

Mariendal Holding ApS

Kærlundsvej 28, 9000 Aalborg
CVR-nr. 38 21 68 21

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.05.23

Paul Bjerring
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 38

Selskabet

Mariendal Holding ApS
Kærlundsvej 28
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 38 21 68 21
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Keld Stenbro Ramlov

Bestyrelse

Paul Bjerring, formand
Keld Stenbro Ramlov
Pernille Sophie Bøgh Ramlov
Astrid Helene Bøgh Ramlov

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Modervirksomhed

KSR Holding ApS, Aalborg

Dattervirksomheder

Mariendal Gruppen A/S, Aalborg
Mariendal EL-Teknik A/S, Aalborg
Mariendal IT A/S, Aalborg
FRAM Ejendomme ApS, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for Mariendal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 25. maj 2023

Direktionen

Keld Stenbro Ramlov

Bestyrelsen

Paul Bjerring
Formand

Keld Stenbro Ramlov

Pernille Sophie Bøgh Ramlov

Astrid Helene Bøgh Ramlov

Til kapitalejerne i Mariendal Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mariendal Holding ApS for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 25. maj 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lindholt

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21381

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021
---------------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	151.882	138.703
Resultat af primær drift	10.780	14.176
Finansielle poster i alt	-3.513	1.014
Årets resultat	5.506	11.790

Balance

Samlede aktiver	136.011	151.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.494	13.617
Egenkapital	39.469	44.183

Nøgletal

	2022	2021
--	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	13%	27%
----------------------------	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	29%	29%
----------------	-----	-----

Selskabet har i 2022 frivilligt udarbejdet koncernregnskab, hvorfor der ikke vises sammenligningstal for 2020 og tidligere.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive handel og service indenfor teknikinstallations-, energi- og IT-branchen samt ejendomsinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat før skat på DKK 7.266.898 og et resultat efter skat på DKK 5.505.916 mod et resultat før skat på DKK 15.189.673 og et resultat efter skat på DKK 11.790.180 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 39.468.892.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat før skat på t.DKK 8 - 10.000. Målsætningen blev ikke opfyldt grundet flere afledte konsekvenser af post covid-19 effekten samt krigen i Ukraine. Særligt har specialerne Automation samt Køl & Varme haft massive udfordringer med materialeleverancer, som har påvirket produktiviteten negativt.

Samtidig har der være et generelt pres på aktiemarkedet, hvilket har medført større kurstab i året.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 9 - 12.000 før kursregulering for det kommende år. Ledelsen forventer i 2023 en fortsat aktivitetsfremgang, som vil bidrage positivt til udviklingen på de fleste af selskabets forretningsområder, specielt indenfor erhvervssegmenterne. Digitalisering, herunder implementering af nyt ERP system, lederudvikling og grøn omstilling vil, som i 2022, fortsat være markante drivere for virksomhedens fremadrettede udvikling.

