



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

1. JULI 2017 - 30. JUNI 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 19. oktober 2018

Martin Henriksen

CVR-NR. 30 56 83 03

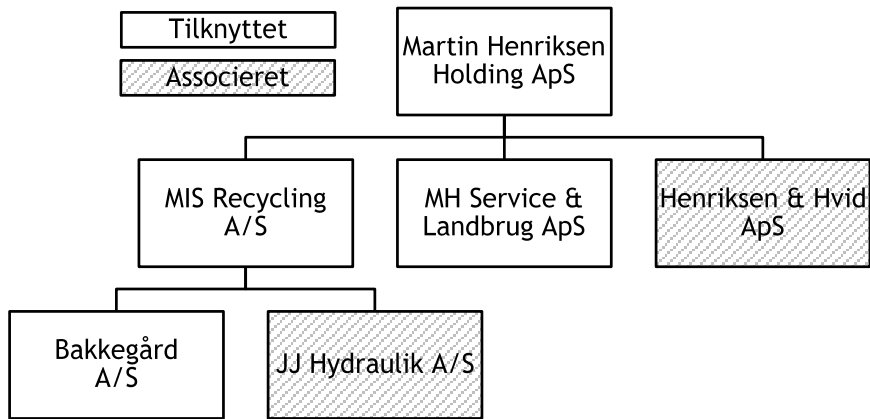
INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Koncernoversigt	4
Erklæringer	
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6-7
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Resultatopgørelse	10
Balance	11-12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15-19
Anvendt regnskabspraksis	20-24

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 2017 - 30. juni 2018
Direktion	Martin Henriksen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg

KONCERNOVERSIGT



LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 18. oktober 2018

Direktion:

Martin Henriksen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejeren i Martin Henriksen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin Henriksen Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. juni 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

Vi kommunikerer med ledelsen 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Aalborg, den 18. oktober 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Jacob Rask
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35391

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2013/14 tkr.
Resultatopgørelse					
Bruttoresultat.....	13.234	14.174	17.372	15.620	15.916
Driftsresultat.....	4.370	4.844	7.649	5.015	6.508
Finansielle poster, netto.....	-358	-471	-1.427	-2.225	-1.885
Årets resultat før skat.....	4.391	4.835	6.630	2.723	4.735
Årets resultat.....	3.758	4.128	5.287	2.015	3.743
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	1.931	1.958	2.766	718	1.919
Balance					
Balancesum.....	92.757	101.615	95.081	80.567	74.073
Egenkapital.....	26.774	24.006	20.867	16.716	15.797
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	15.163	13.732	12.273	10.007	9.593
Pengestrømme					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	11.068	14.306	8.453	9.628	11.872
Pengestrømme fra investeringsaktivitet..	-6.864	-11.072	-10.548	-10.193	-13.487
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet.	-543	-54	-2.820	453	1.471
Pengestrømme i alt.....	3.661	3.180	-4.915	-112	-144
Investeringer i materielle anlægsaktiver.	-17.483	-27.434	-13.147	-23.444	-19.306
Nøgletal					
Afkastningsgrad.....	4,5	4,9	7,5	3,5	12,8
Soliditetsgrad.....	16,3	13,5	12,9	12,4	13,0
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	13,4	15,1	24,8	7,3	40,0

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

Afkastningsgrad:	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

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

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen opnåede i regnskabsåret et resultat ekskl. minoritetsinteresser på 1.932 tkr. mod 1.958 tkr. i 2016/17.

Der er i regnskabsåret ikke indtruffet særlige begivenheder af betydning for den økonomiske udvikling.

Det tidligere 100% ejede datterselskab, Affaldsbørsen.dk ApS er i regnskabsåret opløst som følge af en begrænset aktivitet.

Koncernen har fortsat fokus på tilpasning af maskinkapaciteten til aktiviteten og effektivisering af den løbende drift. Koncernens resultat for 2017/18 anses for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er som forventet.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Særlige risici

Koncernens væsentligste driftsrisiko er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på markedet, samt at sikre en til stadighed konkurrencedygtig pris.

Renterisici

Da den rentebærende nettogæld udgør et væsentligt beløb og at denne i form af omfattende leasinggæld er variabelt forrentet, kan væsentlige ændringer i renteniveauet have væsentlig direkte effekt på indtjeningen.

