



Tlf: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

MARTIN HENRIKSEN HOLDING APS
SASSERBROVEJ 29, 4173 FJENNESLEV
ÅRSRAPPORT
2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 9. november 2016

Martin Henriksen

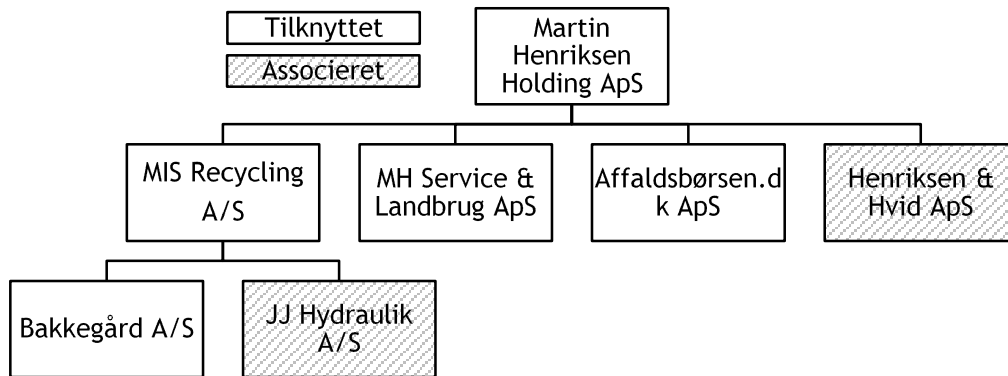
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	2
Koncernoversigt.....	3
Påtegninger	
Ledespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016	
Anvendt regnskabspraksis.....	9-14
Resultatopgørelse.....	15
Balance.....	16-17
Pengestrømsopgørelse.....	18
Noter.....	19-24

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Martin Henriksen Holding ApS Sasserbrovej 29 4173 Fjenneslev
	CVR-nr.: 30 56 83 03
	Stiftet: 16. april 2007
	Hjemsted: Sorø
	Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
Direktion	Martin Henriksen
Revisor	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Martin Henriksen Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 9. november 2016

Direktion

Martin Henriksen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Martin Henriksen Holding ApS

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin Henriksen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aalborg, den 9. november 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jacob Rask
Statsautoriseret revisor

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse			
Bruttoresultat.....	17.372	15.620	15.916
Driftsresultat.....	7.649	5.015	6.508
Finansielle poster, netto.....	-1.622	-2.225	-1.885
Årets resultat før skat.....	6.630	2.723	4.735
Årets resultat (efter minoritetsinteresser).....	2.766	718	1.919
Balance			
Balancesum.....	95.081	80.567	74.073
Egenkapital.....	12.273	10.007	9.593
Egenkapital inkl. minoritetsinteresser.....	20.867	16.716	15.797
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	8.453	9.628	11.872
Pengestrømme fra investeringsaktivitet.....	-10.548	-10.193	-13.487
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.....	-2.820	453	1.471
Pengestrømme i alt.....	-4.915	-112	-144
Investeringer i materielle anlægsaktiver.....	13.147	23.444	19.306
Nøgletal			
Afkastningsgrad.....	7,5	3,5	12,8
Soliditetsgrad.....	12,9	12,4	13,0
Egenkapitalforrentning.....	24,8	7,3	40,0

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er entreprenørvirksomhed indenfor knusning og sortering af byggeaffald samt neddeling af træ.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er som forventet.

