



KSR Holding ApS

Kærlundsvej 28
9000 Aalborg
CVR-nr. 41127716

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
10.05.2022

Keld Stenbro Ramlov
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KSR Holding ApS

Kærlundsvej 28

9000 Aalborg

CVR-nr.: 41127716

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Keld Stenbro Ramlov, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Østre Havnepromenade 26, 4. sal

9000 Aalborg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 10.05.2022

Direktion

Keld Stenbro Ramlov

direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KSR Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KSR Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 revisors 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 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. Fejlinformation 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 brugerne 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 anvendte 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.
- 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover 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 10.05.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

René Winther Pedersen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34173

Sami Nikolai El-Galaly

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne42793

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	138.618	122.380	115.597
Driftsresultat	14.175	10.945	11.078
Resultat af finansielle poster	512	750	(103)
Årets resultat	11.761	9.065	8.517
Årets resultat ekskl. minoriteter	2.781	2.465	2.286
Balancesum	152.940	129.347	108.117
Investeringer i materielle aktiver	14.158	1.337	58.529
Egenkapital	53.539	42.842	34.797
Egenkapital ekskl. minoriteter	25.360	23.079	21.114
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(5.051)	15.731	23.280
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(14.798)	(11.423)	(8.196)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	12.333	(7.162)	9.484
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	11,47	11,16	21,65
Soliditetsgrad (%)	16,58	17,84	19,53

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens formål er at drive handel og service indenfor el-installations-, energi- og IT-branchen samt ejendomsinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2021 udviser et overskud på 11.761 t.kr. efter skat, hvilket betragtes som værende et tilfredsstillende resultat, henset til de seneste års resultater, samt markedets udvikling og branchen generelt.

Koncernen har også i 2021 været påvirket negativt af COVID-19 restriktionerne, men har på trods heraf fortsat den positive udvikling indenfor alle forretningsområder. Automations-området har igen været en vækstdriver med en solid kundetilgang. Energistyring er ligeledes i god fremgang, som samtidig er afledt af samfundets stadig større fokus på den grønne omstilling.

Indkøringen af en funktionsopdelte organisation forløber meget tilfredsstillende og generelt er der sket en fortsat styrkelse af organisation og ledelse. Dette har bl.a. resulteret i markant faldende sygefravær og personaleomsætning.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det fremgår af årsrapporten fra 2020, at forventningen var en forbedret indtjening i 2021, hvilket er blevet indfriet.

Forventet udvikling

Direktionen forventer samlet set for Mariendal koncernen for 2022 yderligere indtjeningsfremgang omend den nye sikkerheds-situation i Europa skaber en vis usikkerhed. Digitalisering og grøn omstilling vil være markante drivers og koncernen vil igen være med forrest i denne udvikling. Den hidtidige strategi følges således og vi forventer at kunne styrke relationerne og samarbejdet med vore kunder yderligere i det kommende år. 2022 er startet med at samle automations-forretningen på vores nye domicil i Brønderslev.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	138.618.253	122.379.664
Personaleomkostninger	3	(121.397.883)	(108.088.491)
Af- og nedskrivninger	4	(3.045.728)	(3.346.125)
Driftsresultat		14.174.642	10.945.048
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		466.000	0
Andre finansielle indtægter		1.613.261	1.271.193
Nedskrivning af finansielle aktiver		(466.000)	0
Andre finansielle omkostninger		(634.906)	(520.939)
Resultat før skat		15.152.997	11.695.302
Skat af årets resultat	5	(3.391.865)	(2.630.378)
Årets resultat	6	11.761.132	9.064.924

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	26.459	42.335
Goodwill		2.061.262	2.486.254
Immaterielle aktiver	7	2.087.721	2.528.589
Grunde og bygninger		22.939.895	23.755.149
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.684.842	4.795.357
Indretning af lejede lokaler		1.044.487	1.234.322
Materielle aktiver under udførelse		12.295.453	0
Forudbetalinger for materielle aktiver		280.021	0
Materielle aktiver	9	41.244.698	29.784.828
Kapitalandele i associerede virksomheder		100.000	3.600.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.853.649	0
Deposita		192.309	177.309
Finansielle aktiver	10	2.145.958	3.777.309
Anlægsaktiver		45.478.377	36.090.726
Råvarer og hjælpematerialer		6.881.141	7.558.822
Fremstillede varer og handelsvarer		3.801.831	2.911.179
Varebeholdninger		10.682.972	10.470.001
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		60.037.168	46.138.257
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	12.551.173	3.585.145
Andre tilgodehavender		6.114.687	11.582.046
Periodeafgrænsningsposter	12	378.810	602.347
Tilgodehavender		79.081.838	61.907.795

Andre værdipapirer og kapitalandele	11.362.809	7.030.099
Værdipapirer og kapitalandele	11.362.809	7.030.099
<hr/>		
Likvide beholdninger	6.333.631	13.848.525
<hr/>		
Omsætningsaktiver	107.461.250	93.256.420
<hr/>		
Aktiver	152.939.627	129.347.146
<hr/>		