Forventninger til fremtiden

Koncernen har fortsat positive forventninger til fremtiden og koncernen har fortsat et mål om vækst. Der forventes i 2018/19 en aktivitet på niveau med indeværende år samt et resultat i omegnen af 2017/18-resultatet.

RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.
BRUTTOFORTJENESTE.....	1	13.234	14.174	0	0
Distributionsomkostninger.....	1	-1.346	-1.644	0	0
Administrationsomkostninger.....	1	-8.864	-9.043	-9	-9
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT.....		3.024	3.487	-9	-9
Andre driftsindtægter.....		1.346	1.357	0	0
DRIFTSRESULTAT.....		4.370	4.844	-9	-9
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.....	2	379	462	1.976	1.995
Finansielle indtægter.....	3	1.215	1.276	124	128
Finansielle omkostninger.....	4	-1.573	-1.747	-174	-166
RESULTAT FØR SKAT.....		4.391	4.835	1.917	1.948
Skat af årets resultat.....	5	-633	-707	15	10
ÅRETS RESULTAT.....	6	3.758	4.128	1.932	1.958

BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Grunde og bygninger.....		8.814	8.435	0	0
Produktionsanlæg og maskiner.....		49.436	51.740	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		155	47	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		58	88	0	0
Materielle anlægsaktiver.....	7	58.463	60.310	0	0
Kapital andele i tilknyttede virksomheder.....		0	0	13.646	12.417
Kapital andele i associerede virksomheder.....		1.884	1.506	580	452
Tilgodehavende i associerede virksomheder.....		0	200	0	0
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		70	229	0	0
Finansielle anlægsaktiver.....	8	1.954	1.935	14.226	12.869
ANLÆGSAKTIVER.....		60.417	62.245	14.226	12.869
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer.....		6.414	6.059	0	0
Varebeholdninger.....		6.414	6.059	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		19.294	24.221	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	2.598	1.982
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		1.834	1.879	0	0
Andre tilgodehavender.....		1.461	1.777	1.298	1.298
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	0	368	188
Periodeafgrænsningsposter.....	9	933	555	0	0
Tilgodehavender.....		23.522	28.432	4.264	3.468
Likvider.....		2.404	4.879	269	939
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		32.340	39.370	4.533	4.407
AKTIVER.....		92.757	101.615	18.759	17.276

BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Anpartskapital.....		135	135	135	135
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		1.822	1.443	8.352	7.424
Overført overskud.....		13.206	11.654	6.676	5.672
Forslag til udbytte.....		0	500	0	500
Minoritets-interesser.....		11.611	10.274	0	0
EGENKAPITAL.....		26.774	24.006	15.163	13.731
Hensættelse til udskudt skat.....	10	4.728	4.401	0	0
HENSATTE FORPLIGTELSER.....		4.728	4.401	0	0
Gæld til realkreditinstitutter.....		3.854	4.259	0	0
Banklån.....		3.346	4.251	0	0
Leasinggæld.....		25.582	20.814	0	0
Langfristede gældsforpligtelser...	11	32.782	29.324	0	0
Kortfristet del af langfristet gæld..	11	11.121	14.137	0	0
Gæld til pengeinstitutter.....		1.659	7.795	397	498
Modtagne forudbetalinger fra kunder.....		0	4.435	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		7.114	6.039	0	0
Selskabsskat.....		502	2.077	0	0
Anden gæld.....		7.099	7.247	3.199	3.047
Periodeafgrænsningsposter.....	12	978	2.154	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser....		28.473	43.884	3.596	3.545
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		61.255	73.208	3.596	3.545
PASSIVER.....		92.757	101.615	18.759	17.276
Eventualposter mv.	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncernen						
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. juli 2017.....	135	1.443	11.654	500	10.274	24.006
Betalt udbytte.....				-500	-490	-990
Forslag til årets resultatdisponering.....		379	1.552		1.827	3.758
Egenkapital 30. juni 2018..	135	1.822	13.206	0	11.611	26.774

Moderselskabet					
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2017.....	135	7.424	5.672	500	13.731
Betalt udbytte.....				-500	-500
Forslag til årets resultatdisponering.....		928	1.004		1.932
Egenkapital 30. juni 2018.....	135	8.352	6.676	0	15.163

