

Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Gunhilds Plads 2, 7100 Vejle

Årsrapport for

2018

CVR-nr. 32 28 52 01

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. marts 2019.

Leif Tomasson
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 2018

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

Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 28. februar 2019

Direktion

Christian Holm Pedersen
adm. direktør

Bestyrelse

Michael Emil Holm Marseen
formand

Jesper Hørby Jensen

Lene Minor Brødsgaard

Søren Rishøj

Jørn Dam Jensen

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 2018, 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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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.

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 eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Møldrup, den 28. februar 2019

Andersen Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 32 67 06

Hans Peter Andersen
statsautoriseret revisor
mne32181

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
10. regnskabsår

Bestyrelse

Michael Emil Holm Marseen, formand
Jesper Hørby Jensen
Lene Minor Brødsgaard
Søren Rishøj
Jørn Dam Jensen

Direktion

Christian Holm Pedersen, adm. direktør

Komplementar

Martinsen Holding Vejle Statsautoriseret Revisions Anpartsselskab

Revision

Andersen Revision
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nørregade 15
9632 Møldrup

Dattervirksomhed

Martinsen Ringkøbing-Skjern Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab, Ringkøbing-Skjern

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	177.131	171.080	139.859	127.920	118.623
Bruttoresultat	148.950	143.287	115.989	106.272	98.439
Resultat af ordinær primær drift	3.490	4.048	3.864	3.830	2.872
Finansielle poster, netto	-76	-491	-827	-281	605
Årets resultat	3.415	3.557	3.116	3.549	3.477
Balance:					
Balancesum	147.280	148.679	124.355	130.042	128.686
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.302	2.329	1.741	1.259	1.125
Egenkapital	66.134	66.275	51.241	51.172	95.350
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	9.060	15.123	11.604	12.243	12.568
Investeringsaktivitet	-4.895	-23.029	-2.045	-7.664	-1.125
Finansieringsaktivitet	-8.744	10.030	-7.578	-5.927	-2.906
Pengestrømme i alt	-4.579	2.123	1.981	-1.347	8.537
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	193	185	169	154	150
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	84,1	83,8	82,9	83,1	83,0
Overskudsgrad (EBIT-margin)	2,0	2,4	2,8	3,0	2,4
Likviditetsgrad	114,0	117,3	127,8	124,2	120,9
Soliditetsgrad	44,6	44,2	40,8	39,3	74,1

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:

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 177,1 mio. kr. mod 171,1 mio. kr. sidste år (moderselskabet 158,7 mio. kr. mod 155,3 mio. kr. sidste år). Det ordinære resultat efter skat udgør 3,4 mio. kr. mod 3,6 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.

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.

Ledelsesberetning

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 2019 et resultat på niveau med 2018.

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

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

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 nettorealiseringsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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).

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 fi-nansieringsaktivitet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	177.130.727	171.080.480	158.739.231	155.307.514
Andre driftsindtægter	539.933	20.000	539.933	20.000
Andre eksterne omkostninger	-28.720.317	-27.813.378	-26.269.641	-25.477.713
Bruttoresultat	148.950.343	143.287.102	133.009.523	129.849.801
1 Personaleomkostninger	-136.763.672	-131.105.355	-121.123.117	-117.800.707
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.696.400	-8.133.455	-8.433.592	-7.981.287
Driftsresultat	3.490.271	4.048.292	3.452.814	4.067.807
2 Andre finansielle indtægter	1.013.921	918.756	1.004.821	890.839
3 Øvrige finansielle omkostninger	-1.089.453	-1.410.097	-1.059.666	-1.402.436
4 Årets resultat	3.414.739	3.556.951	3.397.969	3.556.210
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Martinsen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	3.397.969	3.556.210		
Minoritetsinteresser	16.770	741		
	3.414.739	3.556.951		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	80.209.092	84.350.324	80.209.092	84.350.324
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	80.209.092	84.350.324	80.209.092	84.350.324
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.753.812	4.153.427	4.221.876	3.705.708
	Materielle anlægsaktiver i alt	4.753.812	4.153.427	4.221.876	3.705.708
7	Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	0	0	500.000	500.000
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	500.000	500.000
	Anlægsaktiver i alt	84.962.904	88.503.751	84.930.968	88.556.032
Omsætningsaktiver					
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.000.567	38.062.636	32.991.412	34.952.297
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	18.720.684	16.962.792	18.720.684	16.839.347
	Andre tilgodehavender	2.401.351	2.357.027	2.399.380	2.353.232
9	Periodeafgrænsningsposter	2.073.664	1.622.615	1.988.296	1.524.729
	Tilgodehavender i alt	61.196.266	59.005.070	56.099.772	55.669.605
	Likvide beholdninger	1.120.837	1.169.703	237.413	1.000.940
	Omsætningsaktiver i alt	62.317.103	60.174.773	56.337.185	56.670.545
	Aktiver i alt	147.280.007	148.678.524	141.268.153	145.226.577

