

MARIENDAL EL-TEKNIK A/S

Gasværksvej 44, 9000 Aalborg
CVR-nr. 15 53 92 40

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.04.24

Grimur Lund
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse	17 - 18
Noter	19 - 37

Selskabet

MARIENDAL EL-TEKNIK A/S
Gasværksvej 44
9000 Aalborg
Telefon: 70 10 20 77
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 15 53 92 40
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Johan Ungermann Poulsen

Bestyrelse

Keld Stenbro Ramlov, formand
Peter Ulrik Jensen
Søren Bøtker Pedersen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Modervirksomhed

MARIENDAL GRUPPEN A/S, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for MARIENDAL EL-TEKNIK A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 25. april 2024

Direktionen

Johan Ungermann Poulsen

Bestyrelsen

Keld Stenbro Ramlov
Formand

Peter Ulrik Jensen

Søren Bøtker Pedersen

Til kapitalejeren i MARIENDAL EL-TEKNIK A/S**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for MARIENDAL EL-TEKNIK A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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 årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 25. april 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28606

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	130.569	135.466	128.724	100.036	104.915
Indeks	124	129	123	95	100
Resultat af primær drift	-1.100	3.236	11.217	6.919	7.074
Indeks	-16	46	159	98	100
Finansielle poster i alt	-759	-247	-9	22	124
Årets resultat	-1.491	2.319	8.758	5.314	5.602
Indeks	-27	41	156	95	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	87.346	84.521	103.565	86.686	61.776
Indeks	141	137	168	140	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.752	2.686	1.470	773	663
Indeks	264	405	222	117	100
Egenkapital	23.745	30.237	35.918	30.424	21.640
Indeks	110	140	166	141	100

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-6%	7%	26%	20%	30%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	27%	36%	35%	35%	35%
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

Væsentligste aktiviteter

Mariendal El-Teknik sælger, projekterer og udfører komplette tekniske løsninger i bygninger og produktionsanlæg inden for områderne Elinstallation, Sikring, CTS & Bygningsautomatik, Projekt & Byggeri samt Automation. De primære kundegrupper er entreprenører, industri-virksomheder samt professionelle bygnings- og anlægsejere. Mariendal beskæftiger over 250 medarbejdere og er landsdækkende med afdelinger i Aalborg, Pandrup, Brønderslev, Frederikshavn, Skagen, Aarhus og København.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK -1.491.286 mod DKK 2.318.608 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.745.396.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

De stigende energi- og råvarepriser og den høje inflation i samfundet har i 2023 haft en betydelig indvirkning på flere af Mariendals forretningsområder. Større projekter er blevet forsinket eller udskudt og har medført forskydninger i den budgetterede omsætning. Samtidig har de generelt stigende omkostninger resulteret i lavere indtjeningsmargin end forventet på en række projekter. I serviceforretningen har aktivitetsniveauet været lavere end i de forudgående år som følge af en mindre investeringslyst blandt boligforeninger og i erhvervslivet.

Mariendal El-Teknik har i 2023 afviklet forretningsområdet Køl & Varme. Beslutningen om at afvikle Køl & Varme er sket i overensstemmelse med Mariendal El-Tekniks nye forretningsstrategi, hvor fokus i højere grad rettes mod det professionelle marked. Størstedelen af serviceaftalerne inden for varmepumper er frasolgt til Vaillant. Den samlede omkostning til nedlukning af forretningsområdet er -4,5 mio. DKK.

I lighed med året før har Mariendal El-Teknik i 2023 investeret betydelige ressourcer i digitalisering, herunder implementeringen af et nyt ERP-system. Det nye system muliggør en mere datadrevet tilgang til forretningsudvikling og -drift, hvilket er en væsentlig forudsætning for at indfri virksomhedens ambitiøse mål.

Mariendal har i 2023 fejret sit 100-års jubilæum med åbne huse i alle afdelinger og en festlig reception i Musikkens Hus i Aalborg. Som led i markeringen blev der udgivet et jubilæumsmagasin, der satte fokus på Mariendals specialer og beskriver rejsen fra 1923, hvor den unge, fremsynede elektriker Carl Christian Nielsen etablerede elektricitetsværket Mariendal Mølle ved Elling Å og frem til i dag, hvor Mariendal er en landsdækkende leverandør af teknisk infrastruktur. Forud for receptionen valgte Mariendal at frabede sig traditionelle gaver. I stedet tog virksomheden initiativ til en indsamling til fordel for den nordjyske forening Skyggeborn.

Mariendal El-Teknik har primo 2024 taget hul på en ny treårig strategiplan, hvor virksomheden under overskriften "Trusted Advisor" tilbyder komplette tekniske løsninger som den rådgivende samarbejdspartner, der er med til at optimere kundens forretning.

