

KSR Holding ApS

Kærlundsvej 28, 9000 Aalborg
CVR-nr. 41 12 77 16

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 15.06.23

Keld Stenbro Ramlov
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 34

Selskabet

KSR Holding ApS
Kærlundsvej 28
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 41 12 77 16
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Keld Stenbro Ramlov

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Dattervirksomheder

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

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 for KSR Holding 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 15. juni 2023

Direktionen

Keld Stenbro Ramlov

Til kapitalejeren i KSR Holding ApS**Konklusion**

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

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 15. juni 2023

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lindholt

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne21381

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2022	2021	2020	2019
---------------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	151.850	138.702	122.380	115.597
Resultat af primær drift	10.748	14.175	10.945	11.078
Finansielle poster i alt	-2.921	978	750	-103
Årets resultat	5.942	11.761	9.065	8.517

Balance

Samlede aktiver	137.639	152.940	129.347	108.117
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.494	13.617	1.337	58.529
Egenkapital	58.627	53.539	42.842	34.797

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019
--	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	11%	22%	23%	24%
----------------------------	-----	-----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	43%	35%	33%	32%
----------------	-----	-----	-----	-----

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 el-installations-, energi- og IT-branchen samt ejendomsinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK 5.942.293 mod DKK 11.761.132 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 58.627.384.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

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

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

Forventet udvikling

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

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022	2021	2022	2021	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	151.849.787	138.701.549	-31.850	-5.000
2	Personaleomkostninger	-137.763.518	-121.481.179	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	14.086.269	17.220.370	-31.850	-5.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.337.864	-3.045.728	0	0
	Resultat af primær drift	10.748.405	14.174.642	-31.850	-5.000
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.096.390	2.813.640
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	466.000	0	0
5	Andre finansielle indtægter	1.378.784	1.613.261	682.966	258
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-466.000	0	0
6	Andre finansielle omkostninger	-4.299.371	-634.906	-90.196	-35.496
	Resultat før skat	7.827.818	15.152.997	1.657.310	2.773.402
	Skat af årets resultat	-1.885.525	-3.391.865	-124.543	7.628
	Årets resultat	5.942.293	11.761.132	1.532.767	2.781.030
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	89.903	26.459	0	0
	Erhvervede rettigheder	204.036	0	0	0
	Goodwill	1.666.266	2.061.262	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.960.205	2.087.721	0	0
	Grunde og bygninger	34.134.066	23.984.382	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.823.365	4.684.842	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	12.295.453	0	0
	Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	0	280.021	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	38.957.431	41.244.698	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	7.534.757	16.004.093
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	100.000	100.000	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.907.298	1.853.649	0	0
	Deposita	0	192.309	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.007.298	2.145.958	7.534.757	16.004.093
	Anlægsaktiver i alt	43.924.934	45.478.377	7.534.757	16.004.093
	Råvarer og hjælpematerialer	13.839.815	6.881.141	0	0
	Varer under fremstilling	139.930	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.000.093	3.801.831	0	0
	Varebeholdninger i alt	15.979.838	10.682.972	0	0
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	7.041.296	13.092.203	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	51.209.756	60.037.168	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	16.762.267	8.217.323
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	776.227	7.628
	Andre tilgodehavender	3.300.089	5.573.657	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	765.724	378.810	0	0
	Tilgodehavender i alt	62.316.865	79.081.838	17.538.494	8.224.951
	Andre værdipapirer og kapitalandele	9.291.833	11.362.809	1.071.880	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	9.291.833	11.362.809	1.071.880	0
	Likvide beholdninger	6.125.118	6.333.631	555.983	1.136.446
	Omsætningsaktiver i alt	93.713.654	107.461.250	19.166.357	9.361.397
	Aktiver i alt	137.638.588	152.939.627	26.701.114	25.365.490

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
Note					
	Selskabskapital	40.000	40.000	40.000	40.000
	Overført resultat	26.353.249	25.120.485	26.353.252	25.120.485
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000	300.000	200.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabs kapitalejere	26.693.249	25.360.485	26.693.252	25.360.485
12	Minoritetsinteresser	31.934.135	28.179.006	0	0
	Egenkapital i alt	58.627.384	53.539.491	26.693.252	25.360.485
13	Hensættelser til udskudt skat	4.594.565	4.592.255	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	223.335	269.564	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	4.817.900	4.861.819	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	12.691.132	16.611.780	0	0
15	Anden gæld	9.125.644	9.711.444	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	21.816.776	26.323.224	0	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	754.359	1.070.746	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.766.047	14.834.671	0	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	5.500.172	9.820.653	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	19.160.435	19.769.318	5.000	5.000
	Selskabsskat	954.497	2.721.284	0	0
	Anden gæld	14.687.790	19.739.034	2.862	5
	Periodeafgrænsningsposter	553.228	259.387	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	52.376.528	68.215.093	7.862	5.005
	Gældsforpligtelser i alt	74.193.304	94.538.317	7.862	5.005
	Passiver i alt	137.638.588	152.939.627	26.701.114	25.365.490

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

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	40.000	0	22.539.455	500.000	23.079.455	19.762.662	42.842.117
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	-563.758	-1.063.758
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.581.030	200.000	2.781.030	8.980.102	11.761.132
Saldo pr. 31.12.21	40.000	0	25.120.485	200.000	25.360.485	28.179.006	53.539.491

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	40.000	0	25.120.485	200.000	25.360.485	28.179.006	53.539.491
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000	-654.400	-854.400
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.232.764	300.000	1.532.764	4.409.529	5.942.293
Saldo pr. 31.12.22	40.000	0	26.353.249	300.000	26.693.249	31.934.135	58.627.384

