

AM DAHL HOLDING A/S

Skovvej 2
4653 Karise

CVR-nr. 29 44 26 14

Årsrapport
1. januar til 31. december 2022

(17. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 17. maj 2023

Micheal Reimer Dahl
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	1
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18
Egenkapitalopgørelse	22
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	23
Noter	24

Selskabsoplysninger

Selskabet	AM DAHL HOLDING A/S Skovvej 2 4653 Karise CVR-nr.: 29 44 26 14 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2022 Hjemsted: Faxe
Bestyrelse	Henrik Steen Hansen, formand Annedorthe Hommel Dahl Søren Storgaard Michael Reimer Dahl Bent Pedersen
Direktion	Micheal Reimer Dahl, direktør
Tilknyttede virksomheder	AM Dahl Ejendomme A/S Karise Anlæg & Byg A/S Østkystens Entreprenørfirma A/S
Revision	Lægård Revision Statsautoriseret revisionsfirma Østbanegade 123 2100 København Ø

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for AM DAHL HOLDING A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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 2022 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Karise, den 17. maj 2023

Direktion

Micheal Reimer Dahl
direktør

Bestyrelse

Henrik Steen Hansen
formand

Annedorthe Hommel Dahl

Søren Storgaard

Michael Reimer Dahl

Bent Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AM DAHL HOLDING A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for AM DAHL HOLDING A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

I tilknytning til vor revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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.

København, den 17. maj 2023

Lægård Revision
Statsautoriseret revisionsfirma
CVR-nr. 18 43 70 82

Kurt Lægård
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne15013

Koncernoversigt

Moderselskab

AM DAHL HOLDING A/S,
Karise, Danmark
Nom. DKK 500.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% AM DAHL EJENDOMME A/S,
Karise, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% KARISE ANLÆG & BYG A/S,
Karise, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% ØSTKYSTENS
ENTREPRENØRFIRMA A/S,
Karise, Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 3-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern		
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	44.042	40.557	33.689
Resultat før finansielle poster	11.050	8.867	5.395
Resultat af finansielle poster	-4.366	3.505	2.760
Årets resultat	5.114	8.858	6.327
Balancesum	105.762	92.541	71.253
Investering i materielle anlægsaktiver	-13.197	-1.861	-2.726
Egenkapital	47.002	42.888	31.696
Nøgletal			
Afkastningsgrad	11,1%	10,8%	15,1%
Soliditetsgrad	44,4%	46,3%	44,5%
Forrentning af egenkapital	11,4%	23,8%	39,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i fungere som holdingselskab samt investering i værdipapirer, ejendomme samt at drive handels, anlægs-, og entreprenørvirksomhed samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdi, der pr. balancedagen udgør kr. 36.854.000. Dagsværdien opgøres for ejendommen på baggrund af en række forudsætninger, herunder den enkelte ejendoms forventede normalindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Afkastkravet er fastsat, så den vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der er usikkerhed forbundet med målingen af selskabets investeringsejendomme, og en reduktion af afkastkravet med i gennemsnit 0,5 % - point vil forøge den samlede dagsværdi med ca. kr. 1.842.000.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2022 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på kr. 5.114.449, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på kr. 47.002.214.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Selskabet forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2023.

Virksomhedens viden ressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Til fortsat sikring af koncernens konkurrencedygtighed anvendes de nødvendige ressourcer til opretholdelse af koncernens kompetencer.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Den eksterne miljøpåvirkning afledt af koncernens drift er minimal.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Selskabet anvender ikke særlige ressourcer på forskning og udvikling.

Filialer i udlandet

Selskabet har ingen filialer i udlandet.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AM DAHL HOLDING A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2022 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden AM DAHL Holding A/S og dattervirksomheder, hvori AM DAHL Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttet virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver, driftstabserstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Koncernen er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0-25 %
Indretning af lejede lokaler	5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 31.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste og tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsjendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede udgifter.

