

Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gunhilds Plads 2, 7100 Vejle

Årsrapport for

2016

CVR-nr. 32 28 52 01

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. marts 2017..

Christian Holm
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsesberetning

- 5 Selskabsoplysninger
- 6 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 8 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

- 9 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Pengestrømsopgørelse
- 18 Noter

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for MartinSEN Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 23. februar 2017

Direktion

Brian Christensen
adm. direktør

Bestyrelse

Leif Tomasson

Peder Nygaard Kristensen

Brian Majlund Jensen

Søren Rishøj

Brian Christensen

Henrik Esmann

Søren Anthon Pedersen

Kim Rune Brarup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter 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. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

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 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Møldrup, den 13. marts 2017

Andersen Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 32 67 06

Hans Peter Andersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gunhilds Plads 2
7100 Vejle

Telefon: 75 82 10 55
Hjemmeside: www.martinsen.dk

CVR-nr.: 32 28 52 01
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
8. regnskabsår

Bestyrelse

Leif Tomasson
Peder Nygaard Kristensen
Brian Majlund Jensen
Søren Rishøj
Brian Christensen
Henrik Esmann
Søren Anthon Pedersen
Kim Rune Brarup

Direktion

Brian Christensen, adm. direktør

Komplementar

Martinsen Holding Vejle Statsautoriseret Revisions Anpartsselskab

Revision

Andersen Revision
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nørregade 15
9632 Mølndrup

Dattervirksomhed

Martinsen Ringkøbing-Skjern Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab, Ringkøbing-Skjern

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	115.989	106.272	98.439	96.948	104.972
Resultat af ordinær primær drift	3.943	3.830	2.872	2.042	4.803
Finansielle poster, netto	-827	-281	605	368	-58
Årets resultat	3.116	3.549	3.477	2.410	4.745
Balance:					
Balancesum	124.355	130.042	128.686	134.880	141.943
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.045	1.259	1.125	1.180	1.368
Egenkapital	50.739	51.172	95.350	92.567	94.902
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	11.604	12.243	12.568	7.177	7.860
Investeringsaktivitet	-2.045	-7.664	-1.125	-1.130	-1.362
Finansieringsaktivitet	-7.578	-5.927	-2.906	-7.579	-12.618
Pengestrømme i alt	1.981	-1.347	8.537	-1.532	-6.120
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	169	154	150	151	153
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	127,8	126,1	124,2	120,9	121,2
Soliditetsgrad	40,8	39,4	74,1	68,6	66,9
Egenkapitalforrentning	6,1	4,8	3,7	2,6	5,0

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	$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Hovedtal og nøgletal for moderselskabet

***Resultat**

Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Hovedaktivitet består af drift af revisionsvirksomhed.

Udvikling i koncernens (moderselskabets) aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør t.kr. 116,0 mio kr. (105,6 mio. kr.) mod 106,3 (102,1 mio. kr.) sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 3,1 mio. kr. mod 3,5 mio. kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Der forventes for 2017 et forbedret resultat i forhold til 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Selskabet har primo 2017 overtaget aktiviteten fra Martinsen Aarhus, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab. Herudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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.

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.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen efter produktionsmetoden. Indtægter indregnes således i resultatopgørelsen i takt med, at arbejdet bliver udført. Nettoomsætningen opgøres inklusive udlæg og eksklusive moms.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Partnerselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke indregnes skatter. Resultatet beskattes i stedet hos selskabets kapitalejere.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er fastsat til 20 år. Afskrivning af goodwill over 20 år afspejler ledelsens opfattelse af den økonomiske levetid for goodwill, og er fastsat under hensyntagen til de fremtidige nettoindtægter fra den aktivitet, goodwill er knyttet til.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Partnerselskabet er ikke et selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke indregnes selskabsskat eller udskudt skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og moderselskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	115.988.642	106.272.145	105.558.197	102.101.139
1 Personaleomkostninger	-104.712.641	-95.532.979	-94.471.863	-91.516.020
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-7.323.801	-6.908.855	-7.150.477	-6.744.327
Andre driftsomkostninger	<u>-9.537</u>	<u>0</u>	<u>-9.537</u>	<u>0</u>
Driftsresultat	3.942.663	3.830.311	3.926.320	3.840.792
Andre finansielle indtægter	621.771	625.054	590.655	612.274
2 Andre finansielle omkostninger	<u>-1.448.384</u>	<u>-906.296</u>	<u>-1.401.527</u>	<u>-904.764</u>
3 Årets resultat	<u>3.116.050</u>	<u>3.549.069</u>	<u>3.115.448</u>	<u>3.548.302</u>
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	3.115.448	3.548.302		
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	<u>602</u>	<u>767</u>		
	<u>3.116.050</u>	<u>3.549.069</u>		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Morderselskab	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	69.933.289	75.290.130	69.933.289	75.290.130
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	69.933.289	75.290.130	69.933.289	75.290.130
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.474.037	2.910.556	2.877.595	2.479.657
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.474.037	2.910.556	2.877.595	2.479.657
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	500.000	500.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	500.000	500.000
	Anlægsaktiver i alt	73.407.326	78.200.686	73.310.884	78.269.787
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	30.588.592	27.119.296	27.665.499	25.683.024
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	16.100.165	19.599.381	16.093.498	19.278.595
	Andre tilgodehavender	2.148.487	3.285.570	2.148.487	3.285.570
	Periodeafgrænsningsposter	942.307	490.517	895.083	487.497
	Tilgodehavender i alt	49.779.551	50.494.764	46.802.567	48.734.686
	Likvide beholdninger	1.168.089	1.346.097	514.575	676.228
	Omsætningsaktiver i alt	50.947.640	51.840.861	47.317.142	49.410.914
	Aktiver i alt	124.354.966	130.041.547	120.628.026	127.680.701