Hvor Mariendal El-Teknik i dag hovedsageligt er kendt som en udførende installationsvirksomhed indebærer den nye strategi, at virksomheden ønsker at flytte sig højere op i værdikæden gennem et øget fokus på rådgivning og projektering. I rollen som kundens Trusted Advisor afdækker Mariendal El-Teknik behovene, sammensætter den optimale løsning, og udfører opgaven i tæt samarbejde med kunderne. På den måde optimerer Mariendal El-Teknik sine muligheder for at skabe værdi for kunderne og udnytte sin position i branchen som 'den største af de mindste og den mindste af de største'.

Strategien medfører, at forretningen fokuseres mod det professionelle marked (B2B og B2G), og at det private marked (B2C) fremadrettet vil fylde mindre.

Mariendal El-Teknik arbejder både internt og eksternt i samarbejde med kunderne på at reducere sit klimaaftryk. I 2023 har virksomheden implementeret nye procedurer for affaldssortering, genbrug og reduktion af spild. På alle lokationer er der etableret ladeinfrastruktur til elbiler, og i 2023 er alle virksomhedens hvidpladebiler udskiftet til el. Samtidig er implementeringen af eldrevne køretøjer i den operationelle flåde påbegyndt.

Som led i arbejdet med den grønne omstilling vil Mariendal i 2025 udarbejde sit første klimaregnskab.

Forventet udvikling

I 2024 forventer Mariendal El-Teknik et resultat før skat i niveauet 6-9 mio. DKK.

Ledelsen begrunder de positive forventninger til udviklingen med de strategiske tiltag, der er iværksat i 2023, hvor et større fokus på kerneforretningen og en mere proaktiv tilgang til kunderne vil bidrage til et højere aktivitetsniveau. Samtidig er det nye ERP-system nu fuldt implementeret og vil bidrage betydeligt til at styrke driften og udviklingen af virksomheden.

Videnressourcer

Ifølge tal fra TEKNIQ Arbejdsgiverne vil behovet for arbejdskraft stige støt frem mod 2030, hvor installationsbranchen forventes at mangle omkring 10.000 faglærte. Det er en stor udfordring, som Mariendal El-Teknik vil løse ved at søge samarbejde og partnerskab med andre virksomheder for at udnytte indbyrdes synergier i stedet for at konkurrere om arbejdskraften.

Mariendal El-Teknik har en lang tradition for at bidrage til uddannelsen af fremtidens arbejdskraft. På nuværende tidspunkt har virksomheden 45 lærlinge, svarende til cirka 22% af den samlede stab af teknikere og timelønnede. Mariendal gør en dyd ud af skabe et sundt og attraktivt arbejds- og læringsmiljø for sine lærlinge, som undervejs i uddannelsen stifter bekendtskab med mange forskellige typer af opgaver og får mulighed for at tage stort ansvar.

Finansielle risici

Prisrisici

Selskabet er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i selskabets produkter indgår en række råvarer med svingende priser, hovedsageligt stål og aluminium. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på selskabets resultat har hidtil været begrænset, idet prisudsving på de væsentligste råvarer overvejende overføres til selskabets salgspriser.

Kreditrisici

Kreditrisikoen på igangværende arbejder for fremmed regning er begrænset. Selskabet kræver altid bankgarantier ved entreprisekontrakter med en kontraktsum over t.DKK 0,5 mio., og acontofaktureringer aftales, således at de følger udviklingen i det udførte arbejde.

Efterfølgende begivenheder

Mariendal El-Teknik har med virkning fra den 1. januar 2024 frasolgt sine aktiviteter inden for låseservice til KN Låseteknik ApS og inden for tyverisikring til Almsten Sikring ApS. Frasalgene er sket i overensstemmelse med den nye strategi.

Note		2023 DKK	2022 DKK
	Bruttofortjeneste	130.569.300	135.466.240
2	Personaleomkostninger	-129.587.843	-130.177.729
	Resultat før af- og nedskrivninger	981.457	5.288.511
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.059.386	-2.052.656
	Andre driftsomkostninger	-21.667	0
	Resultat af primær drift	-1.099.596	3.235.855
3	Finansielle indtægter	70.988	266.596
	Finansielle omkostninger	-829.979	-513.914
	Finansielle poster i alt	-758.991	-247.318
	Resultat før skat	-1.858.587	2.988.537
	Skat af årets resultat	367.301	-669.929
	Årets resultat	-1.491.286	2.318.608
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
	Overført resultat	-1.491.286	-2.681.392
	I alt	-1.491.286	2.318.608