Investeringsjendomme måles efterfølgende til dagsværdi, repræsenterende det beløb, som ejendommen på balancedagen vil kunne sælges for til en uafhængig køber. Ejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af ejendommens forventede indtjening i et normal år, hvor der tages højde for lejekontraktens løbetid, lejens størrelse, lejers soliditet, forventede tomgang og ejendommens vedligeholdelsesstandard. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ud fra markedsforholdene for den enkelte ejendom med vægt på stand, beliggenhed og udviklingspotentiale samt det generelle renteniveau. Driftsresultatet efter omkostninger og skønnet vedligeholdelse er for hver enkelt ejendom individuelt kapitaliseret med afkastkrav 7,75 %, baseret på offentliggjorte markedsrapporteringer fra 4. kvartal 2022.

Anvendt regnskabspraksis

Realiserede avancer eller tab ved salg af investeringsejendomme opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og salgsprisen og indregnes ligesom dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen under posten værdiregulering af investeringsejendomme.

Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen for det regnskabsår, hvor ændringen er opstået.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheder regnskabsmæssige indre værdier, reguleret for interne gevinster og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for selskabet, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, som normal svarer til nominel værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i moderselskabets årsregnskab omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder, kapitalinteresser og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

AM DAHL HOLDING A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

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 koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

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 koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste		44.041.701	40.556.777	1.323.942	1.416.454
Personaleomkostninger	1	-28.254.564	-28.718.262	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.114.986	-3.515.238	-1.057.469	-1.404.686
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-1.621.693	543.739	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.906.277	6.224.059
Finansielle indtægter	3	1.449.095	5.157.107	1.556.631	5.267.708
Finansielle omkostninger	4	-5.815.208	-1.652.100	-5.308.452	-1.155.177
Resultat før skat		6.684.345	12.372.023	4.420.929	10.348.358
Skat af årets resultat	5	-1.569.896	-3.514.306	693.520	-1.490.639
Årets resultat		5.114.449	8.857.717	5.114.449	8.857.719
Resultatdisponering	6				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Aktiver					
Investeringsejendomme	7	36.854.000	28.185.000	0	0
Grunde og bygninger	8	341.094	341.094	341.094	341.094
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	9.565.595	9.754.366	2.882.713	3.279.459
Indretning af lejede lokaler	8	0	19.838	0	0
Materielle anlægsaktiver		46.760.689	38.300.298	3.223.807	3.620.553
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	35.023.714	28.617.437
Deposita		0	475.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		0	475.000	35.023.714	28.617.437
Anlægsaktiver i alt		46.760.689	38.775.298	38.247.521	32.237.990
Råvarer og hjælpematerialer		602.000	616.700	0	0
Varebeholdninger		602.000	616.700	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.805.363	26.111.543	20.000	20.000
Igangværende arbejder for fremmed regning		11.998.781	5.039.245	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	638.776	303.900
Andre tilgodehavender		1.394.329	1.433.060	54.439	139.683
Udskudt skatteaktiv	11	3.846	0	3.846	0
Selskabsskat		1.240.852	115.604	692.610	12.000
Periodeafgrænsningsposter	10	13.867	0	0	0
Tilgodehavender		43.457.038	32.699.452	1.409.671	475.583
Værdipapirer		13.580.627	16.016.564	13.563.695	15.999.549
Værdipapirer		13.580.627	16.016.564	13.563.695	15.999.549
Likvide beholdninger		1.361.701	4.432.486	0	291.899
Omsætningsaktiver i alt		59.001.366	53.765.202	14.973.366	16.767.031

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Aktiver					
Aktiver i alt		<u>105.762.055</u>	<u>92.540.500</u>	<u>53.220.887</u>	<u>49.005.021</u>