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI

	Koncernen		Moderselskabet	
	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.
Årets resultat.....	3.758	4.128	1.932	1.958
Årets afskrivninger tilbageført.....	9.068	9.086	0	0
Resultat af associerede og tilknyttede selskaber tilbageført.....	-1.548	-1.631	-1.975	-1.995
Skat af årets resultat tilbageført.....	632	707	-15	-10
Betalt selskabsskat.....	-1.878	-321	-164	-97
Ændring i varebeholdninger.....	-357	132	0	0
Ændring i tilgodehavender.....	4.902	-989	-616	-11
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat).....	-3.509	3.194	152	142
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....	11.068	14.306	-686	-13
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-17.483	-27.434	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver.....	10.260	16.043	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver.....	-71	-90	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	430	409	107	0
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....	-6.864	-11.072	107	0
Modtaget udbytte.....	0	0	510	510
Andre ændringer i langfristet gæld.....	447	936	0	0
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-990	-990	-500	-500
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....	-543	-54	10	10
ÆNDRING I LIKVIDER.....	3.661	3.180	-569	-3
Likvider 1. juli.....	-2.916	-6.096	441	444
LIKVIDER 30. JUNI.....	745	-2.916	-128	441
Likvider 30. juni specificeres således:				
Likvider.....	2.404	4.879	269	939
Gæld til pengeinstitutter.....	-1.659	-7.795	-397	-498
LIKVIDER, INDESTÅENDE.....	745	-2.916	-128	441

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	
Medarbejderforhold					1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: Koncernen: 38 (2016/17: 44) Moderselskabet: 0 (2016/17: 0)					
Løn og gager.....	19.670	19.814	0	0	
Pensioner.....	2.291	2.386	0	0	
Andre omkostninger til social sikring.....	416	451	0	0	
Andre personaleomkostninger.....	632	746	0	0	
	23.009	23.397	0	0	
Resultat af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder					2
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	1.847	1.907	
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	379	462	129	88	
	379	462	1.976	1.995	
Finansielle indtægter					3
Tilknyttede virksomheder.....	0	0	124	128	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	1.215	1.276	0	0	
	1.215	1.276	124	128	
Finansielle omkostninger					4
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	1.573	1.747	174	166	
	1.573	1.747	174	166	
Skat af årets resultat					5
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	306	452	-15	-10	
Regulering af udskudt skat.....	327	255	0	0	
	633	707	-15	-10	

NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	2017/18 tkr.	2016/17 tkr.	
Forslag til resultatdisponering					6
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	500	0	500	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	379	462	928	1.673	
Overført resultat.....	1.552	996	1.004	-215	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	1.827	2.170	0	0	
	3.758	4.128	1.932	1.958	

Materielle anlægsaktiver

	Koncernen	
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner
Kostpris 1. juli 2017.....	8.985	88.966
Tilgang.....	467	16.889
Afgang.....	0	-18.218
Kostpris 30. juni 2018.....	9.452	87.637
Opskrivninger 1. juli 2017.....	0	450
Opskrivninger solgte aktiver.....	0	-200
Opskrivninger 30. juni 2018.....	0	250
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	551	37.678
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-9.504
Årets afskrivninger	87	10.277
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	638	38.451
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	8.814	49.436
Værdi af indregnede aktiver, uden opskrivninger efter § 41, stk. 1.....		49.436
Finansielle leasingaktiver		44.006

	Koncernen	
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. juli 2017.....	711	193
Tilgang.....	127	0
Kostpris 30. juni 2018.....	838	193
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017.....	664	104
Årets afskrivninger	19	31
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018.....	683	135
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	155	58

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver

8

	Koncernen		
	Kapital andele i associerede virksomheder	Tilgodehavende i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender
Kostpris 1. juli 2017.....	63	200	229
Tilgang.....	0	0	71
Afgang.....	0	-200	-230
Kostpris 30. juni 2018.....	63	0	70
Opskrivninger 1. juli 2017.....	1.442	0	0
Årets resultat	379	0	0
Opskrivninger 30. juni 2018.....	1.821	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	1.884	0	70

