

Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gunhilds Plads 2, 7100 Vejle

Årsrapport for

2017

CVR-nr. 32 28 52 01

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 23. marts 2018.

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 2017

- 10 Anvendt regnskabspraksis
- 15 Resultatopgørelse
- 16 Balance
- 18 Egenkapitalopgørelse for koncernen
- 19 Egenkapitalopgørelse for moderselskabet
- 20 Pengestrømsopgørelse
- 21 Noter

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 22. februar 2018

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 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 revisions handlinger 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 revisions handlinger, 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 14. marts 2018

Andersen Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 32 67 06

Hans Peter Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32181

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
9. 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

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	171.080	139.859	127.920	118.623	118.825
Bruttoresultat	143.287	115.989	106.272	98.439	96.774
Resultat af ordinær primær drift	4.048	3.943	3.830	2.872	2.042
Finansielle poster, netto	-491	-827	-281	605	368
Årets resultat	3.557	3.116	3.549	3.477	2.410
Balance:					
Balancesum	148.679	124.355	130.042	128.686	134.880
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.329	1.741	1.259	1.125	1.180
Egenkapital	66.275	51.241	51.172	95.350	92.567
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	15.123	11.604	12.243	12.568	7.177
Investeringsaktivitet	-23.029	-2.045	-7.664	-1.125	-1.130
Finansieringsaktivitet	10.030	-7.578	-5.927	-2.906	-7.579
Pengestrømme i alt	2.123	1.981	-1.347	8.537	-1.532
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	185	169	154	150	151
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	83,8	82,9	83,1	83,0	81,4
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,4	2,8	3,0	2,4	1,7
Likviditetsgrad	117,3	127,8	124,2	120,9	121,2
Soliditetsgrad	44,2	40,8	39,3	74,1	68,6

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

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad (EBIT-margin)

$$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Likviditetsgrad

$$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristede gældsforpligtelser}}$$

Hovedtal og nøgletal for koncernen

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og MartinSen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab's hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af drift af revisions- og rådgivningsvirksomhed.

Regnskabsåret 2017 er påvirket af, at selskabet efter længere tids samarbejde overtog aktiviteten fra MartinSen Aarhus, Statsautoriseret Revisionsaktieselskab. I forlængelse heraf har MartinSen i november etableret sig i Odder ved overtagelse af det tidligere 3 Plus Revision.

Begge virksomheder ligger i et spændende område præget af markant vækst, og forventes at medvirke til Martinsens fremtidige udvikling. Det er således en del af vores strategi, at vi også fremover vil forsøge at etablere samarbejder samt foretage opkøb af veldrevne revisionsvirksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 171,0 mio. kr. mod 139,9 mio. kr. sidste år (moderselskabet 155,3 mio. kr. mod 127,3 mio. kr. sidste år). Det ordinære resultat efter skat udgør 3,6 mio. kr. mod 3,1 mio. kr. sidste år. Resultatet svarer til de anførte forventninger i den seneste årsrapport, og anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Valutarisici:

Selskabet er ikke eksponeret for væsentlige valutakursrisici.

Renterisici:

Udviklingen i renteniveauet følges, men forventes ikke at påvirke selskabet væsentligt.

Miljøhensyn

MartinSen har fortsat fokus på at begrænse selskabets belastning af miljøet, herunder minimere udledningen af CO₂ og genanvende affaldsstoffer.

Videnressourcer

Som professionel videnvirksomhed er vores videnressourcer afgørende i forretningsstrategi og succes. Vi sætter derfor mennesker og udvikling i centrum, og er optaget af, at vore medarbejdere trives og konstant fagligt udvikles.

Ledelsesberetning

Vi investerer betydelige ressourcer på systematisk og målrettet at uddanne, efteruddanne og kompetenceudvikle på alle niveauer i selskabets organisation. En vigtig del heraf er uddannelsen af vore medarbejdere. Uddannelsen består af såvel interne uddannelsesprogrammer kombineret med de praktiske arbejdsopgaver, men også en stærk understøttelse af eksterne uddannelser som HD, Cand. Merc. Aud. samt SR-Akademiet. Dette med henblik på opnå de stærkeste faglige kompetencer i markedet samt at kunne tiltrække og fastholde dygtige og ambitiøse medarbejdere.

Et kendetegn for Martinsen har altid været en høj faglig kompetence hos alle medarbejdergrupper for derigennem at gøre en forskel for vore kunder, såvel fagligt som forretningsmæssigt.