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	32.753.714	26.347.437
Overført resultat		45.502.214	41.387.764	12.748.500	15.040.329
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.000.000</u>
Egenkapital		<u>47.002.214</u>	<u>42.887.764</u>	<u>47.002.214</u>	<u>42.887.766</u>
Hensættelse til udskudt skat	11	<u>2.646.854</u>	<u>2.764.900</u>	<u>211.247</u>	<u>211.247</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2.646.854</u>	<u>2.764.900</u>	<u>211.247</u>	<u>211.247</u>
Gæld til realkreditinstitutter		17.082.099	15.017.668	0	0
Leasingforpligtelser		776.017	415.065	539.234	290.298
Anden gæld		3.572.314	0	0	0
Feriepengeforpligtelser		<u>780.284</u>	<u>1.283.373</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>22.210.714</u>	<u>16.716.106</u>	<u>539.234</u>	<u>290.298</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	1.433.091	1.123.921	299.673	175.000
Banker		5.362.012	7.364.078	3.890.215	4.644.598
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.502.261	14.088.280	0	0
Forudfakturering igangværende arbejder		7.321.278	2.347.501	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	910.662	84.854
Selskabsskat		0	0	0	599.505
Anden gæld		4.383.715	4.452.962	367.642	111.753
Deposita		<u>899.916</u>	<u>794.988</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>33.902.273</u>	<u>30.171.730</u>	<u>5.468.192</u>	<u>5.615.710</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>56.112.987</u>	<u>46.887.836</u>	<u>6.007.426</u>	<u>5.906.008</u>
Passiver i alt		<u>105.762.055</u>	<u>92.540.500</u>	<u>53.220.887</u>	<u>49.005.021</u>
Oplysning om dagsværdi	2				
Eventualforpligtelser	13				

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter og ejerforhold	15				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	41.387.765	1.000.000	42.887.765
Betalt ordinært udbytte	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	4.114.449	1.000.000	5.114.449
Egenkapital 31. december 2022	500.000	45.502.214	1.000.000	47.002.214

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	500.000	26.347.437	15.040.328	1.000.000	42.887.765
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets resultat	0	6.406.277	-2.291.828	1.000.000	5.114.449
Egenkapital 31. december 2022	500.000	32.753.714	12.748.500	1.000.000	47.002.214

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2022 kr.	2021 kr.
Årets resultat		5.114.449	8.857.717
Reguleringer	16	13.108.625	-1.520.083
Ændring i driftskapital	17	-4.190.351	-4.418.305
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.032.723	2.919.329
Renteindbetalinger og lignende		1.449.095	5.157.107
Renteudbetalinger og lignende		-5.815.208	-1.652.098
Pengestrømme fra ordinær drift		9.666.610	6.424.338
Betalt selskabsskat		-2.817.037	-4.237.675
Pengestrømme fra driftsaktivitet		6.849.573	2.186.663
Køb af materielle anlægsaktiver		-13.197.070	-1.860.769
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		475.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-12.722.070	-1.860.769
Nedbringelse af leasingforpligtelser		360.952	91.079
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		3.069.225	-1.105.608
Betalt udbytte		-1.000.000	-500.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.430.177	-1.514.529
Ændring i likvider		-3.442.320	-1.188.635
Kassekredit		-19.073.181	-17.884.546
Likvider 1. januar 2022		-19.073.181	-17.884.546
Likvider 31. december 2022		-22.515.501	-19.073.181
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.361.701	4.432.486
Kassekredit		-23.877.202	-23.505.667
Likvider 31. december 2022		-22.515.501	-19.073.181

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.068.933	23.689.739	0	0
Pensioner	2.978.312	3.930.034	0	0
Andre omkostninger til social sikring	814.612	738.234	0	0
Andre personaleomkostninger	392.707	360.255	0	0
	28.254.564	28.718.262	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	50	49	0	0

Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.