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Note					
Egenkapital					
10	Virksomhedskapital	4.500.575	4.500.575	4.500.575	4.500.575
	Overført resultat	57.716.311	57.716.311	57.716.311	57.716.311
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.397.969	3.556.210	3.397.969	3.556.210
	Egenkapital før minoritetsinteresser	65.614.855	65.773.096	65.614.855	65.773.096
	Minoritetsinteresser	518.880	502.110	0	0
	Egenkapital i alt	66.133.735	66.275.206	65.614.855	65.773.096
Gældsforpligtelser					
11	Anden gæld	26.502.680	31.114.570	26.502.680	31.114.570
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	26.502.680	31.114.570	26.502.680	31.114.570
	Kortfristet del af langfristet gæld	4.131.890	4.707.560	4.131.890	4.707.560
	Gæld til pengeinstitutter	4.529.732	0	4.529.732	0
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	495.858	1.978.119	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.691.124	2.984.583	3.676.124	2.938.583
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	201.400	2.844.854
	Anden gæld	41.794.988	41.618.486	36.611.472	37.847.914
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	54.643.592	51.288.748	49.150.618	48.338.911
	Gældsforpligtelser i alt	81.146.272	82.403.318	75.653.298	79.453.481
	Passiver i alt	147.280.007	148.678.524	141.268.153	145.226.577

12 Eventualposter

Egenkapitaloppgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritets- interesser	I alt
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
Egenkapital 1. januar					
2018	4.500.575	57.716.311	3.556.210	502.110	66.275.206
Udloddet udbytte	0	0	-3.556.210	0	-3.556.210
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	3.397.969	16.770	3.414.739
	4.500.575	57.716.311	3.397.969	518.880	66.133.735

Egenkapitaloppgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
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
Egenkapital 1. januar 2018	4.500.575	57.716.311	3.556.210	65.773.096
Udloddet udbytte	0	0	-3.556.210	-3.556.210
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	3.397.969	3.397.969
	4.500.575	57.716.311	3.397.969	65.614.855

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Årets resultat	3.414.739	3.556.951	3.397.969	3.556.210
13 Reguleringer	8.511.018	8.424.403	7.715.783	8.295.942
14 Ændring i driftskapital	-2.790.411	3.632.987	-3.572.522	4.267.200
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.135.346	15.614.341	7.541.230	16.119.352
Renteindbetalinger og lignende	1.013.919	918.756	1.004.821	890.834
Renteudbetalinger og lignende	-1.089.454	-1.410.097	-1.059.666	-1.402.436
Pengestrøm fra ordinær drift	9.059.811	15.123.000	7.486.385	15.607.750
Pengestrømme fra driftsaktivitet	9.059.811	15.123.000	7.486.385	15.607.750
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.107.477	-20.700.000	-3.107.477	-20.700.000
Salg af immaterielle anlægsaktiver	833.474	0	1.389.122	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.604.921	-2.329.487	-2.301.804	-2.329.487
Salg af materielle anlægsaktiver	-15.715	0	-15.715	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-4.894.639	-23.029.487	-4.035.874	-23.029.487
Optagelse af langfristet gæld	0	3.797.268	0	3.797.268
Afdrag på langfristet gæld	-5.187.560	-5.245.138	-5.187.560	-5.245.138
Kapitalforhøjelse	0	14.592.948	0	14.592.948
Betalt udbytte	-3.556.210	-3.115.448	-3.556.210	-3.115.448
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-8.743.770	10.029.630	-8.743.770	10.029.630
Ændring i likvider	-4.578.598	2.123.143	-5.293.259	2.607.893
Likvider primo	1.169.703	-953.440	1.000.940	-1.606.953
Likvider ultimo	-3.408.895	1.169.703	-4.292.319	1.000.940
Likvider				
Likvide beholdninger	1.120.837	1.169.703	237.413	1.000.940
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-4.529.732	0	-4.529.732	0
Likvider ultimo	-3.408.895	1.169.703	-4.292.319	1.000.940