	Moderselskabet	
	Kapital andele i tilknyttede virksomheder	Kapital andele i associerede virksomheder
Kostpris 1. juli 2017.....	4.872	63
Afgang.....	-80	0
Kostpris 30. juni 2018.....	4.792	63
Opskrivninger 1. juli 2017.....	7.545	388
Udloddet resultat	-510	0
Årets resultat	1.846	129
Årets opskrivninger	-27	0
Opskrivninger 30. juni 2018.....	8.854	517
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018.....	13.646	580

Kapitalandele i dattervirksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
MIS Recycling A/S, Sorø.....	23.695	3.728	51 %
MH Service & Landbrug ApS, Sorø.....	1.561	-39	100 %
Affaldsbørsen.dk ApS, Sorø.....	-	-17	0 %
Bakkegård A/S, Vejen.....	11.537	154	100 %

Kapitalandele i associerede virksomheder (tkr.)

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Henriksen & Hvid ApS, Sorø.....	1.161	259	50 %
JJ Hydraulik A/S, Holbæk.....	3.911	749	33,33 %

NOTER

Note

Periodeafgrænsningsposter

9

Periodeafgrænsningsposter under aktiver vedrører forudbetalte omkostninger og forsikringer.

Hensættelse til udskudt skat

10

Hensættelse til udskudt skat vedrører primært forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Udskudt skat 1. juli.....	4.401	4.147	0	0
Hensat i året.....	327	254	0	0
Udskudt skat 30. juni.....	4.728	4.401	0	0

Langfristede gældsforpligtelser

11

	Koncernen			
	1/7 2017 gæld i alt	30/6 2018 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter.....	4.545	4.202	348	3.100
Banklån.....	5.140	4.251	905	0
Leasinggæld.....	33.776	35.450	9.868	0
	43.461	43.903	11.121	3.100

Periodeafgrænsningsposter

12

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser vedrører primært endnu ikke indtægtsført negativ goodwill.

NOTER

Note

Eventualposter mv.

13

Eventualforpligtelser

	Koncernen		Moderselskabet	
	2018 tkr.	2017 tkr.	2018 tkr.	2017 tkr.
Leasingforpligtelser (operationel leasing):				
Årets ydelse.....	12.364	13.651	0	0
Samlet restleasingydelse.....	45.711	41.684	0	0
Heraf forfald efter 5 år.....	4.156	1.390	0	0
Huslejeforpligtelser, hvor uopsigelig hedsperioden udløber inden for 5 år, med i alt.....	240	240	0	0
Kaution for tilknyttede virksom- heder.....	0	0	3.000	3.000

Moderselskabet har desuden stillet selvskyldnerkaution for en associeret virksomheds gæld til pengeinstitut, der pr. balancedagen udgør 6.944 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 502 tkr. pr. balancedagen.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

14

Til sikkerhed for bankgæld, 5.513 tkr., har koncernen afgivet skadesløsbrev med virksomhedspant på samlet 12.800 tkr. Virksomhedspantet omfatter goodwill, produktionsanlæg og maskiner, varebeholdninger samt tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 30.690 tkr.

Der er ejendomsforbehold i leasede aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 44.006 tkr.

Til sikkerhed for koncernens gæld til realkreditinstitutter, 4.202 tkr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2018 udgør 8.459 tkr.

Nærtstående parter

15

Selskabets nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Martin Henriksen, Haverupvej 59, 4180 Sorø, der er hovedaktionær.

Transaktioner med nærtstående parter

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Martin Henriksen Holding ApS for 2017/18 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Martin Henriksen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheders 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.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og i særskilte hovedposter inden for egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampanjer 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, kontoromkostninger mv. samt afskrivninger i forbindelse hermed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders 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, 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.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger og installationer.....	20 år	0-75 %
Produktionsanlæg og maskiner.....	3-10 år	0-30 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....	4 år	0 %
Indretning af lejede lokaler.....	5-8 år	0 %

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

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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders underbalance.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 acontoskatte.

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med 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.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år. Desuden indgår negativ goodwill i forbindelse med køb af dattervirksomhed. Beløbet indtægtsføres lineært over en periode på 3 år.

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 samt 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 aktiekapital 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.