

Mariendal Holding ApS

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

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.05.24

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 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 39

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 01.01.23 - 31.12.23 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. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. april 2024

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 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sel ska bet 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af 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 30. april 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28606

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021
---------------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	146.516	152.055	138.703
Resultat af primær drift	3.149	10.780	14.176
Finansielle poster i alt	-1.930	-3.513	1.014
Årets resultat	990	5.506	11.790

Balance

Samlede aktiver	143.613	136.011	151.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.551	5.494	13.617
Egenkapital	39.349	39.469	44.183

Nøgletal

	2023	2022	2021
--	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	3%	13%	27%
----------------------------	----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	27%	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 teknikinstitutions-, energi- og IT-branchen samt ejendomsinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat før skat på DKK 1.218.172 og et resultat efter skat på DKK 990.454 mod et resultat før skat på DKK 7.266.899 og et resultat efter skat på DKK 5.505.917 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 39.349.354.

Ledelsen finder ikke årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK 9.000 - 12.000. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af stigende energi- og råvarepriser samt den høje inflation i 2023, hvilket har medført forskydninger i flere af koncernens forretningsområder, hvor større projekter er blevet forsinket eller udskudt.

Koncernen har ultimo 2023 afviklet forretningsområdet Køl & Varme, hvor beslutningen om afvikling er sket i overensstemmelse med koncernens nye forretningsstrategi, hvor fokus i højere grad rettes mod det professionelle marked.

I lighed med året før har koncernen i 2023 investeret betydelige ressourcer i digitalisering, herunder implementering af nyt ERP-System, hvilket er forventningen at dette skal bidrage til koncernens fortsatte udvikling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 9.000 - 13.000 før kursregulering for det kommende år. Ledelsen forventer i 2024 en fortsat aktivitetsfremgang, som vil bidrage positivt til udviklingen på de fleste af selskabets forretningsområder, specielt indenfor erhvervssegmenterne og grøn omstilling vil, som i 2023, fortsat være markante drivere for virksomhedens fremadrettede udvikling.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	146.516.465	152.054.515	-58.303	-4.930
2	Personaleomkostninger	-139.752.048	-137.936.395	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.764.417	14.118.120	-58.303	-4.930
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.594.170	-3.337.864	0	0
	Andre driftsomkostninger	-21.667	0	0	0
	Resultat af primær drift	3.148.580	10.780.256	-58.303	-4.930
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.526.759	5.300.169
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	449.643	0	0	0
4	Andre finansielle indtægter	1.335.076	1.121.446	731.630	0
5	Andre finansielle omkostninger	-3.715.127	-4.634.803	-2.277.550	-799.229
	Finansielle poster i alt	-1.930.408	-3.513.357	-19.161	4.500.940
	Resultat før skat	1.218.172	7.266.899	-77.464	4.496.010
	Skat af årets resultat	-227.718	-1.760.982	349.850	176.915
	Årets resultat	990.454	5.505.917	272.386	4.672.925
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	4.263.752	89.903	0	0
	Erhvervede rettigheder	143.761	204.036	0	0
	Goodwill	1.749.019	1.666.266	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	6.156.532	1.960.205	0	0
	Grunde og bygninger	33.665.407	34.134.066	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.671.670	4.823.365	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	38.337.077	38.957.431	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	68.284.799	68.648.040
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	100.000	100.000	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.782.298	2.907.298	0	0
10	Deposita	135.896	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.018.194	3.007.298	68.284.799	68.648.040
	Anlægsaktiver i alt	52.511.803	43.924.934	68.284.799	68.648.040
	Råvarer og hjælpematerialer	11.438.841	13.839.815	0	0
	Varer under fremstilling	0	139.930	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.009.323	2.000.093	0	0
	Varebeholdninger i alt	12.448.164	15.979.838	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	17.698.127	7.041.296	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	44.787.542	51.209.756	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.498.885	13.362.006
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	50.000	0	0	0
13	Udskudt skatteaktiv	0	0	265.665	0
	Tilgodehavende selskabsskat	182.767	0	84.185	176.915
	Andre tilgodehavender	3.158.130	3.300.089	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.243.760	765.724	0	0
	Tilgodehavender i alt	67.120.326	62.316.865	16.848.735	13.538.921
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.017.056	8.219.953	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	9.017.056	8.219.953	0	0
	Likvide beholdninger	2.515.158	5.569.135	46.378	15.999
	Omsætningsaktiver i alt	91.100.704	92.085.791	16.895.113	13.554.920
	Aktiver i alt	143.612.507	136.010.725	85.179.912	82.202.960

