

Martin K. Olsen Holding II ApS

Sallerup Gade 25, 4750 Lundby
CVR-nr. 41 06 43 58

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 17.06.24

Martin Korfits Olsen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 36

Selskabet

Martin K. Olsen Holding II ApS
Sallerup Gade 25
4750 Lundby
Hjemsted: Vordingborg
CVR-nr.: 41 06 43 58
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Direktør Martin Korfits Olsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Martin K. Olsen Holding II ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min 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 min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Lundby, den 17. juni 2024

Direktionen

Martin Korfits Olsen
Direktør

Til kapitalejeren i Martin K. Olsen Holding II ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Martin K. Olsen Holding II ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 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.

Ringsted, den 17. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Leon Stokkebye

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34137

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021
<i>Resultat</i>			
Bruttoresultat	75.854	70.634	55.488
Indeks	137	127	100
Resultat før af- og nedskrivninger	26.720	17.827	12.672
Indeks	211	141	100
Resultat af primær drift	17.296	8.424	4.544
Indeks	381	185	100
Finansielle poster i alt	-4.050	-168	-1.537
Indeks	264	11	100
Resultat før skat	13.246	8.256	3.007
Indeks	441	275	100
Årets resultat	10.196	6.637	2.096
Indeks	486	317	100
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	188.781	169.717	162.990
Investeringer i materielle anlægsaktiver	19.270	15.429	20.606
Egenkapital	67.476	57.367	49.489

Nøgletal

	2023	2022	2021
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	16%	12%	4%
<i>Soliditet</i>			
Soliditetsgrad	36%	34%	30%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	80	88	69
<i>Definitioner af nøgletal</i>			
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$		
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$		

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive virksomhed inden for anlægs- og entreprenørbranchen, salg af biomasser samt ejendomsudlejning og dermed forbundet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 10.195.588 mod DKK 6.637.134 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 67.476.316.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2023 var et resultat før skat på t.DKK 5.000 - 7.000. Målsætningen blev opfyldt og overgået, primært grundet højere aktivitet og forbedret indtjeningsevne.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet t.DKK 8.000 - 10.000 for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	75.854.194	70.633.872	-244.460	-34.362
2	Personaleomkostninger	-49.134.652	-52.806.805	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	26.719.542	17.827.067	-244.460	-34.362
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.621.304	-8.905.845	0	0
	Andre driftsomkostninger	-802.451	-497.470	0	0
	Resultat af primær drift	17.295.787	8.423.752	-244.460	-34.362
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.747.866	6.247.631
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-77.862	-46.443	-77.862	-46.443
4	Andre finansielle indtægter	709.226	2.569.597	1.065.549	544.782
5	Andre finansielle omkostninger	-4.681.521	-2.691.301	-203.039	-10.318
	Resultat før skat	13.245.630	8.255.605	10.288.054	6.701.290
	Skat af årets resultat	-3.050.042	-1.618.471	-92.466	-64.156
	Årets resultat	10.195.588	6.637.134	10.195.588	6.637.134
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	8.505.734	6.234.824	0	0
	Investeringsejendomme	31.103.176	31.486.759	0	0
	Indretning af lejede lokaler	295.255	442.056	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	44.131.984	44.710.401	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.433.047	7.540.318	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	92.469.196	90.414.358	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	48.621.767	40.014.955
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	714.235	800.340	714.235	800.340
9	Deposita	270.000	67.500	0	0
9	Andre tilgodehavender	271.732	426.579	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.255.967	1.294.419	49.336.002	40.815.295
	Anlægsaktiver i alt	93.725.163	91.708.777	49.336.002	40.815.295
	Råvarer og hjælpematerialer	7.626.062	2.819.522	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	35.820.087	33.142.310	0	0
	Varebeholdninger i alt	43.446.149	35.961.832	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.729.410	74.469	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.625.181	31.766.955	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.362.241	14.026.177
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.276.732	2.833.555	3.276.732	2.833.555
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	961.534	742.309
	Andre tilgodehavender	9.860.476	2.198.870	494.000	0
11	Periodeafgrænsningsposter	1.646.979	1.477.011	0	0
12	Tilgodehavender i alt	47.138.778	38.350.860	20.094.507	17.602.041
	Andre værdipapirer og kapitalandele	316.362	344.072	316.362	344.072
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	316.362	344.072	316.362	344.072
	Likvide beholdninger	4.154.929	3.351.752	20.293	8.280
	Omsætningsaktiver i alt	95.056.218	78.008.516	20.431.162	17.954.393
	Aktiver i alt	188.781.381	169.717.293	69.767.164	58.769.688