Koncernen opnåede i 2015/16 et resultat på 2.766 tkr. mod 718 tkr. i 2014/15. Resultatet er i høj grad påvirket af et øget fokus på at betjene større geografiske områder samt en øget pålidelighed i de påtagne opgaver. Som et led i koncernens ønske om vækst, er der i regnskabsåret investeret i Bakkegård A/S, der nu 100% er en del af koncernen. Dette har åbnet et nyt forretningsområde indenfor bl.a. neddeling af træ mv. Koncernen har fortsat fokus på tilpasning af maskinkapaciteten til aktiviteten og effektivisering af den løbende drift. Koncernens resultat for 2015/16 anses på baggrund heraf for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Koncernen har fortsat gode forventninger til fremtiden. De nyvundne markeder, som er kommet ind i koncernen ved opkøb af Bakkegård A/S vil i de kommende år være en faktor i koncernens fortsatte mål om vækst. Der forventes således fortsat høj aktivitet i 2016/17, som forventes at blive endnu et tilfredsstillende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Martin Henriksen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

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

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Martin Henriksen Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori Martin Henriksen Holding ApS 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, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og dattervirksomhedernes årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som negativ goodwill under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug, og de producerende virksomheder indregner produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger samt forskningsomkostninger og de udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

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

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	20 år	75 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-8 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	3-8 år	0-30 %
Indretning af lejede lokaler.....	3-8 år	0-30 %

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til opgjort kostpris svarende til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver afskrives som selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld, og for obligationslån svarer til en restgæld beregnet på grundlag af lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår negativ goodwill i forbindelse med køb af dattervirksomhed. Beløbet indtægtsføres lineært over en periode på 3 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med 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 samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.

NØGLETAL

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

Afkastningsgrad:

$$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$$

Soliditetsgrad:

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning:

$$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
BRUTTORESULTAT		17.372	15.620	0	0
Distributionsomkostninger.....		-1.735	-2.220	0	0
Administrationsomkostninger.....		-8.028	-8.385	-9	-8
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		7.609	5.015	-9	-8
Andre driftsindtægter.....		40	0	0	0
DRIFTSRESULTAT		7.649	5.015	-9	-8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksom- heder.....		603	-67	2.819	860
Finansielle indtægter.....	1	33	27	91	66
Finansielle omkostninger.....	2	-1.655	-2.252	-150	-128
RESULTAT FØR SKAT		6.630	2.723	2.751	790
Skat af årets resultat.....	3	-1.343	-708	15	-72
ORDINÆRT RESULTAT EFTER SKAT ...		5.287	2.015	2.766	718
ÅRETS RESULTAT		5.287	2.015	2.766	718
Minoritetsinteressernes andel af overskud i datter.....		-2.521	-1.297		
KONCERNENS ANDEL AF ÅRETS RESULTAT		2.766	718		
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING					
Foreslået udbytte for regnskabsåret...				500	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....				2.364	-452
Overført resultat.....				-98	670
I ALT				2.766	718

BALANCE 30. JUNI 2016

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Goodwill.....		331	772	0	0
Immaterielle anlægsaktiver.....	4	331	772	0	0
Grunde og bygninger.....		8.033	8.113	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		49.546	42.160	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		63	0	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		30	46	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	5	57.672	50.319	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	10.832	8.734
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		1.043	635	364	251
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		400	600	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		348	421	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	6	1.791	1.656	11.196	8.985
ANLÆGSAKTIVER.....		59.794	52.747	11.196	8.985
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		6.190	4.494	0	0
Varebeholdninger.....		6.190	4.494	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		21.358	19.482	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning.....		600	300	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.753	2.838
Andre tilgodehavender.....		4.978	2.738	1.298	1.698
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	81	39
Periodeafgrænsningsposter.....		543	394	0	0
Tilgodehavender.....		27.479	22.914	4.132	4.575
Likvider.....		1.618	412	978	296
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		35.287	27.820	5.110	4.871
AKTIVER.....		95.081	80.567	16.306	13.856