AKTIVER		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
Note			
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.263.752	89.903
	Erhvervede rettigheder	83.547	113.715
	Goodwill	1.271.269	1.666.266
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.618.568	1.869.884
	Indretning af lejede lokaler	2.061.885	1.757.561
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.040.226	4.365.958
6	Materielle anlægsaktiver i alt	6.102.111	6.123.519
7	Deposita	2.130.288	2.121.181
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.130.288	2.121.181
	Anlægsaktiver i alt	13.850.967	10.114.584
	Råvarer og hjælpematerialer	11.438.841	13.839.815
	Varer under fremstilling	0	139.930
	Varebeholdninger i alt	11.438.841	13.979.745
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	17.502.059	7.041.296
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	38.676.274	44.107.606
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	615.687	4.528.533
	Tilgodehavende selskabsskat	1.062.928	0
	Andre tilgodehavender	3.045.798	2.960.455
9	Periodeafgrænsningsposter	1.123.131	711.420
10	Tilgodehavender i alt	62.025.877	59.349.310
	Andre værdipapirer og kapitalandele	24.788	23.700
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	24.788	23.700
	Likvide beholdninger	6.003	1.053.657
	Omsætningsaktiver i alt	73.495.509	74.406.412
	Aktiver i alt	87.346.476	84.520.996

		31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
11	Selskabskapital	2.100.000	2.100.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.325.727	70.125
	Overført resultat	18.319.669	23.066.557
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Egenkapital i alt		23.745.396	30.236.682
12	Hensættelser til udskudt skat	4.301.183	3.605.556
13	Andre hensatte forpligtelser	0	223.335
Hensatte forpligtelser i alt		4.301.183	3.828.891
14	Anden gæld	9.233.279	9.125.644
Langfristede gældsforpligtelser i alt		9.233.279	9.125.644
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	58.549	97.666
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.927.042	7.389.327
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.819.024	5.500.172
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.600.877	13.595.346
	Gæld til tilknyttede virksomheder	912.443	153.963
	Selskabsskat	0	697.890
	Anden gæld	11.672.680	13.413.814
15	Periodeafgrænsningsposter	76.003	481.601
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		50.066.618	41.329.779
Gældsforpligtelser i alt		59.299.897	50.455.423
Passiver i alt		87.346.476	84.520.996
16	Oplysninger om dagsværdi		
17	Eventualforpligtelser		
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
19	Nærtstående parter		

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22				
Saldo pr. 01.01.22	2.100.000	0	25.818.074	8.000.000
Af- og nedskrivninger i året	0	-15.639	15.639	0
Betalt udbytte	0	0	0	-8.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-24.190	24.190	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	109.954	-109.954	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.681.392	5.000.000
Saldo pr. 31.12.22	2.100.000	70.125	23.066.557	5.000.000
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	2.100.000	70.125	23.066.557	5.000.000
Af- og nedskrivninger i året	0	-82.090	82.090	0
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-941.400	941.400	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	4.279.092	-4.279.092	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.491.286	0
Saldo pr. 31.12.23	2.100.000	3.325.727	18.319.669	0

Pengestrømsopgørelse

Note	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	-1.491.286	2.318.608
20 Reguleringer	2.277.437	2.882.812
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	2.540.904	-4.681.659
Tilgodehavender	-1.622.746	24.139.957
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.005.531	-1.912.851
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-3.069.400	-9.161.858
Andre hensatte forpligtelser	-223.335	-46.229
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	2.417.105	13.538.780
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	70.851	266.459
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-830.381	-523.740
Betalt selskabsskat	-697.890	-1.818.807
Pengestrømme fra driften	959.685	11.462.692
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.279.092	-207.335
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.752.187	-2.685.624
Salg af materielle anlægsaktiver	417.570	794.595
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	50.000
Modtaget udbytte	137	137
Pengestrømme fra investeringer	-5.613.572	-2.048.227
Betalt udbytte	-5.000.000	-8.000.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	8.537.715	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-1.124.000
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	68.518	31.108
Pengestrømme fra finansiering	3.606.233	-9.092.892
Årets samlede pengestrømme	-1.047.654	321.573
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.053.657	732.084
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.003	1.053.657

Pengestrømsopgørelse

Note	2023 DKK	2022 DKK
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.003	1.053.657
I alt	6.003	1.053.657

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2023 DKK	2022 DKK
Nedskrivninger af råvarer og hjælpematerialer	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.000.000	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	111.465.156	111.789.498
Pensioner	15.129.175	14.555.214
Andre omkostninger til social sikring	1.598.279	1.780.246
Andre personaleomkostninger	1.395.233	2.052.771
I alt	129.587.843	130.177.729

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	235	246
--	-----	-----

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.384.615	3.197.854
--------------------------------------	-----------	-----------

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	43.970	237.253
Øvrige finansielle indtægter	27.018	29.343
I alt	70.988	266.596

	2023 DKK	2022 DKK
4. Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	5.000.000
Overført resultat	-1.491.286	-2.681.392
I alt	-1.491.286	2.318.608

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.23	366.372	123.840	11.607.149
Tilgang i året	4.279.092	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	4.645.464	123.840	11.607.149
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-276.469	-10.125	-9.940.883
Afskrivninger i året	-105.243	-30.168	-394.997
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-381.712	-40.293	-10.335.880
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.263.752	83.547	1.271.269
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	0	0

Udviklingsprojekter udgør aktiveret egenudviklet CTS projekt og ERP-system. Projekteterne anvendes i selskabets drift og er med til at skabe positive pengestrømme.