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	9.367.233	9.451.397	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	60.450	15.663.257	7.161.479
	Overført resultat	57.862.083	47.612.107	51.566.059	49.962.475
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800	122.000	117.800
	Egenkapital i alt	67.476.316	57.366.754	67.476.316	57.366.754
13	Hensættelser til udskudt skat	7.264.655	6.120.895	0	0
	Andre hensatte forpligtelser	0	0	6.774	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.264.655	6.120.895	6.774	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	4.663.168	5.015.467	0	0
14	Gæld til øvrige kreditinstitutter	3.296.000	4.310.000	0	0
14	Leasingforpligtelser	21.986.150	23.439.517	0	0
14	Anden gæld	3.962.957	4.930.580	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	33.908.275	37.695.564	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15.126.787	14.642.620	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	34.163.241	29.728.011	0	0
	Leasingforpligtelser	130.000	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.449.325	15.435.273	203.750	92.922
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.708.249	1.046.602
	Deposita	1.205.190	561.140	0	0
	Selskabsskat	812.265	341.849	0	0
	Anden gæld	11.169.107	7.664.046	372.075	263.410
	Periodeafgrænsningsposter	76.220	161.141	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	80.132.135	68.534.080	2.284.074	1.402.934
	Gældsforpligtelser i alt	114.040.410	106.229.644	2.284.074	1.402.934
	Passiver i alt	188.781.381	169.717.293	69.767.164	58.769.688
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsår et	Egenkapital i alt
Koncern:						
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23						
Saldo pr. 01.01.23	125.000	9.451.397	60.450	47.612.107	117.800	57.366.754
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-8.243	0	0	-8.243
Betalt udbytte	0	0	0	0	-117.800	-117.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	40.017	0	40.017
Overførsler til/fra andre reserver	0	-84.164	0	84.164	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-52.207	10.125.795	122.000	10.195.588
Saldo pr. 31.12.23	125.000	9.367.233	0	57.862.083	122.000	67.476.316

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -
31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	125.000	0	7.161.479	49.962.475	117.800	57.366.754
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-8.243	0	0	-8.243
Betalt udbytte	0	0	0	0	-117.800	-117.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	40.017	0	40.017
Forslag til resultatdisponering	0	0	8.510.021	1.563.567	122.000	10.195.588
Saldo pr. 31.12.23	125.000	0	15.663.257	51.566.059	122.000	67.476.316

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	10.195.588	6.637.134
18 Reguleringer	13.507.656	10.981.788
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-7.484.317	-667.697
Tilgodehavender	-8.835.571	1.301.558
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.014.052	3.464.794
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	4.064.234	-6.264.912
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	13.461.642	15.452.665
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	709.226	300.654
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.681.521	-2.691.301
Betalt selskabsskat	-1.395.894	-766.737
Pengestrømme fra driften	8.093.453	12.295.281
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.270.421	-15.429.272
Salg af materielle anlægsaktiver	10.808.127	114.849
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-6.000	0
Salg af værdipapirer og kapitalandele	33.710	-2.699
Pengestrømme fra investeringer	-8.434.584	-15.317.122
Betalt udbytte	-117.800	-114.400
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-354.129	-412.791
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	4.435.230	8.065.570
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-1.014.000	5.324.000
Afdrag på leasingforpligtelser	-837.370	-1.622.756
Moms & skattelån	0	-6.726.765
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-967.623	-980.971
Pengestrømme fra finansiering	1.144.308	3.531.887
Årets samlede pengestrømme	803.177	510.046
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.351.752	2.841.706
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.154.929	3.351.752
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.154.929	3.351.752
I alt	4.154.929	3.351.752