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
12	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	36.899.012	37.262.253
	Reserve for udviklingsomkostninger	3.325.733	0	0	0
	Overført resultat	33.945.438	37.323.784	372.159	61.532
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	325.000	300.000	325.000	300.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	37.646.171	37.673.784	37.646.171	37.673.785
13	Minoritetsinteresser	1.703.183	1.795.110	0	0
	Egenkapital i alt	39.349.354	39.468.894	37.646.171	37.673.785
14	Hensættelser til udskudt skat	4.996.172	4.594.565	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	0	223.335	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.996.172	4.817.900	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	12.087.157	12.691.132	0	0
16	Anden gæld	9.233.279	9.125.644	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.320.436	21.816.776	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	687.461	754.359	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	20.662.134	10.766.047	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.819.024	5.500.172	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.678.206	19.155.435	20.000	20.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	16.860.782	16.762.268	47.513.741	44.509.175
	Selskabsskat	0	1.730.724	0	0
	Anden gæld	14.027.252	14.684.921	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	211.686	553.229	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	77.946.545	69.907.155	47.533.741	44.529.175
	Gældsforpligtelser i alt	99.266.981	91.723.931	47.533.741	44.529.175
	Passiver i alt	143.612.507	136.010.725	85.179.912	82.202.960

- 17 Oplysninger om dagsværdi
 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	50.000	0	0	32.950.861	9.680.126	42.680.987	1.502.116	44.183.103
Betalt udbytte	0	0	0	0	-9.680.126	-9.680.126	-540.000	-10.220.126
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	4.372.923	300.000	4.672.923	832.994	5.505.917
Saldo pr. 31.12.22	50.000	0	0	37.323.784	300.000	37.673.784	1.795.110	39.468.894
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	50.000	0	0	37.323.784	300.000	37.673.784	1.795.110	39.468.894
Af- og nedskrivninger i året	0	0	-82.090	82.090	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-300.000	-300.000	-810.000	-1.110.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-941.400	941.400	0	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	4.349.223	-4.349.217	0	6	0	6
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-52.619	325.000	272.381	718.073	990.454
Saldo pr. 31.12.23	50.000	0	3.325.733	33.945.438	325.000	37.646.171	1.703.183	39.349.354

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22								
Saldo pr. 01.01.22	50.000	31.962.084	0	988.776	9.680.126	42.680.986	0	42.680.986
Betalt udbytte	0	0	0	0	-9.680.126	-9.680.126	0	-9.680.126
Forslag til resultatdisponering	0	5.300.169	0	-927.244	300.000	4.672.925	0	4.672.925
Saldo pr. 31.12.22	50.000	37.262.253	0	61.532	300.000	37.673.785	0	37.673.785
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	50.000	37.262.253	0	61.532	300.000	37.673.785	0	37.673.785
Betalt udbytte	0	0	0	0	-300.000	-300.000	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	-363.241	0	310.627	325.000	272.386	0	272.386
Saldo pr. 31.12.23	50.000	36.899.012	0	372.159	325.000	37.646.171	0	37.646.171

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	990.454	5.505.917
21 Reguleringer	5.578.657	6.708.555
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	3.531.674	-5.296.864
Tilgodehavender	-4.846.953	25.353.152
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.522.771	-664.636
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.422.956	-8.854.122
Andre hensatte forpligtelser	-223.335	-46.229
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	5.130.312	22.705.773
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.238.111	1.121.311
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.849.431	-1.591.968
Betalt selskabsskat	-1.730.724	-2.728.912
Pengestrømme fra driften	788.268	19.506.204
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-4.864.092	-297.656
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.550.657	-5.493.533
Salg af materielle anlægsaktiver	417.570	6.162.095
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-13.623.291	-1.053.649
Salg af værdipapirer og kapitalandele	8.526.764	140.696
Modtaget udbytte	97.129	137
Pengestrømme fra investeringer	-11.996.577	-541.910
Betalt udbytte	-1.110.000	-10.220.126
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-631.756	-4.303.593
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	9.896.088	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-4.068.625
Pengestrømme fra finansiering	8.154.332	-18.592.344
Årets samlede pengestrømme	-3.053.977	371.950
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	5.569.135	5.197.185
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.515.158	5.569.135
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.515.158	5.569.135
I alt	2.515.158	5.569.135

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	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
Særlige poster:					
Nedskrivninger af råvarer og hjælpematerialer	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-2.000.000	0	0	0
Gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsindtægter	0	1.903.648	0	0
I alt		-2.000.000	1.903.648	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

2. Personaleomkostninger

Lønninger	119.611.331	118.176.088	0	0
Pensioner	16.465.014	15.618.376	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.778.811	1.885.570	0	0
Andre personaleomkostninger	1.896.892	2.256.361	0	0
I alt	139.752.048	137.936.395	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	254	260	0	0
--	-----	-----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	958.077	797.190	0	0
--------------------------------------	---------	---------	---	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	DKK	DKK	DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.526.759	5.300.169
---	---	---	-----------	-----------

4. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	731.630	0
Øvrige finansielle indtægter	1.335.076	1.121.446	0	0
I alt	1.335.076	1.121.446	731.630	0

5. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	827.093	424.678	2.276.232	799.032
Øvrige finansielle omkostninger	2.888.034	4.210.125	1.318	197
I alt	3.715.127	4.634.803	2.277.550	799.229

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-363.241	5.300.169
Forslag til udbytte for regnskabsåret	325.000	300.000	325.000	300.000
Minoritetsinteresser	718.073	832.994	0	0
Overført resultat	-52.619	4.372.923	310.627	-927.244
I alt	990.454	5.505.917	272.386	4.672.925

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I alt
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	366.372	214.161	11.607.149	12.187.682
Tilgang i året	4.279.092	0	585.000	4.864.092
Kostpris pr. 31.12.23	4.645.464	214.161	12.192.149	17.051.774
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-276.469	-10.125	-9.940.883	-10.227.477
Afskrivninger i året	-105.243	-60.275	-502.247	-667.765
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-381.712	-70.400	-10.443.130	-10.895.242
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	4.263.752	143.761	1.749.019	6.156.532

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

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	41.221.213	28.118.405
Tilgang i året	984.783	1.565.874
Afgang i året	0	-1.170.738
Kostpris pr. 31.12.23	42.205.996	28.513.541
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-7.087.149	-23.295.713
Afskrivninger i året	-1.453.440	-1.472.965
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	926.807
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-8.540.589	-23.841.871
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	33.665.407	4.671.670

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	100.000	2.907.298
Tilgang i året	0	100.000	4.875.000
Afgang i året	0	-100.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	0	100.000	7.782.298
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	100.000	7.782.298
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	31.385.787	0	0
Kostpris pr. 31.12.23	31.385.787	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.23	37.262.253	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.526.759	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.890.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	36.899.012	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	68.284.799	0	0
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0

9. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

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:

Budolfi Vin ApS, Aalborg	23,75%
--------------------------	--------

Dattervirksomheden Mariendal Gruppen A/S har aflagt årsrapport for 2023 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
-------------	----------

Koncern:

Tilgang i året	135.896
Kostpris pr. 31.12.23	135.896
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	135.896

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	136.677.200	65.335.996	0	0
Acontofaktureringer	-122.798.097	-63.794.872	0	0

Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	13.879.103	1.541.124	0	0
---	------------	-----------	---	---

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	17.698.127	7.041.296	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-3.819.024	-5.500.172	0	0
I alt	13.879.103	1.541.124	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	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	1.795.110	1.502.116	0	0
Betalt udbytte	-810.000	-540.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	718.073	832.994	0	0
I alt	1.703.183	1.795.110	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	4.594.565	4.592.255	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	401.607	2.310	-265.665	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	4.996.172	4.594.565	-265.665	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	1.025.168	40.887	0	0
Materielle anlægsaktiver	1.244.441	1.145.488	0	0
Finansielle anlægsaktiver	0	14.687	0	0
Tilgodehavender	6.389.347	3.393.503	0	0
Skattemæssige underskud	-3.662.784	0	-265.665	0
I alt	4.996.172	4.594.565	-265.665	0

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garantiforpligtelser
Koncern:	
Forpligtelser pr. 01.01.23	223.335
Anvendt i året	-223.335
Forpligtelser pr. 31.12.23	0

	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	0	223.335	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	628.912	9.332.000	12.716.069	13.347.825
Anden gæld	58.549	8.855.484	9.291.828	9.223.310
I alt	687.461	18.187.484	22.007.897	22.571.135

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	9.017.056
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-704.096

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

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

Herudover har koncernen indgået lejekontrakter med en månedlig husleje på t.DKK 4 med en lejeforpligtelse på 3 måneder.

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 20.662.

Selskabet har til sikkerhed for pengeinstitut stillet pant 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 12.716 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 33.665.

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

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

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	
	2023 DKK	2022 DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-195.306	-1.903.648
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.594.170	3.337.864
Andre driftsomkostninger	21.667	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-449.643	0
Finansielle indtægter	-1.335.076	-1.121.446
Finansielle omkostninger	3.715.127	4.634.803
Skat af årets resultat	227.718	1.760.982
I alt	5.578.657	6.708.555

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.

TILSKUD

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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).

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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".

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre driftsomkostninger**

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

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.

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

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 deklareres.

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-rette 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 salgsomkostninger 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 salgsmkostninger 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 balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandele identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

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 kapitalandelene. 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 kapitalandelene 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.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Hensatte forpligtelser

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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.