.172 |
| | 2.446.896 | 1.216.073 | 41.153 | 298.282 |
| | | | | |
| | | | Modervirksomhed | |
| | | | 2021/22 | 2020/21 |
| 3. Forslag til resultatdisponering | | | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | | | 2.800.000 | 547.944 |
| Overføres til overført resultat | | | 0 | 477.299 |
| Disponeret fra overført resultat | | | -3.244.029 | 0 |
| Disponeret i alt | | | -444.029 | 1.025.243 |

Noter

| | Koncern | |
|-------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/8 2022 | 31/8 2021 |
| 4. Patenter og lignende rettigheder | | |
| Kostpris 1. september 2021 | 987.008 | 979.321 |
| Omregning til valutakurs 31. august 2022 | -41.306 | -29.676 |
| Tilgang i årets løb | 155.627 | 37.363 |
| Kostpris 31. august 2022 | 1.101.329 | 987.008 |
| Af- og nedskrivninger 1. september 2021 | -431.137 | -256.269 |
| Omregning til valutakurs 31. august 2022 | 18.043 | 7.765 |
| Årets afskrivninger | -189.473 | -182.634 |
| Af- og nedskrivninger 31. august 2022 | -602.567 | -431.138 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022 | 498.762 | 555.870 |
| | | |
| | Koncern | |
| | 31/8 2022 | 31/8 2021 |
| 5. Grunde og bygninger | | |
| Kostpris 1. september 2021 | 104.037.273 | 95.209.624 |
| Omregning til valutakurs 31. august 2022 | -2.464.265 | -1.814.292 |
| Tilgang i årets løb | 1.314.206 | 10.641.942 |
| Afgang i årets løb | -34.246 | 0 |
| Kostpris 31. august 2022 | 102.852.968 | 104.037.274 |
| Af- og nedskrivninger 1. september 2021 | -14.095.171 | -12.303.966 |
| Omregning til valutakurs 31. august 2022 | 410.788 | 256.019 |
| Af- og nedskrivning | -2.070.476 | -2.047.224 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 34.246 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. august 2022 | -15.720.613 | -14.095.171 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022 | 87.132.355 | 89.942.103 |

Noter

| | Koncern | |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | 31/8 2022 | 31/8 2021 |
| 6. Produktionsanlæg og maskiner | | |
| Kostpris 1. september 2021 | 99.963.166 | 99.622.740 |
| Omregning til valutakurs 31. august 2022 | -4.021.368 | -2.901.852 |
| Tilgang i årets løb | 2.353.611 | 5.430.530 |
| Afgang i årets løb | -913.009 | -2.188.253 |
| Kostpris 31. august 2022 | 97.382.400 | 99.963.165 |
| Af- og nedskrivninger 1. september 2021 | -21.570.570 | -19.117.592 |
| Omregning til valutakurs 31. august 2022 | 770.195 | 488.337 |
| Årets afskrivninger | -3.997.064 | -4.077.200 |
| Årets af- og nedskrivninger på afhændede | 671.177 | 1.135.885 |
| Af- og nedskrivninger 31. august 2022 | -24.126.262 | -21.570.570 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022 | 73.256.138 | 78.392.595 |

| | Koncern | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| | 31/8 2022 | 31/8 2021 |
| 7. Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris 1. september 2021 | 5.168.699 | 5.380.358 |
| Tilgang i årets løb | 4.387.015 | 5.168.699 |
| Afgang i årets løb | -5.168.699 | -5.380.358 |
| Kostpris 31. august 2022 | 4.387.015 | 5.168.699 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022 | 4.387.015 | 5.168.699 |

Noter

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Kostpris 1. september 2021 | 7.000.000 | 7.000.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022 | 7.000.000 | 7.000.000 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|--------------------------------|-----------|-------------------|------------------|
| Martinsen Nordic A/S, Favrskov | 100 % | 7.592.833 | -424.025 |
| Lille Bødskov ApS, Favrskov | 100 % | 5.935.558 | -261.648 |
| Dancoal Sp. z o.o., Polen | 51 % | 46.377.679 | 2.657.483 |
| | | 59.906.070 | 1.971.810 |