Mariendal har 100-års jubilæum i efteråret 2023 og har igennem det seneste århundrede opbygget en unik erfaring som én af Danmarks mest fremsynede i el-branchen. 2023 bliver dermed også det sidste år i den nuværende strategiperiode, hvori én af hovedprioriteterne er direkte målrettet den markedsvendte udvikling - hen imod en markant styrkelse af kundepleje, kundetilgang og forbedring af kundeoplevelsen. Derfor vil der være fokus på at styrke selskabets salgsfunktion og udvikling af kunde- og salgskompetencer. Ovenstående fokus og udviklingsområder skal til sammen skabe grundlaget for udarbejdelsen af én fokuseret og markedsvendt strategi med et sigte imod 2026 og samtidigt som startskuddet til det kommende århundrede for virksomheden.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
	151.881.637	138.702.988	-4.930	-5.000
	151.881.637	138.702.988	-4.930	-5.000
2	-137.763.518	-121.481.179	0	0
	14.118.119	17.221.809	-4.930	-5.000
	14.118.119	17.221.809	-4.930	-5.000
	-3.337.864	-3.045.729	0	0
	10.780.255	14.176.080	-4.930	-5.000
	10.780.255	14.176.080	-4.930	-5.000
3	0	0	5.300.169	11.285.647
4	0	466.000	0	0
5	1.121.446	1.638.095	0	28.724
	0	-466.000	0	0
6	-4.634.803	-624.502	-799.229	-70.887
	-3.513.357	1.013.593	4.500.940	11.243.484
	-3.513.357	1.013.593	4.500.940	11.243.484
	7.266.898	15.189.673	4.496.010	11.238.484
	7.266.898	15.189.673	4.496.010	11.238.484
	-1.760.982	-3.399.493	176.915	11.012
	5.505.916	11.790.180	4.672.925	11.249.496
	5.505.916	11.790.180	4.672.925	11.249.496
7				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	89.903	26.459	0	0
	Erhvervede rettigheder	204.036	0	0	0
	Goodwill	1.666.266	2.061.262	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.960.205	2.087.721	0	0
	Grunde og bygninger	34.134.066	23.984.382	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.823.365	4.684.835	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	11.754.424	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	280.021	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	38.957.431	40.703.662	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	68.648.040	53.902.094
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	100.000	100.000	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.907.298	1.853.649	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.007.298	1.953.649	68.648.040	53.902.094
	Anlægsaktiver i alt	43.924.934	44.745.032	68.648.040	53.902.094
	Råvarer og hjælpematerialer	13.839.815	9.298.086	0	0
	Varer under fremstilling	139.930	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.000.093	1.384.888	0	0
	Varebeholdninger i alt	15.979.838	10.682.974	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.041.296	13.092.203	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	51.209.756	60.037.169	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	13.362.006	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	176.915	11.012
	Andre tilgodehavender	3.300.089	5.968.764	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	765.724	378.810	0	0
	Tilgodehavender i alt	62.316.865	79.476.946	13.538.921	11.012
	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.219.953	11.362.809	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	8.219.953	11.362.809	0	0
	Likvide beholdninger	5.569.135	5.197.185	15.999	46.776
	Omsætningsaktiver i alt	92.085.791	106.719.914	13.554.920	57.788
	Aktiver i alt	136.010.725	151.464.946	82.202.960	53.959.882

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
12	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	37.262.253	31.962.084
	Overført resultat	37.323.782	32.950.860	61.532	988.776
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	9.680.126	300.000	9.680.126
	Egenkapital tilhørende moderselska- bets kapitalejere	37.673.782	42.680.986	37.673.785	42.680.986
13	Minoritetsinteresser	1.795.110	1.502.116	0	0
	Egenkapital i alt	39.468.892	44.183.102	37.673.785	42.680.986
14	Hensættelser til udskudt skat	4.594.565	4.592.255	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	223.335	269.564	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.817.900	4.861.819	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	12.691.132	16.611.780	0	0
16	Anden gæld	9.125.644	9.711.445	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.816.776	26.323.225	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	754.359	1.070.746	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.766.047	14.834.671	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	5.500.172	9.820.653	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.155.435	19.820.071	20.000	31.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	16.762.268	8.217.323	44.509.175	11.247.646
	Selskabsskat	1.730.724	2.728.912	0	0
	Anden gæld	14.684.924	19.345.037	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	553.228	259.387	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	69.907.157	76.096.800	44.529.175	11.278.896
	Gældsforpligtelser i alt	91.723.933	102.420.025	44.529.175	11.278.896
	Passiver i alt	136.010.725	151.464.946	82.202.960	53.959.882
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	50.000	0	31.381.490	10.000.000	41.431.490	1.411.432	42.842.922
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000	-450.000	-10.450.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.569.370	9.680.126	11.249.496	540.684	11.790.180
Saldo pr. 31.12.21	50.000	0	32.950.860	9.680.126	42.680.986	1.502.116	44.183.102
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	50.000	0	32.950.860	9.680.126	42.680.986	1.502.116	44.183.102
Betalt udbytte	0	0	0	-9.680.126	-9.680.126	-540.000	-10.220.126
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.372.922	300.000	4.672.922	832.994	5.505.916
Saldo pr. 31.12.22	50.000	0	37.323.782	300.000	37.673.782	1.795.110	39.468.892
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	50.000	20.676.437	10.705.053	10.000.000	41.431.490	0	41.431.490
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000.000	-10.000.000	0	-10.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	11.285.647	-9.716.277	9.680.126	11.249.496	0	11.249.496
Saldo pr. 31.12.21	50.000	31.962.084	988.776	9.680.126	42.680.986	0	42.680.986
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	50.000	31.962.084	988.776	9.680.126	42.680.986	0	42.680.986
Betalt udbytte	0	0	0	-9.680.126	-9.680.126	0	-9.680.126
Forslag til resultatdisponering	0	5.300.169	-927.244	300.000	4.672.925	0	4.672.925
Saldo pr. 31.12.22	50.000	37.262.253	61.532	300.000	37.673.785	0	37.673.785