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:					
Tilbageført hensat tab på udlån.	Finansielle indtægter	0	2.317.836	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	40.689.421	43.711.705	0	0
Pensioner	4.881.489	5.726.163	0	0
Andre omkostninger til social sikring	272.700	299.630	0	0
Andre personaleomkostninger	3.291.042	3.069.307	0	0
I alt	49.134.652	52.806.805	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	80	88	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	25.635	-46.443	25.635	-46.443
Nedskrivning på andre merværdier	-103.497	0	-103.497	0
I alt	-77.862	-46.443	-77.862	-46.443

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
4. Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	986.682	496.478
Renteindtægter fra associerede virksomheder	58.752	26.460	58.752	26.460
Renteindtægter i øvrigt	511.756	147.021	20.115	21.844
Valutakursgevinster	27.284	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	111.434	2.396.116	0	0
Øvrige finansielle indtægter	709.226	2.569.597	78.867	48.304
I alt	709.226	2.569.597	1.065.549	544.782
5. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	132.727	0
Renteomkostninger i øvrigt	4.201.011	2.368.975	70.312	10.318
Valutakursreguleringer	1	0	0	0
Valutakurstab	3.491	1.102	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	477.018	321.224	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	4.681.521	2.691.301	70.312	10.318
I alt	4.681.521	2.691.301	203.039	10.318
6. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-52.207	-46.443	8.510.021	5.474.297
Forslag til udbytte for regnskabsåret	122.000	117.800	122.000	117.800
Overført resultat	10.125.795	6.565.777	1.563.567	1.045.037
I alt	10.195.588	6.637.134	10.195.588	6.637.134

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings-ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.23	6.288.566	21.674.472	1.039.136	62.078.967	16.027.182
Tilgang i året	2.342.424	25.028	42.375	12.614.600	4.245.994
Afgang i året	0	0	0	-11.949.300	-3.487.404
Kostpris pr. 31.12.23	8.630.990	21.699.500	1.081.511	62.744.267	16.785.772
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	13.525.090	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	13.525.090	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-53.742	-3.712.803	-597.080	-17.368.566	-8.486.863
Afskrivninger i året	-71.514	-408.611	-189.176	-6.419.164	-1.532.839
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	5.175.447	1.666.977
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-125.256	-4.121.414	-786.256	-18.612.283	-8.352.725
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	8.505.734	31.103.176	295.255	44.131.984	8.433.047
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23	0	18.525.527	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.23	0	0	0	41.635.313	0

8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	739.890
Kostpris pr. 31.12.23	0	739.890
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	60.450
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-8.243
Nedskrivninger i året	0	-103.497
Årets resultat fra kapitalandele	0	25.635
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	-25.655
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	714.235
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	32.675.508	739.890
Tilgang i året	4.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	32.679.508	739.890
Opskrivninger pr. 01.01.23	7.101.030	60.450
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	-8.243
Nedskrivninger i året	0	-103.497
Årets resultat fra kapitalandele	9.747.866	25.635
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.200.000	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	40.017	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	15.688.913	-25.655
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	253.346	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	253.346	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	48.621.767	714.235
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0

8. Kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Asfaltsjakket.dk ApS, Vordingborg	100%
Biosupply.dk ApS, Nyborg	100%
Martin K. Olsen Holding ApS, Vordingborg	100%
Our Future ApS, Vordingborg	100%
ALV-Leasing A/S, Vordingborg	100%
Fiber & Anlæg Asfaltsjakket ApS, Vordingborg	100%
Associerede virksomheder:	
Vores Skole ApS, Vordingborg	49%
MC 4U AS, Norge	50%
MM Olsen ApS, Vordingborg	50%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	67.500	426.579
Tilgang i året	202.500	11.280
Afgang i året	0	-166.127
Kostpris pr. 31.12.23	270.000	271.732
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	270.000	271.732