9. Andre tilgodehavender

| | Koncern | |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| | 31/8 2022 | 31/8 2021 |
| Kostpris 1. september 2021 | 348.346 | 386.259 |
| Tilgang i årets løb | 333.768 | 348.346 |
| Afgang i årets løb | -348.346 | -386.259 |
| Kostpris 31. august 2022 | 333.768 | 348.346 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. august 2022 | 333.768 | 348.346 |

Der specificeres således:

| | | |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Andre tilgodehavender | 333.768 | 348.346 |
| | 333.768 | 348.346 |

10. Periodeafgrænsningsposter

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Forudbetalte omkostninger | 315.195 | 165.101 |
| | 315.195 | 165.101 |

Noter

| | Koncern | |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 31/8 2022 | 31/8 2021 |
| 11. Hensættelser til udskudt skat | | |
| Hensættelser til udskudt skat 1. september 2021 | 789.645 | 829.693 |
| Udskudt skat af årets resultat | -44.331 | -13.143 |
| | 745.314 | 816.550 |
| 12. Andre hensatte forpligtelser | | |
| Andre hensatte forpligtelser 1. september 2021 | 612.757 | 926.028 |
| Årets ændring i andre hensatte forpligtelser | -61.105 | -313.271 |
| | 551.652 | 612.757 |
| 13. Gæld til realkreditinstitutter | | |
| Gæld til realkreditinstitutter i alt | 8.660.119 | 8.879.571 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -243.848 | -223.393 |
| | 8.416.271 | 8.656.178 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 7.574.073 | 7.817.921 |
| 14. Gæld til pengeinstitutter | | |
| Gæld til pengeinstitutter i alt | 13.504.674 | 22.214.613 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | 0 | 0 |
| Gæld til pengeinstitutter i alt | 13.504.674 | 22.214.613 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 0 | 0 |
| 15. Anden gæld | | |
| Anden gæld i alt | 692.157 | 3.247.060 |
| Heraf forfalder inden for 1 år | 0 | -450.000 |
| Anden gæld i alt | 692.157 | 2.797.060 |
| Andel af gæld, der forfalder efter 5 år | 0 | 0 |

Noter

16. **Gæld til pengeinstitutter**

Gæld til pengeinstitutter består af kassekreditter, som ikke forventes indfriet i det kommende regnskabsår, men som ikke opfylder definitionen på langfristet gæld.

17. **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært modtagne tilskud og periodisering af omsætning.

18. **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 45.616 t.kr.
- Produktionsanlæg og maskiner med en regnskabsmæssig værdi på 72.785 t.kr.
- Varelager med en regnskabsmæssig værdi på 90.981 t.kr.
- Tilgodehavender fra salg med en regnskabsmæssig værdi på 5.474 t.kr.

19. **Eventualposter**

Eventualforpligtelser

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.

20. **Nærtstående parter**

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsvilkår.

Noter

| | Koncern | |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2021/22 | 2020/21 |
| 21. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 6.257.013 | 6.291.985 |
| Andre finansielle indtægter | -322.937 | -557.810 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 10.922.974 | 6.669.976 |
| Skat af årets resultat | 2.446.896 | 1.216.073 |
| Andre hensatte forpligtelser | -61.105 | -313.271 |
| | 19.242.841 | 13.306.953 |
| 22. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -2.944.602 | -15.109.609 |
| Ændring i tilgodehavender | -1.401.644 | 8.832.992 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 5.351.638 | 2.112.271 |
| | 1.005.392 | -4.164.346 |

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 gældsforpligtelses 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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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.

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 finansiell 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 deklareres.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Balancen

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.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Grunde og bygninger opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og 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.

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 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

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 salgskomkostninger 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.

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles og indregnes til de samlede afholdte omkostninger. Når arbejdet er færdiggjort, overføres den samlede værdi til den relevante post under materielle anlægsaktiver, og afskrives fra ibrugtagningstidspunktet.

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt lease-de aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Alle øvrige 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 indregnes og 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 salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

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. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Anvendt regnskabspraksis

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 acon-to skatter.

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 balancedagens 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.