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.23	3.483.349	26.023.699
Tilgang i året	556.349	1.195.838
Afgang i året	0	-1.170.738
Kostpris pr. 31.12.23	4.039.698	26.048.799
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-1.725.788	-21.658.427
Afskrivninger i året	-252.025	-1.276.953
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	926.807
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-1.977.813	-22.008.573
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	2.061.885	4.040.226

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.23	2.121.181
Tilgang i året	9.107
Kostpris pr. 31.12.23	2.130.288
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	2.130.288

	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	136.481.132	65.335.996
Acontofaktureringer	-122.798.097	-63.794.872
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	13.683.035	1.541.124

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	17.502.059	7.041.296
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-3.819.024	-5.500.172
I alt	13.683.035	1.541.124

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK

10. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	400.000	0
--	---------	---

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.100	2.100.000

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
--	-----------------	-----------------

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	3.605.556	3.633.494
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	695.627	-27.938
Udskudt skat pr. 31.12.23	4.301.183	3.605.556

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	1.017.130	21.016
Materielle anlægsaktiver	249.030	191.037
Tilgodehavender	6.389.346	3.393.503
Skattemæssige underskud	-3.354.323	0
I alt	4.301.183	3.605.556

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garanti- forpligtelser	
Forpligtelser pr. 01.01.23		223.335
Anvendt i året		-223.335
Forpligtelser pr. 31.12.23		0
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	223.335
----------------------------	---	---------

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Anden gæld	58.549	8.855.484	9.291.828	9.223.310
I alt	58.549	8.855.484	9.291.828	9.223.310

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af periodiseret salg af kontrakter.

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.12.23	24.788
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	1.088

17. Eventualforpligtelser*Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4-48 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 14.778.

Forpligtelser i henhold til lejekontrakter frem til udløb udgør i alt t.DKK 29.144. Heraf udgør forpligtelser indgået med tilknyttede virksomheder t.DKK 29.135.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på
balancedagen t.DKK 4.679.

Garantiforpligtelser

Selskabet har stillet de for branchen traditionelle entreprisegarantier. Garantierne udgør pr.
31.12.23 t.DKK 25.828.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ube-
grænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, ro-
yalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle
senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sam-
beskatningsindkomsten m.v.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 15.927 har selskabet afgivet virksomhedspant på t.DKK 7.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 5.619
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.040
- Varebeholdninger t.DKK 11.439
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 38.676

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Keld Stenbro Ramlov	Reel ejer
MARIENDAL GRUPPEN A/S, Aalborg	Direkte moder
Mariendal Holding ApS, Aalborg	Mellemliggende moder
KSR Holding ApS, Aalborg	Ultimativ moder

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Mariendal Holding ApS, Aalborg og KSR Holding ApS, Aalborg.

	2023	2022
	DKK	DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-195.306	-87.091
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.059.386	2.052.656
Andre driftsomkostninger	21.667	0
Finansielle indtægter	-70.988	-266.596
Finansielle omkostninger	829.979	513.914
Skat af årets resultat	-367.301	669.929
I alt	2.277.437	2.882.812

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interessens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført med tilbagevirkende kraft med tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

Tilskud indregnes, når der er rimelig sikkerhed for, at tilskudsbetingelserne er opfyldt, og at tilskuddet vil blive modtaget.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Tilskud til dækning af afholdte omkostninger indregnes forholdsmæssigt i resultatopgørelsen over den periode, hvori de tilskudsberettigede omkostninger omkostningsføres. Tilskuddene indregnes under andre driftsindtægter.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Indtægter fra entreprisekontrakter, hvor der leveres aktiver med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter produktionsomkostninger, salgsomkostninger, bilomkostninger, lokaleomkostninger og administrationsomkostninger samt øvrige kapacitetsomkostninger, herunder tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Indretning af lejede lokaler	10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver omfatter betalinger til leverandører forud for leveringstidspunktet.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til netto-realiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reetableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1 – 5 år. Garantiforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi og indregnes på grundlag af tidligere års erfaringer med garantiarbejder.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.