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	2.729.410	74.469	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	2.729.410	74.469	0	0
Der indregnes således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning	2.729.410	74.469	0	0
I alt	2.729.410	74.469	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte forsikringer	505.401	549.913	0	0
Forudbetalte leasingydelse	145.190	0	0	0
Forudbetalt leje	136.961	80.800	0	0
Andre forudbetalte poster	859.427	846.298	0	0
I alt	1.646.979	1.477.011	0	0

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	274.583	310.362	8.808.666	8.054.313
--	---------	---------	-----------	-----------

Moderselskabet har overfor tilknyttet selskab afgivet støtteerklæring, hvor det er bekræftet at eksisterende lån ikke vil blive krævet tilbagebetalt før tidligst 01.01.25

Tilgodehavender i moderselskabet, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten tilgodehavender hos tilknyttede selskaber.

Tilgodehavender i koncernen, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb, indgår i regnskabsposten andre værdipapirer og kapitalandele.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	6.120.895	5.263.976	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.143.760	472.994	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	0	383.925	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	7.264.655	6.120.895	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	430.300	3.054.817	5.093.468	5.447.597
Gæld til øvrige kreditinstitutter	1.014.000	0	4.310.000	5.324.000
Leasingforpligtelser	12.682.487	1.504.149	34.668.637	35.636.007
Anden gæld	1.000.000	0	4.962.957	5.930.580
I alt	15.126.787	4.558.966	49.035.062	52.338.184

15. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter som indregnes som operationel leasing med en samlet forpligtelse på t.DKK 744. Leasingkontrakter indgået med tilknyttede virksomheder er indeholdt heri, men er desuden særskilt oplyst nedenfor.

Koncernen har indgået lejeaftaler med tilknyttede virksomheder med samlet forpligtelse på t.DKK 416.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for engagement til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 38.473.

Koncernen kautionerer for tilknyttede virksomheders leasingkontrakter. Forpligtelsen udgør pr. 31.12.23 t.DKK 14.230.

Garantiforpligtelser

Koncernen har afgivet en garanti på t.DKK 6.324 vedr. kontrakter overfor kunder og leverandører.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders engagement til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 38.473.

Selskabet kautionerer for tilknyttet virksomheds leasingkontrakt. Forpligtelsen udgør pr. 31.12.23 t.DKK 1.155.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.139 er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 16.071

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 320, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 4.147

Til sikkerhed for engagement til kreditinstitutter har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 35.000 . Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.23 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 8.970
- Varebeholdninger t.DKK 42.441
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 29.093

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Martin Korfits Olsen, Sallerup Gade 25 4750 Lundby	Reel ejer

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

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-2.976.298	-208.145
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.621.304	8.905.845
Andre driftsomkostninger	762.451	497.470
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	77.862	46.443
Finansielle indtægter	-709.226	-2.569.597
Finansielle omkostninger	4.681.521	2.691.301
Skat af årets resultat	3.050.042	1.618.471
I alt	13.507.656	10.981.788

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

For sammenslutninger af virksomheder underlagt den samme interesses kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelsbeløbet mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes i egenkapitalen.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

19. 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 varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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 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 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.

19. 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 omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og 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
Goodwill	5	0
Bygninger	50	0-50
Indretning af lejede lokaler	5	0
Produktionsanlæg og maskiner	4-10	3-75
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0-71

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".

19. 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, rentedelen af finansielle leasingydelse, 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. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsejendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenlutninger".

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.

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 kapitalandele. 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 kapitalandele 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 5 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

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.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris 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.

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 salgpris.

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.

19. 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 nettorealisationseværdien, 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

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 nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger og investeringsejendomme til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

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.

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 inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

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 nettorealisationseværdi.

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. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

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.