Engagement, tillid og nærhed er blandt det, der gør forskellen i mødet med kunden. Derfor er vores arbejdsmiljø præget af faglig og personlig udvikling, og samspillet mellem medarbejdere, ledere og kunder fungerer gennem en levende adfærd og et stærkt forankret værdisæt med nærhed, kvalitet, effektivitet, troværdighed og tillid som omdrejningspunkt.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Ud den løbende tilpasning til den fortsat skærpede regulering, arbejder vi til stadighed på at udvikle arbejdsprocesserne, således at disse mest effektivt modsvarer de forventninger som vore kunder og samarbejdspartnere samt offentlige myndigheder måtte have, såsom mere smidige og sikre digitale løsninger vedrørende kommunikation, dataudveksling mv.

Internationalt samarbejde

Martinsen er medlem af PrimeGlobal, der er den 5. største internationale sammenslutning i verden af uafhængige revisionsfirmaer.

I gennem PrimeGlobal sikrer vi kundernes adgang til eksperter på 4 kontinenter i 80 lande. Dette vigtige samarbejde sikrer, at vi kan følge vores kunder uden for Danmarks grænser og servicere vore kunder i deres internationale udvikling.

Den forventede udvikling

Der forventes for 2018 et resultat på niveau med 2017.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er ikke efter regnskabsårets udløb 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden MartinSen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab samt tilknyttede virksomheder, hvori MartinSen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

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

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på ydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner og andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere, samt arbejdsvederlag til selskabets kapitalejere. 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 kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med forretningsområdet. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er fastsat til 20 år. Afskrivningsperioden 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. Der afskrives ikke på grunde.

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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes disse arbejder under tilgodehavender. Såfremt acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes arbejderne under forpligtelser.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel 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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

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

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger 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

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Nettoomsætning	171.080.480	139.858.570	155.307.514	127.348.805
Andre driftsindtægter	20.000	88.000	20.000	88.000
Andre eksterne omkostninger	-27.813.378	-23.957.928	-25.477.713	-21.878.608
Bruttoresultat	143.287.102	115.988.642	129.849.801	105.558.197
1 Personaleomkostninger	-131.105.355	-104.712.641	-117.800.707	-94.471.863
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.133.455	-7.323.801	-7.981.287	-7.150.477
Andre driftsomkostninger	0	-9.537	0	-9.537
Driftsresultat	4.048.292	3.942.663	4.067.807	3.926.320
Andre finansielle indtægter	918.756	621.771	890.839	590.655
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.410.097	-1.448.384	-1.402.436	-1.401.527
3 Årets resultat	3.556.951	3.116.050	3.556.210	3.115.448
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	3.556.210	3.115.448		
Minoritetsinteresser	741	602		
	3.556.951	3.116.050		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Note					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	84.350.324	69.933.289	84.350.324	69.933.289
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	84.350.324	69.933.289	84.350.324	69.933.289
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.153.427	3.474.037	3.705.708	2.877.595
	Materielle anlægsaktiver i alt	4.153.427	3.474.037	3.705.708	2.877.595
6	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	500.000	500.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	500.000	500.000
	Anlægsaktiver i alt	88.503.751	73.407.326	88.556.032	73.310.884
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.062.636	30.588.592	34.952.297	27.665.499
	Igangværende arbejder for fremmed regning	16.962.792	16.100.165	16.839.347	16.093.498
	Andre tilgodehavender	2.357.027	2.148.487	2.353.232	2.148.487
7	Periodeafgrænsningsposter	1.622.615	942.307	1.524.729	895.083
	Tilgodehavender i alt	59.005.070	49.779.551	55.669.605	46.802.567
	Likvide beholdninger	1.169.703	1.168.089	1.000.940	514.575
	Omsætningsaktiver i alt	60.174.773	50.947.640	56.670.545	47.317.142
	Aktiver i alt	148.678.524	124.354.966	145.226.577	120.628.026