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2016	2015	2016	2015
<u>Note</u>					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	3.765.275	3.765.275	3.765.275	3.765.275
9	Overført resultat	43.858.663	43.858.663	43.858.663	43.858.663
10	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.115.448	3.548.302	3.115.448	3.548.302
	Egenkapital i alt	50.739.386	51.172.240	50.739.386	51.172.240
	Minoritetsinteresser	501.369	500.767	0	0
Gældsforpligtelser					
11	Anden langfristet gæld	33.240.000	37.270.000	33.240.000	37.270.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	33.240.000	37.270.000	33.240.000	37.270.000
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.030.000	4.030.000	4.030.000	4.030.000
	Gæld til pengeinstitutter	2.121.529	4.280.792	2.121.529	4.280.792
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.913.102	2.926.197	2.871.875	2.901.197
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	524.141	1.123.125
	Anden gæld	30.809.580	29.861.551	27.101.095	26.903.347
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	39.874.211	41.098.540	36.648.640	39.238.461
	Gældsforpligtelser i alt	73.114.211	78.368.540	69.888.640	76.508.461
	Passiver i alt	124.354.966	130.041.547	120.628.026	127.680.701

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**13 Eventualposter**

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Årets resultat	3.116.050	3.549.069	3.115.448	3.548.302
14 Reguleringer	7.654.552	6.704.697	7.500.216	6.664.115
15 Ændring i driftskapital	1.660.277	2.270.538	1.511.683	2.170.534
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.430.879	12.524.304	12.127.347	12.382.951
Renteindbetalinger og lignende	621.766	625.053	590.658	612.276
Renteudbetalinger og lignende	-1.448.384	-906.296	-1.401.527	-904.764
Pengestrøm fra ordinær drift	11.604.261	12.243.061	11.316.478	12.090.463
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.604.261	12.243.061	11.316.478	12.090.463
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-6.405.146	0	-6.405.146
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.044.704	-1.258.673	-1.740.566	-775.944
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	0	-500.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.044.704	-7.663.819	-1.740.566	-7.681.090
Optagelse af langfristet gæld	0	44.250.000	0	44.250.000
Afdrag på langfristet gæld	-4.030.000	-2.950.000	-4.030.000	-2.950.000
Kontant kapitalforhøjelse	0	500.000	0	0
Udbetalt udbytte	0	-44.250.000	0	-44.250.000
Betalt udbytte	-3.548.302	-3.476.501	-3.548.302	-3.476.501
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.578.302	-5.926.501	-7.578.302	-6.426.501
Ændring i likvider	1.981.255	-1.347.259	1.997.610	-2.017.128
Likvider primo	-2.934.695	-1.587.436	-3.604.564	-1.587.436
Likvider ultimo	-953.440	-2.934.695	-1.606.954	-3.604.564
Likvider				
Likvide beholdninger	1.168.089	1.346.097	514.575	676.228
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.121.529	-4.280.792	-2.121.529	-4.280.792
Likvider ultimo	-953.440	-2.934.695	-1.606.954	-3.604.564

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	92.080.892	83.971.291	82.751.987	80.355.439
Pensioner	5.946.774	5.216.972	5.593.487	5.072.513
Andre omkostninger til social sikring	981.719	904.541	901.594	877.703
Personaleomkostninger i øvrigt	5.703.256	5.440.175	5.224.795	5.210.365
	104.712.641	95.532.979	94.471.863	91.516.020
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	169	154	157	147
2. Andre finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	23.867	0
Andre renteomkostninger	1.448.384	906.296	1.377.660	904.764
	1.448.384	906.296	1.401.527	904.764
3. Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			3.115.448	3.548.302
Disponeret i alt			3.115.448	3.548.302