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	5.505.916	11.790.180
21 Reguleringer	6.708.555	5.422.961
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.296.864	-212.971
Tilgodehavender	25.353.152	-21.575.101
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-664.636	-1.552.565
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-8.854.122	15.072.206
Andre hensatte forpligtelser	-46.229	-930.436
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	22.705.772	8.014.274
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.121.311	1.638.101
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.591.967	-265.346
Betalt selskabsskat	-2.728.912	-3.251.413
Pengestrømme fra driften	19.506.204	6.135.616
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-297.656	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.493.533	-13.617.033
Salg af materielle anlægsaktiver	6.162.095	102.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-1.053.649	-6.599.191
Salg af værdipapirer og kapitalandele	140.696	0
Modtaget udbytte	137	3.500.000
Pengestrømme fra investeringer	-541.910	-16.614.224
Betalt udbytte	-10.220.126	-10.450.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-4.303.593	-1.059.964
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	14.799.151
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-4.068.625	-309.230
Pengestrømme fra finansiering	-18.592.344	2.979.957
Årets samlede pengestrømme	371.950	-7.498.651
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.197.185	12.695.836
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.569.135	5.197.185
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.569.135	5.197.185
I alt	5.569.135	5.197.185

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:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
Særlige poster:					
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	1.903.648	0	0	0

		Koncern		Modervirksomhed	
		2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	118.003.211	105.266.469	0	0
Pensioner	15.618.376	13.829.464	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.885.570	1.759.794	0	0
Andre personaleomkostninger	2.256.361	625.452	0	0
I alt	137.763.518	121.481.179	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	260	237	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	697.190	807.935	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.300.169	11.285.647
---	---	---	-----------	------------

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	0	466.000	0	0
---	---	---------	---	---

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	25.833	0	25.833
Øvrige finansielle indtægter	1.121.446	1.612.262	0	2.891
I alt	1.121.446	1.638.095	0	28.724

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	424.678	0	799.032	67.756
Øvrige finansielle omkostninger	4.210.125	624.502	197	3.131
I alt	4.634.803	624.502	799.229	70.887

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	5.300.169	11.285.647
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	9.680.126	300.000	9.680.126
Minoritetsinteresser	832.994	540.684	0	0
Overført resultat	4.372.922	1.569.370	-927.244	-9.716.277
I alt	5.505.916	11.790.180	4.672.925	11.249.496

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	282.877	0	11.607.149
Tilgang i året	83.495	214.161	0
Kostpris pr. 31.12.22	366.372	214.161	11.607.149
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-256.418	0	-9.545.887
Afskrivninger i året	-20.051	-10.125	-394.996
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-276.469	-10.125	-9.940.883
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	89.903	204.036	1.666.266

Udviklingsprojekter udgør aktiveret egenudviklet CTS projekt. Projektet anvendes i selskabets drift og er med til at skabe positive pengestrømme.