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2017	2016	2017	2016
Note					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	4.500.575	3.765.275	4.500.575	3.765.275
	Overført resultat	57.716.311	43.858.663	57.716.311	43.858.663
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.556.210	3.115.448	3.556.210	3.115.448
	Egenkapital før minoritetsinteresser	65.773.096	50.739.386	65.773.096	50.739.386
	Minoritetsinteresser	502.110	501.369	0	0
	Egenkapital i alt	66.275.206	51.240.755	65.773.096	50.739.386
Gældsforpligtelser					
9	Anden gæld	31.114.570	33.240.000	31.114.570	33.240.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	31.114.570	33.240.000	31.114.570	33.240.000
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.707.560	4.030.000	4.707.560	4.030.000
	Gæld til pengeinstitutter	0	2.121.529	0	2.121.529
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	1.978.119	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.984.583	2.913.102	2.938.583	2.871.875
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.844.854	524.141
	Anden gæld	41.618.486	30.809.580	37.847.914	27.101.095
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	51.288.748	39.874.211	48.338.911	36.648.640
	Gældsforpligtelser i alt	82.403.318	73.114.211	79.453.481	69.888.640
	Passiver i alt	148.678.524	124.354.966	145.226.577	120.628.026

10 Eventualposter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>Minoritetsinteresser</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	3.765.275	43.858.663	3.548.302	500.767	51.673.007
Udloddet udbytte	0	0	-3.548.302	0	-3.548.302
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	3.115.448	602	3.116.050
Egenkapital 1. januar 2017	3.765.275	43.858.663	3.115.448	501.369	51.240.755
Virksomhedskapital, kapitaludvidelse	735.300	0	0	0	735.300
Udloddet udbytte	0	0	-3.115.448	0	-3.115.448
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	3.556.210	741	3.556.951
Årets overkurs ved emission	0	13.857.648	0	0	13.857.648
	4.500.575	57.716.311	3.556.210	502.110	66.275.206

Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	3.765.275	43.858.663	3.548.302	51.172.240
Udloddet udbytte	0	0	-3.548.302	-3.548.302
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	3.115.448	3.115.448
Egenkapital 1. januar 2017	3.765.275	43.858.663	3.115.448	50.739.386
Virksomhedskapital, kapitaludvidelse	735.300	0	0	735.300
Udloddet udbytte	0	0	-3.115.448	-3.115.448
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	3.556.210	3.556.210
Årets overkurs ved emission	0	13.857.648	0	13.857.648
	4.500.575	57.716.311	3.556.210	65.773.096

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Årets resultat	3.556.951	3.116.050	3.556.210	3.115.448
11 Reguleringer	8.424.403	7.654.552	8.295.942	7.385.979
12 Ændring i driftskapital	3.632.987	1.660.277	4.267.200	1.501.562
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.614.341	12.430.879	16.119.352	12.002.989
Renteindbetalinger og lignende	918.756	621.766	890.835	590.655
Renteudbetalinger og lignende	-1.410.097	-1.448.384	-1.402.436	-1.401.527
Pengestrøm fra ordinær drift	15.123.000	11.604.261	15.607.751	11.192.117
Pengestrømme fra driftsaktivitet	15.123.000	11.604.261	15.607.751	11.192.117
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-20.700.000	0	-20.700.000	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	0	0	10.125
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.329.487	-2.044.704	-2.329.487	-1.740.566
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0	0	114.237
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-23.029.487	-2.044.704	-23.029.487	-1.616.204
Optagelse af langfristet gæld	3.797.268	0	3.797.268	0
Afdrag på langfristet gæld	-5.245.138	-4.030.000	-5.245.138	-4.030.000
Kapitalforhøjelse	14.592.948	0	14.592.948	0
Betalt udbytte	-3.115.448	-3.548.302	-3.115.448	-3.548.302
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.029.630	-7.578.302	10.029.630	-7.578.302
Ændring i likvider	2.123.143	1.981.255	2.607.894	1.997.611
Likvider primo	-953.440	-2.934.695	-1.606.954	-3.604.565
Likvider ultimo	1.169.703	-953.440	1.000.940	-1.606.954
Likvider				
Likvide beholdninger	1.169.703	1.168.089	1.000.940	514.575
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-2.121.529	0	-2.121.529
Likvider ultimo	1.169.703	-953.440	1.000.940	-1.606.954

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	115.528.645	92.080.892	103.439.634	82.751.987
Pensioner	6.909.333	5.946.774	6.467.284	5.593.487
Andre omkostninger til social sikring	1.337.518	981.719	1.231.162	901.594
Personaleomkostninger i øvrigt	7.329.859	5.703.256	6.662.627	5.224.795
	131.105.355	104.712.641	117.800.707	94.471.863
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	185	169	171	157
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	31.500	23.867
Andre finansielle omkostninger	1.410.097	1.448.384	1.370.936	1.377.660
	1.410.097	1.448.384	1.402.436	1.401.527
3. Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			3.556.210	3.115.448
Disponeret i alt			3.556.210	3.115.448