	Koncern	Moderselskab
	2022	2022
	kr.	kr.
2 Oplysning om dagsværdi		
Børnoterede værdipapirer indregnet til dagsværdi		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	-3.388.932	-3.388.932
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	13.580.627	13.563.695

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	120.000	120.000
Andre finansielle indtægter	1.449.095	5.157.107	1.436.631	5.147.708
	1.449.095	5.157.107	1.556.631	5.267.708

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	472.500	360.000
Andre finansielle omkostninger	5.815.208	1.652.100	4.835.952	795.177
	5.815.208	1.652.100	5.308.452	1.155.177
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	2.381.463	2.976.386	0	1.417.394
Årets udskudte skat	-121.893	397.670	-3.846	73.245
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	140.250	0	0
Sambeskatningsbidrag	-689.674	0	-689.674	0
	1.569.896	3.514.306	-693.520	1.490.639
6 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.406.277	6.224.059
Overført resultat	4.114.449	7.857.717	-2.291.828	1.633.660
	5.114.449	8.857.717	5.114.449	8.857.719

Noter

7 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	<u>Investerings- ejendomme</u>
Kostpris 1. januar 2022	20.202.406
Tilgang i årets løb	<u>10.290.693</u>
Kostpris 31. december 2022	<u>30.493.099</u>
Værdireguleringer 1. januar 2022	7.982.594
Årets værdireguleringer	<u>-1.621.693</u>
Værdireguleringer 31. december 2022	<u>6.360.901</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u><u>36.854.000</u></u>

Oplysning om forudsætninger for dagsværdiberegninger af aktiver og forpligtelser

Selskabets investeringsejendomme måles til dagsværdi på baggrund af en række forudsætninger, herunder ejendommenes forventede normalindtjening samt fastsatte afkastkrav, jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis. Det er ledelsens opfattelse, at afkastprocenterne og driftsomkostningerne, som er anvendt i afkastmodellerne, er realistiske i det nuværende marked. Idet afkastsatsen bygger på en subjektiv vurdering, er der usikkerhed forbundet med målingen af selskabets investeringsejendomme, og en reduktion af afkastkravet med i gennemsnit 0,5 % - point vil forøge den samlede dagsværdi med ca. kr. 1.842.000.

Noter

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2022	341.094	25.096.662	2.094.402
Tilgang i årets løb	0	3.288.974	0
Afgang i årets løb	0	-761.942	0
Kostpris 31. december 2022	<u>341.094</u>	<u>27.623.694</u>	<u>2.094.402</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	0	15.342.296	2.094.402
Årets afskrivninger	0	3.095.147	0
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-179.910	0
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-199.434	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	<u>0</u>	<u>18.058.099</u>	<u>2.094.402</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	<u>341.094</u>	<u>9.565.595</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>891.699</u>	<u>0</u>

Noter

	Moderselskab	
	2022	2021
	kr.	kr.
9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2022	2.270.000	2.270.000
Kostpris 31. december 2022	2.270.000	2.270.000
Værdireguleringer 1. januar 2022	24.847.437	20.065.208
Årets resultat	7.906.277	4.782.229
Udbytte modtaget	0	1.500.000
Værdireguleringer 31. december 2022	32.753.714	26.347.437
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	35.023.714	28.617.437

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
AM Dahl Ejendomme A/S	Karise	100%	11.109.192	-369.425
Karise Anlæg & Byg A/S	Karise	100%	15.272.991	6.506.875
Østkystens Entreprenørfirma A/S	Karise	100%	8.641.530	1.797.914

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter

11 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2022	2.646.854	2.764.900	211.247	211.247
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2022	2.646.854	2.764.900	211.247	211.247

Hensættelse til udskudt skat vedrører:

Materielle anlægsaktiver	-3.846	0	0	0
Skattemæssigt underskud	2.646.854	2.764.900	207.401	211.247
Overført til udskudt skatteaktiv	3.846	0	3.846	0
	2.646.854	2.764.900	211.247	211.247