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
4. Goodwill				
Kostpris primo	106.944.421	100.539.275	106.944.421	100.539.275
Tilgang i årets løb	0	6.405.146	0	6.405.146
Afgang i årets løb	-10.125	0	-10.125	0
Kostpris ultimo	106.934.296	106.944.421	106.934.296	106.944.421
Afskrivninger primo	-31.654.291	-26.483.292	-31.654.291	-26.483.292
Årets af-/nedskrivninger	-5.346.716	-5.170.999	-5.346.716	-5.170.999
Afskrivninger ultimo	-37.001.007	-31.654.291	-37.001.007	-31.654.291
Regnskabsmæssig værdi ultimo	69.933.289	75.290.130	69.933.289	75.290.130
	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	9.847.268	8.592.595	9.364.539	8.592.595
Tilgang i årets løb	2.044.704	1.258.673	1.740.566	775.944
Afgang i årets løb	-2.610.034	-4.000	-2.610.034	-4.000
Kostpris ultimo	9.281.938	9.847.268	8.495.071	9.364.539
Afskrivninger primo	-6.936.712	-5.688.256	-6.884.882	-5.688.256
Årets af-/nedskrivninger	-1.454.986	-1.252.456	-1.316.391	-1.200.626
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.583.797	4.000	2.583.797	4.000
Afskrivninger ultimo	-5.807.901	-6.936.712	-5.617.476	-6.884.882
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.474.037	2.910.556	2.877.595	2.479.657

Noter

6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Tilgang i årets løb	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Kostpris ultimo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Tilknyttet virksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
Martinsen Ringkøbing-Skjern Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	Ringkøbing-Skjern	50 %

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
7. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejde	27.848.040	32.889.060	26.027.598	30.401.387
Foretagne acontofaktureringer	-11.747.875	-13.289.679	-9.934.100	-11.122.792
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	16.100.165	19.599.381	16.093.498	19.278.595
8. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital primo	3.765.275	3.765.275	3.765.275	3.765.275
	3.765.275	3.765.275	3.765.275	3.765.275
A-aktier primo	3.615.275	3.615.275	3.615.275	3.615.275
B-aktier primo	150.000	150.000	150.000	150.000
	3.765.275	3.765.275	3.765.275	3.765.275

A-aktier:

A-aktiekapitalen er i forbindelse med fusion pr. 1. januar 2011 udvidet med nom. kr. 429.000, og er den 20. oktober 2014 udvidet med nom. kr. 61.275 til kurs 2.803.

B-aktier:

Der er d. 20. december 2011 udstedt B-aktier med nom. kr. 150.000 til kurs 300.

B-aktierne har karakter af præferenceaktier og får et på forhånd fastsat udbytte svarende til 30% af den nominelle kapitalværdi.

B-aktier giver ingen stemmeret på generalforsamlingen.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2016	31/12 2015	31/12 2016	31/12 2015
9. Overført resultat				
Overført resultat primo	43.858.663	88.108.663	43.858.663	88.108.663
Ekstraordinær udlodning	0	-44.250.000	0	-44.250.000
	43.858.663	43.858.663	43.858.663	43.858.663
10. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	3.548.302	3.476.501	3.548.302	3.476.501
Udloddet udbytte	-3.548.302	-3.476.501	-3.548.302	-3.476.501
Udbytte for regnskabsåret	3.115.448	3.548.302	3.115.448	3.548.302
	3.115.448	3.548.302	3.115.448	3.548.302
11. Anden langfristet gæld				
Langfristet gæld, virksomhedsdeltagere og ledelse	37.270.000	41.300.000	37.270.000	41.300.000
	37.270.000	41.300.000	37.270.000	41.300.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-4.030.000	-4.030.000	-4.030.000	-4.030.000
	33.240.000	37.270.000	33.240.000	37.270.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	18.320.000	20.840.000	18.320.000	20.840.000
12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Ingen.				
13. Eventualposter				
Eventualforpligtelser				
Leasingforpligtelser:				
Selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 94 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 20 måneder og en samlet restleasingydelse på 157 t.kr.				

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Der er af tredjemand stillet betalingsgarantier på t.kr. 436 vedrørende lejemål.

Selskabet har påtaget sig følgende huslejeforpligtelser:

Indtil 2018: t.kr. 550 årligt

Indtil 2020: t.kr. 240 årligt

Indtil 2021: t.kr. 1.237 årligt

Selskabet har etableret fællesregistrering vedrørende moms med:

Martinsen Ringkøbing-Skjern, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR nr. 36 56 05 09

Martinsen Holding Vejle Statsautoriseret Revisions Anpartsselskab, CVR nr. 26 37 10 07

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
14. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.801.702	6.423.455	6.663.107	6.371.625
Avance/tab ved afhændelse af anlægsaktiver	26.237	0	26.237	0
Andre finansielle indtægter	-621.771	-625.054	-590.655	-612.274
Andre finansielle omkostninger	1.448.384	906.296	1.401.527	904.764
	7.654.552	6.704.697	7.500.216	6.664.115
15. Ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	1.256.684	-2.821.588	1.932.119	61.615
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	393.468	5.092.126	-430.561	2.108.919
Andre ændringer i driftskapital	10.125	0	10.125	0
	1.660.277	2.270.538	1.511.683	2.170.534