BALANCE 30. JUNI 2016

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Anpartskapital.....		135	135	135	135
Reserve for opskrivninger.....		338	338	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		980	572	5.751	3.387
Overført overskud.....		10.320	8.462	5.887	5.985
Forslag til udbytte.....		500	500	500	500
EGENKAPITAL.....	7	12.273	10.007	12.273	10.007
MINORITETSINTERESSER.....		8.594	6.709	0	0
Hensættelse til udskudt skat.....		4.147	2.884	0	0
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	594	539
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.147	2.884	594	539
Gæld til realkreditinstitutter.....		4.599	4.822	0	0
Banklån.....		2.329	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....		21.701	23.191	0	0
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	28.629	28.013	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld.....	8	8.752	11.055	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		12.854	6.180	534	716
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.107	7.385	0	0
Selskabsskat.....		1.946	761	0	0
Anden gæld.....		7.466	7.573	2.905	2.594
Periodeafgrænsningsposter.....		3.313	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser.....		41.438	32.954	3.439	3.310
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		70.067	60.967	3.439	3.310
PASSIVER.....		95.081	80.567	16.306	13.856
Eventualposter mv.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
Nærtstående parter	11				
Ejerforhold	12				
Medarbejderforhold	13				

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Årets resultat.....	5.287	2.015	2.728	718
Årets afskrivninger tilbageført.....	9.440	10.454	0	0
Resultat af tilknyttede og associerede selskaber tilbageført.....	-603	67	-2.781	-860
Skat af årets resultat tilbageført.....	1.343	708	-15	72
Betalt selskabsskat.....	-650	0	-28	170
Ændring i varebeholdninger.....	-443	904	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	-1.899	-7.738	485	-1.371
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank, skat og udbytte).....	-4.022	3.218	310	463
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITETER.....	8.453	9.628	699	-808
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-13.147	-23.444	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	9.192	13.163	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-7.209	-600	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	616	688	0	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-10.548	-10.193	0	0
Modtaget udbytte.....	0	0	663	1.020
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-1.137	-1.480	-500	-500
Andre ændringer i langfristet gæld.....	-1.683	1.933	0	0
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-2.820	453	163	520
ÆNDRING I LIKVIDER.....	-4.915	-112	862	-288
Likvider 1. juli (2016: inkl. koncerntilgang -552 tkr.).....	-6.321	-5.657	-418	-130
LIKVIDER 30. JUNI.....	-11.236	-5.769	444	-418
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvider.....	1.618	411	978	298
Gæld til pengeinstitutter.....	-12.854	-6.180	-534	-716
LIKVIDER, NETTOGÆLD.....	-11.236	-5.769	444	-418

NOTER

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	
Finansielle indtægter					1
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	91	66	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	33	27	0	0	
	33	27	91	66	
Finansielle omkostninger					2
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	2	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.655	2.252	150	126	
	1.655	2.252	150	128	
Skat af årets resultat					3
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	1.697	160	-15	-16	
Regulering af udskudt skat.....	-354	548	0	88	
	1.343	708	-15	72	
Immaterielle anlægsaktiver					4
			<u>Koncernen</u>		
			Goodwill		
Kostpris 1. juli 2015.....			3.015		
Kostpris 30. juni 2016.....			3.015		
Afskrivninger 1. juli 2015.....			2.243		
Årets afskrivninger			441		
Afskrivninger 30. juni 2016.....			2.684		
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....			331		

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

5

	<u>Koncernen</u>		
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. juli 2015.....	8.503	57.946	647
Koncerntilgang.....	0	34.842	0
Tilgang.....	0	13.083	64
Afgang.....	0	-19.666	0
Kostpris 30. juni 2016.....	8.503	86.205	711
Opskrivninger 1. juli 2015.....	0	0	0
Koncerntilgang.....	0	450	0
Opskrivninger 30. juni 2016.....	0	450	0
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	390	15.785	646
Koncerntilgang.....	0	22.897	0
Afskrivninger solgte aktiver.....	0	-9.318	0
Årets afskrivninger	80	7.745	2
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	470	37.109	648
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	8.033	49.546	63
Heraf finansielle leasingaktiver.....	0	37.101	0

	<u>Koncernen</u>
	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2015.....	118
Kostpris 30. juni 2016.....	118
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015.....	72
Årets afskrivninger	16
Af- og nedskrivninger 30. juni 2016.....	88
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	30