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	40.000	4.157.214	18.382.241	500.000	23.079.455	0	23.079.455
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-9.887.000	9.887.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000	0	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	5.729.786	-3.148.756	200.000	2.781.030	0	2.781.030
Saldo pr. 31.12.21	40.000	0	25.120.485	200.000	25.360.485	0	25.360.485

Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22							
Saldo pr. 01.01.22	40.000	0	25.120.485	200.000	25.360.485	0	25.360.485
Betalt udbytte	0	0	0	-200.000	-200.000	0	-200.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.232.767	300.000	1.532.767	0	1.532.767
Saldo pr. 31.12.22	40.000	0	26.353.252	300.000	26.693.252	0	26.693.252

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	5.942.293	11.761.132
20 Reguleringer	6.240.328	5.459.238
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-5.296.866	-212.971
Tilgodehavender	16.957.282	-17.715.073
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-608.883	-1.552.565
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-9.077.885	986.041
Andre hensatte forpligtelser	-46.229	-930.436
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	14.110.040	-2.204.634
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.353.834	185.731
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.121.685	-634.906
Betalt selskabsskat	-3.622.054	-2.397.037
Pengestrømme fra driften	10.720.135	-5.050.846
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-297.656	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.493.533	-13.617.033
Salg af materielle anlægsaktiver	6.162.095	93.333
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-2.182.662	-4.773.829
Salg af værdipapirer og kapitalandele	140.696	0
Modtaget udbytte	137	3.500.000
Pengestrømme fra investeringer	-1.670.923	-14.797.529
Betalt udbytte	-854.400	-1.063.758
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-4.334.701	-1.266.928
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	14.664.167
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-4.068.624	0
Pengestrømme fra finansiering	-9.257.725	12.333.481
Årets samlede pengestrømme	-208.513	-7.514.894
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.333.631	13.848.525
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.125.118	6.333.631
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.125.118	6.333.631
I alt	6.125.118	6.333.631

1. Særlige poster

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

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

2. Personaleomkostninger

Lønninger	118.003.211	105.266.469	0	0
Pensioner	15.618.376	13.829.464	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.885.570	1.759.794	0	0
Andre personaleomkostninger	2.256.361	625.452	0	0
I alt	137.763.518	121.481.179	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	260	237	0	0

Der oplyses ikke ledelsesvederlag i årsrapporten i henhold til ÅRL §98b, stk. 3.

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.096.390	2.813.640
---	---	---	-----------	-----------

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	425.628	0
Øvrige finansielle indtægter	1.378.784	1.613.261	257.338	258
I alt	1.378.784	1.613.261	682.966	258

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	25.833
Øvrige finansielle omkostninger	4.299.371	634.906	90.196	9.663
I alt	4.299.371	634.906	90.196	35.496

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	5.729.786
Forslag til udbytte for regnskabsåret	300.000	200.000	300.000	200.000
Minoritetsinteresser	4.409.529	8.980.102	0	0
Overført resultat	1.232.764	2.581.030	1.232.767	-3.148.756
I alt	5.942.293	11.761.132	1.532.767	2.781.030

8. Immaterielle anlægsaktiver

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

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

9. Materielle anlægsaktiver

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

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	100.000	1.853.649
Tilgang i året	0	0	1.053.649
Kostpris pr. 31.12.22	0	100.000	2.907.298
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	100.000	2.907.298

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.22	18.920.240	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	18.920.240	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	-2.916.147	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	1.096.390	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-9.565.726	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	-11.385.483	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	7.534.757	0	0

Navn og hjemsted: Ejerandel

Dattervirksomheder:

Mariendal Holding ApS, Aalborg	20%
FRAM Ejendomme ApS, Aalborg	100%
Mariendal Gruppen A/S, Aalborg	100%
Mariendal El-Teknik A/S, Aalborg	100%
Mariendal IT A/S, Aalborg	70%

Associerede virksomheder:

Teglbakken, Niverød P/S, Aalborg	20%
----------------------------------	-----

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

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

Der indregnes således i balancen:

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

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	28.179.006	19.762.662	0	0
Betalt udbytte	-654.400	-563.758	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	4.409.529	8.980.102	0	0
I alt	31.934.135	28.179.006	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	4.592.255	3.979.998	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	2.310	612.257	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	4.594.565	4.592.255	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

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

14. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Garanti- forpligtelser			
Koncern:				
Forpligtelser pr. 01.01.22				269.564
Anvendt i året				-269.564
Hensat i året				223.335
Forpligtelser pr. 31.12.22				223.335
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	223.335	269.564	0	0
----------------------------	---------	---------	---	---

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	656.693	9.854.883	13.347.825	17.682.526
Anden gæld	97.666	9.125.644	9.223.310	9.711.444
I alt	754.359	18.980.527	22.571.135	27.393.970

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.22	9.291.833
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-3.069.143

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

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

Modervirksomhed:

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.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

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

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

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

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
-------------------------	--------------------------

Keld Stenbro Ramlov	Reel Ejer
---------------------	-----------

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

	Koncern	
	2022	2021
	DKK	DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-1.903.648	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.337.864	3.045.728
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-466.000
Finansielle indtægter	-1.378.784	-1.613.261
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	466.000
Finansielle omkostninger	4.299.371	634.906
Skat af årets resultat	1.885.525	3.391.865
I alt	6.240.328	5.459.238

21. 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

Vareforbrug

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

Ejendomsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3	0
Erhvervede rettigheder	3-5	0
Goodwill	10	0
Bygninger	30	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle poster

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

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

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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

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

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

Erhvervede rettigheder

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstids- punktet.

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

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Forudbetalinger for materielle anlægsaktiver

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

21. 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Hensatte forpligtelser**

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Periodeafgrænsningsposter

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

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