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	3.846	0	3.846	0
Regnskabsmæssig værdi	3.846	0	3.846	0

12 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2022	31. december 2022	næste år	efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	15.852.221	18.081.231	999.132	11.313.689
Leasingforpligtelser	529.433	1.157.290	381.273	0
Anden gæld	0	3.625.000	52.686	3.266.634
Feriepengeforpligtelser	1.283.373	780.284	0	780.284
	17.665.027	23.643.805	1.433.091	15.360.607

Moderselskab	Gæld	Gæld	Afdrag	Restgæld
	1. januar 2022	31. december 2022	næste år	efter 5 år
Leasingforpligtelser	290.298	838.907	299.673	0
	290.298	838.907	299.673	0

Noter

13 Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter solidarisk for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat. Den samlede skyldige selskabsskat fremgår balancen. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har indgået leasingaftaler der løber op til 47 måneder. Forpligtelsen udgør kr. 703.418 ved udløb af kontrakterne udgør købsforpligtelsen kr. 60.000.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har sikkerhedsstillelser med en nominal værdi på kr. 37.044.000 i aktiver med en regnskabsmæssige værdi på kr. 121.896.832

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der stillet sikkerhed i selskabets depoter med børnsnoterede aktier, samt i aktier i datterselskabet Karise Anlæg & Byg A/S. Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskabers bankengagement.

Koncernen har afgivet normale arbejds- og betalingsgarantier for kr. 51.914.584

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Direktør Michael Reimer Dahl, Sandmandsvej 15, 4653 Karise, som er hovedaktinær.

Transaktioner

Selskabets transaktioner med nærstående parter samt øvrige tilknyttede virksomheder er foretaget på markedsmæssige vilkår.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

Finansielle indtægter	-1.449.095	-5.157.107
Finansielle omkostninger	5.815.208	1.652.100
Af- og nedskrivninger	4.736.679	2.971.499
Kursregulering på værdipapirer	2.435.937	-4.500.881
Skat af årets resultat	1.569.896	3.514.306
	<u>13.108.625</u>	<u>-1.520.083</u>

Noter

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	14.700	466.600
Ændring i tilgodehavender	-9.628.492	-12.630.503
Ændring i leverandører mv.	413.981	7.545.012
Forskydning i anden driftsafledt gæld	5.009.460	200.586
	<u>-4.190.351</u>	<u>-4.418.305</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Henrik Steen Hansen

Bestyrelsesformand

Serienummer: 3738e1ec-4eb9-4e38-a933-518c0557109c

IP: 5.186.xxx.xxx

2023-05-23 12:12:58 UTC



Bent Arne Pedersen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: 6436767c-df36-4044-a828-dd851dba3703

IP: 5.186.xxx.xxx

2023-05-23 12:49:27 UTC



Kurt Lægård

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Lægård Revision

Serienummer: CVR:18437082-RID:1060001072948

IP: 91.133.xxx.xxx

2023-05-23 13:27:38 UTC



Annedorthe Hommel Dahl

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: d60a5ab1-2997-45e1-ba76-f9b825fad278

IP: 77.33.xxx.xxx

2023-05-23 14:14:16 UTC



Michael Reimer Dahl

Direktionsmedlem

Serienummer: 680d06d0-d831-41e8-8618-c4a337841c57

IP: 77.33.xxx.xxx

2023-05-23 14:19:52 UTC



Michael Reimer Dahl

Direktør, bestyrelsesmedlem og dirigent

Serienummer: 680d06d0-d831-41e8-8618-c4a337841c57

IP: 77.33.xxx.xxx

2023-05-23 14:19:52 UTC



Penneo dokumentnøgle: DPAQL-MZJEP-BIN87-3HCWI-Q6NEO-VY1V3

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

"Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument."

Søren Storgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-232437477820

IP: 185.157.xxx.xxx

2023-05-25 10:48:30 UTC

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>