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

6

	Koncernen		
	Kapitalandele i as- socierede virksom- heder	Tilgodehavende i associerede virk- somheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2015.....	63	600	421
Tilgang.....	0	0	343
Afgang.....	0	-200	-416
Kostpris 30. juni 2016.....	63	400	348
Opskrivninger 1. juli 2015.....	572	0	0
Årets opskrivninger.....	408	0	0
Opskrivninger 30. juni 2016.....	980	0	0
Saldo 30. juni 2016.....	1.043	400	348
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	1.043	400	348

	Moderselskabet	
	Kapitalandele i til- knyttede virksom- heder	Kapitalandele i as- socierede virksom- heder
Kostpris 1. juli 2015.....	4.872	63
Kostpris 30. juni 2016.....	4.872	63
Opskrivninger 1. juli 2015.....	3.862	188
Udloddet resultat.....	-663	0
Årets opskrivninger.....	2.761	113
Opskrivninger 30. juni 2016.....	5.960	301
Saldo 30. juni 2016.....	10.832	364
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....	10.832	364

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
MIS Recycling A/S, Sorø.....	17.538	5.145	51%
MH Service & Landbrug ApS, Sorø.....	1.888	137	100%
Affaldsbørsen.dk ApS, Sorø.....	-594	-55	100%

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

6

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Stemme og ejerandel %
Henriksen & Hvid ApS, Sorø.....	726	226	50%
JJ Hydraulik A/S, Holbæk.....	2.040	886	33,33%

Regnskabsoplysninger for JJ Hydraulik A/S er medtaget på baggrund af årsrapport aflagt pr. 31. december 2015.

Egenkapital

7

Koncernen						
	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	135	338	572	8.462	500	10.007
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-500	-500
Forslag til årets res.disponering....	0	0	408	1.858	500	2.766
Egenkapital 30. juni 2016.....	135	338	980	10.320	500	12.273

Moderselskabet						
	Anpartskapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	135	0	3.387	5.985	500	10.007
Betalt udbytte.....	0	0	0	0	-500	-500
Forslag til årets res.disponering....	0	0	2.364	-98	500	2.766
Egenkapital 30. juni 2016.....	135	0	5.751	5.887	500	12.273

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

8

	Koncernen			
	1/7 2015 gæld i alt	30/6 2016 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	5.058	4.830	231	3.700
Banklån.....	0	2.503	174	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt.....	34.011	30.048	8.347	0
	39.069	37.381	8.752	3.700

Eventualposter mv.

9

	Koncernen		Moderselskabet	
	2016 tkr.	2015 tkr.	2016 tkr.	2015 tkr.
Kautioner for andre virksomheders engagement med kreditinstitutter.....	2.569	3.140	2.000	500

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 1.738 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10

	Koncernen		Moderselskabet	
	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.	Regnskabs- mæssig værdi af aktiver tkr.	Pantets nom. værdi eller restgæld tkr.
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for gæld:				
Pant i ejendomme til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter.....	8.033	4.830	0	0
Ejerpantebreve i ejendomme til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter.....	8.033	425	0	0
Skadesløsbreve med virksomhedspant til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter.....	24.375	6.800	0	0

NOTER
Note
Nærtstående parter
11

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Martin Henriksen, Haverupvej 59, 4180 Sorø har bestemmende indflydelse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter datter- og associerede virksomheder samt selskabernes bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori førnævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold
12

Følgende anpartshaver er noteret i selskabets særlige anpartshaverfortegnelse over betydelige kapitalposter som ejende minimum 5% af stemmerne eller anpartskapitalen:

 Martin Henriksen
 Haverupvej 59
 4180 Sorø

	<u>Koncernen</u>		<u>Moderselskabet</u>		Note
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	
Medarbejderforhold					13
Gennemsnitligt antal medarbejdere...	42	42	0	0	
Produktionsomkostninger.....	15.863	14.809	0	0	
Administrationsomkostninger.....	2.593	2.986	0	0	
	18.456	17.795	0	0	