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.22	30.498.862	30.614.272	11.754.423	280.021
Tilgang i året	3.862.117	1.631.416	0	0
Afgang i året	-5.174.210	-4.127.281	0	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	12.034.444	0	-11.754.423	-280.021
Kostpris pr. 31.12.22	41.221.213	28.118.407	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-6.514.479	-25.929.435	0	0
Nedskrivninger i året	-78.978	0	0	0
Afskrivninger i året	-1.415.832	-1.417.884	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	922.142	4.052.277	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-7.087.147	-23.295.042	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	34.134.066	4.823.365	0	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	100.000	1.853.649
Tilgang i året	0	0	1.053.649
Kostpris pr. 31.12.22	0	100.000	2.907.298
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	100.000	2.907.298
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	21.940.010	0	0
Tilgang i året	9.445.777	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	31.385.787	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	31.962.084	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	5.300.169	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	37.262.253	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	68.648.040	0	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Navn og hjemsted:	Ejerandel		
Dattervirksomheder:			
Mariendal Gruppen A/S, Aalborg	100%		
Mariendal EL-Teknik A/S, Aalborg	100%		
Mariendal IT A/S, Aalborg	70%		
FRAM Ejendomme ApS, Aalborg	100%		
Associerede virksomheder:			
Teglbakken, Niverød P/S, Aalborg	20%		

Dattervirksomheden Mariendal Gruppen A/S har aflagt årsrapport for 2022 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	65.335.996	87.978.124	0	0
Acontofaktureringer	-63.794.872	-84.706.574	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	1.541.124	3.271.550	0	0

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	7.041.296	13.092.203	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-5.500.172	-9.820.653	0	0
I alt	1.541.124	3.271.550	0	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	5.000	5.000
Kapitalklasse B	45.000	45.000
I alt		50.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	1.502.116	1.411.432	0	0
Betalt udbytte	-540.000	-450.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	832.994	540.684	0	0
I alt	1.795.110	1.502.116	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	4.592.255	3.971.781	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.310	620.474	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	4.594.565	4.592.255	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	40.887	-130.417	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.145.488	1.176.281	0	0
Finansielle anlægsaktiver	14.687	14.687	0	0
Tilgodehavender	3.393.503	3.531.704	0	0
I alt	4.594.565	4.592.255	0	0

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.22	269.564
Anvendt i året	-269.564
Hensat i året	223.335
Forpligtelser pr. 31.12.22	223.335

	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	223.335	269.564	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	656.693	9.854.883	13.347.825	17.682.526
Anden gæld	97.666	9.125.644	9.223.310	9.711.445
I alt	754.359	18.980.527	22.571.135	27.393.971

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.22	8.219.953
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-3.002.160

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-60 måneder og en samlet forpligtelse ydelse på t.DKK 11.640.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 10.766.

Selskabet har til sikkerhed for pengeinstitut stillet i aktier i Mariendal Gruppen A/S.

Andre eventualforpligtelser

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

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 13.348 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 34.134.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 7.389 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 7.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.22 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 1.870
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 4.366
- Varebeholdninger t.DKK 13.980
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 44.108

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Keld Stenbro Ramlov
KSR Holding ApS, Aalborg

Reel ejer
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 modervirksomheden KSR Holding ApS, Aalborg.

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-1.903.648	-8.668
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.337.864	3.045.729
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-466.000
Finansielle indtægter	-1.121.446	-1.638.095
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	466.000
Finansielle omkostninger	4.634.803	624.502
Skat af årets resultat	1.760.982	3.399.493
I alt	6.708.555	5.422.961

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og 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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og vareforbrug 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).

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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).

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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
Bygninger	30	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.

Grunde afskrives ikke.

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".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet dekleres.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 til-læg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der di- rekte 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 ud- viklingsomkostninger 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".

Erhvervede rettigheder

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

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

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 salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids- punktet.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger 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.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

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

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.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I koncernregnskabets balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelenes måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

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.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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.

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 budgettede 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisation sværdi 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 nettorealisation sværdi 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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.

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 modervirksomhedens anpartskapital 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.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.