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
4. Goodwill				
Kostpris primo	106.934.296	106.944.421	106.934.296	106.944.421
Tilgang i årets løb	20.700.000	0	20.700.000	0
Afgang i årets løb	0	-10.125	0	-10.125
Kostpris ultimo	127.634.296	106.934.296	127.634.296	106.934.296
Af- og nedskrivninger primo	-37.001.001	-31.654.291	-37.001.001	-31.654.291
Årets af-/nedskrivninger	-6.282.971	-5.346.716	-6.282.971	-5.346.716
Af- og nedskrivninger ultimo	-43.283.972	-37.001.007	-43.283.972	-37.001.007
Regnskabsmæssig værdi ultimo	84.350.324	69.933.289	84.350.324	69.933.289
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	9.281.938	9.847.268	8.495.071	9.364.539
Tilgang i årets løb	2.329.487	2.044.704	2.329.487	1.740.566
Afgang i årets løb	-2.012.343	-2.610.034	-2.012.343	-2.610.034
Kostpris ultimo	9.599.082	9.281.938	8.812.215	8.495.071
Af- og nedskrivninger primo	-5.807.901	-6.936.712	-5.617.476	-6.884.882
Årets af-/nedskrivninger	-1.650.097	-1.454.986	-1.501.374	-1.316.391
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	2.012.343	2.583.797	2.012.343	2.583.797
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.445.655	-5.807.901	-5.106.507	-5.617.476
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.153.427	3.474.037	3.705.708	2.877.595

Noter

	Moterselskab	
	31/12 2017	31/12 2016
6. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Kostpris primo	500.000	500.000
Kostpris ultimo	500.000	500.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo	500.000	500.000

Tilknyttet virksomhed:

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

Selskabet anses for tilknyttet virksomhed, idet Martinen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab råder over flertallet af stemmerettigheder.

	Koncern		Moterselskab	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
7. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte huslejer mv.	1.622.615	942.307	1.524.729	895.083
	1.622.615	942.307	1.524.729	895.083

8. Virksomhedskapital

Aktiekapitalen består af nom. kr. 4.350.575 A-aktier og nom. kr. 150.000 B-aktier. Alle aktier er af multipla af kr. 50.

A-aktier:

Der er de seneste 5 år foretaget følgende ændringer i A-aktiekapitalen:

20. oktober 2014 udvidet med nom. kr. 61.275 til kurs 2.803.

24. marts 2017 udvidet med nom. kr. 735.300 til kurs 1.985.

B-aktiekapitalen har karakter af præferenceaktier og modtager et på forhånd fastsat udbytte svarende til 30% af den nominelle kapitalværdi. B-aktier giver ingen stemmeret på generalforsamlingen.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2017	31/12 2016	31/12 2017	31/12 2016
9. Anden gæld				
Anden gæld i alt	35.822.130	37.270.000	35.822.130	37.270.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-4.707.560	-4.030.000	-4.707.560	-4.030.000
	31.114.570	33.240.000	31.114.570	33.240.000
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	15.800.000	18.320.000	15.800.000	18.320.000

10. Eventualposter Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 94 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 8 måneder og en samlet restleasingydelse på 63 t.kr.

Garantiforpligtelser og andre eventualforpligtelser:

Der er af tredjemand stillet betalingsgarantier på t.kr. 440 vedrørende lejemål.

Selskabet har påtaget sig følgende huslejeforpligtelser:

Indtil 2020: t.kr. 242 årligt

Indtil 2021: t.kr. 1.223 årligt

Forpligtelse vedrørende øvrige lejemål med opsigelsesvarsler på 6-12 mdr. udgør t.kr. 3.111

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	
	2017	2016	2017	2016
11. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	7.933.062	6.801.702	7.784.345	6.663.107
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	0	26.237	0	-88.000
Andre finansielle indtægter	-918.756	-621.771	-890.839	-590.655
Øvrige finansielle omkostninger	1.410.097	1.448.384	1.402.436	1.401.527
	8.424.403	7.654.552	8.295.942	7.385.979
12. Ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	-9.225.519	1.256.684	-8.867.038	1.932.120
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	12.858.506	393.468	13.134.238	-430.558
Andre ændringer i driftskapital	0	10.125	0	0
	3.632.987	1.660.277	4.267.200	1.501.562