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	120.528.519	115.528.645	106.113.534	103.439.634
Pensioner	7.563.153	6.909.333	7.103.481	6.467.284
Andre omkostninger til social sikring	1.178.878	1.337.518	1.080.571	1.231.162
Personaleomkostninger i øvrigt	7.493.122	7.329.859	6.825.531	6.662.627
	136.763.672	131.105.355	121.123.117	117.800.707
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	193	187	177	171
2. Andre finansielle indtægter				
Renter, debitorer	1.013.921	918.756	1.002.821	890.839
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	2.000	0
	1.013.921	918.756	1.004.821	890.839
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	0	31.500
Andre finansielle omkostninger	1.089.453	1.410.097	1.059.666	1.370.936
	1.089.453	1.410.097	1.059.666	1.402.436
4. Forslag til resultatdisponering				
Udbytte for regnskabsåret			3.397.969	3.556.210
Disponeret i alt			3.397.969	3.556.210

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
5. Goodwill				
Kostpris primo	127.634.296	106.934.296	127.634.296	106.934.296
Tilgang i årets løb	3.107.477	20.700.000	3.107.477	20.700.000
Afgang i årets løb	-1.389.122	0	-1.389.122	0
Kostpris ultimo	129.352.651	127.634.296	129.352.651	127.634.296
Af- og nedskrivninger primo	-43.283.972	-37.001.001	-43.283.972	-37.001.001
Årets af-/nedskrivninger	-6.415.235	-6.282.971	-6.415.235	-6.282.971
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	555.648	0	555.648	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-49.143.559	-43.283.972	-49.143.559	-43.283.972
Regnskabsmæssig værdi ultimo	80.209.092	84.350.324	80.209.092	84.350.324
6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	9.599.082	9.281.938	8.812.215	8.495.071
Tilgang i årets løb	2.604.921	2.329.487	2.301.804	2.329.487
Afgang i årets løb	-638.311	-2.012.343	-638.311	-2.012.343
Kostpris ultimo	11.565.692	9.599.082	10.475.708	8.812.215
Af- og nedskrivninger primo	-5.445.655	-5.807.901	-5.106.507	-5.617.476
Årets af-/nedskrivninger	-2.004.536	-1.650.097	-1.785.636	-1.501.374
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	638.311	2.012.343	638.311	2.012.343
Af- og nedskrivninger ultimo	-6.811.880	-5.445.655	-6.253.832	-5.106.507
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.753.812	4.153.427	4.221.876	3.705.708

Noter

	Morderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017
7. 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 MartinSen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab råder over flertallet af stemmerettigheder.

	Koncern		Morderselskab	
	31/12 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
8. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	34.431.540	30.777.450	28.627.798	26.441.350
Foretagne acontofaktureringer	-16.206.714	-15.792.777	-9.907.114	-9.602.003
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	18.224.826	14.984.673	18.720.684	16.839.347
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	18.720.684	16.962.792	18.720.684	16.839.347
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-495.858	-1.978.119	0	0
	18.224.826	14.984.673	18.720.684	16.839.347

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2018</u>	<u>31/12 2017</u>
9. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalte huslejer mv.	<u>2.073.664</u>	<u>1.622.615</u>	<u>1.988.296</u>	<u>1.524.729</u>
	<u>2.073.664</u>	<u>1.622.615</u>	<u>1.988.296</u>	<u>1.524.729</u>

10. 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 2018	31/12 2017	31/12 2018	31/12 2017
11. Anden gæld				
Anden gæld i alt	30.634.570	35.822.130	30.634.570	35.822.130
Heraf forfalder inden for 1 år	-4.131.890	-4.707.560	-4.131.890	-4.707.560
Anden gæld i alt	26.502.680	31.114.570	26.502.680	31.114.570

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

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. 3.192

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	
	2018	2017	2018	2017
13. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.419.771	7.933.062	8.200.871	7.784.345
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	15.715	0	-539.933	0
Andre finansielle indtægter	-1.013.921	-918.756	-1.004.821	-890.839
Øvrige finansielle omkostninger	1.089.453	1.410.097	1.059.666	1.402.436
	8.511.018	8.424.403	7.715.783	8.295.942
14. Ændring i driftskapital				
Ændring i tilgodehavender	452.257	-9.225.519	-430.168	-8.867.037
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.242.668	12.858.506	-3.142.354	13.134.237
	-2.790.411	3.632.987	-3.572.522	4.267.200