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Overført overskud eller underskud		25.120.485	22.539.455
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	500.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		25.360.485	23.079.455
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		28.179.006	19.762.662
Egenkapital		53.539.491	42.842.117
Udskudt skat	13	4.592.255	3.979.998
Andre hensatte forpligtelser	14	269.564	1.200.000
Hensatte forpligtelser		4.861.819	5.179.998
Gæld til realkreditinstitutter		16.611.780	17.683.425
Anden gæld		9.711.444	9.552.824
Langfristede gældsforpligtelser	15	26.323.224	27.236.249
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	1.070.746	1.266.029
Bankgæld		14.834.671	170.504
Deposita		67.650	66.000
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	9.820.653	3.597.141
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.769.318	21.321.883
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		280	280
Skyldig skat		2.721.284	2.338.713
Anden gæld	16	19.671.104	25.328.232
Periodeafgrænsningsposter	17	259.387	0
Kortfristede gældsforpligtelser		68.215.093	54.088.782
Gældsforpligtelser		94.538.317	81.325.031
Passiver		152.939.627	129.347.146
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	19		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		
Transaktioner med nærtstående parter	22		
Dattervirksomheder	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	40.000	22.539.455	500.000	23.079.455	19.762.662
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(500.000)	(500.000)	(563.758)
Årets resultat	0	2.581.030	200.000	2.781.030	8.980.102
Egenkapital ultimo	40.000	25.120.485	200.000	25.360.485	28.179.006
					I alt kr.
Egenkapital primo					42.842.117
Udbetalt ordinært udbytte					(1.063.758)
Årets resultat					11.761.132
Egenkapital ultimo					53.539.491

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		14.174.642	10.945.048
Af- og nedskrivninger		3.045.728	3.346.125
Andre hensatte forpligtelser		(930.436)	100.000
Ændringer i arbejdskapital	18	(18.494.568)	380.872
Pengestrømme vedrørende primær drift		(2.204.634)	14.772.045
Modtagne finansielle indtægter		185.731	1.185.280
Betalte finansielle omkostninger		(634.906)	(520.936)
Refunderet/(betalt) skat		(2.397.037)	294.400
Pengestrømme vedrørende drift		(5.050.846)	15.730.789
Køb mv. af immaterielle aktiver		0	(282.877)
Køb mv. af materielle aktiver		(13.617.033)	(1.026.470)
Salg af materielle aktiver		93.333	61.281
Køb af finansielle aktiver		(1.868.649)	(2.789)
Køb af virksomheder		0	(3.290.868)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		3.500.000	0
Køb mv. af andre værdipapirer		(2.905.180)	(6.881.336)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(14.797.529)	(11.423.059)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(19.848.375)	4.307.730
Afdrag på lån mv.		(1.266.928)	(1.035.815)
Udbetalt udbytte		(500.000)	(500.000)
Udbetalt udbytte minoritetsinteressent		(563.758)	0
Afdrag og optagelse kassekredit		14.664.167	(5.626.367)
Pengestrømme vedrørende finansiering		12.333.481	(7.162.182)

Ændring i likvider	(7.514.894)	(2.854.452)
Likvider primo	13.848.525	16.702.977
Likvider ultimo	6.333.631	13.848.525
<hr/>		
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	6.333.631	13.848.525
Likvider ultimo	6.333.631	13.848.525
<hr/>		

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Koncernen har som led i den danske regerings COVID-19 hjælpepakke modtaget 82 t.kr. i lønkompensation før skat. Beløbet er indregnet i regnskabsposten andre driftsindtægter, som indgår i bruttofortjenesten.

3 Personaleomkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Gager og lønninger	105.183.172	94.631.757
Pensioner	13.829.464	12.090.937
Andre omkostninger til social sikring	1.759.794	889.378
Andre personaleomkostninger	625.453	476.419
	121.397.883	108.088.491
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	237	230

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

4 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	440.868	469.496
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	196.042
Afskrivninger på materielle aktiver	2.625.649	2.719.587
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(20.789)	(39.000)
	3.045.728	3.346.125

5 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	2.721.284	3.193.584
Ændring af udskudt skat	620.336	(559.997)
Regulering vedrørende tidligere år	50.245	(3.209)
	3.391.865	2.630.378

6 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	200.000	500.000
Overført resultat	2.581.030	1.965.200
Minoritetsinteressers andel af resultatet	8.980.102	6.599.724
	11.761.132	9.064.924

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	578.657	11.607.149
Kostpris ultimo	578.657	11.607.149
Af- og nedskrivninger primo	(536.322)	(9.120.895)
Årets afskrivninger	(15.876)	(424.992)
Af- og nedskrivninger ultimo	(552.198)	(9.545.887)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	26.459	2.061.262

8 Udviklingsprojekter

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

9 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.	Forud- betalinger for materielle aktiver kr.
Kostpris primo	27.317.427	29.129.523	3.181.435	0	0
Tilgange	0	1.582.589	0	12.295.453	280.021
Afgange	0	(97.843)	0	0	0
Kostpris ultimo	27.317.427	30.614.269	3.181.435	12.295.453	280.021
Af- og nedskrivninger primo	(3.562.278)	(24.334.166)	(1.947.113)	0	0
Årets afskrivninger	(815.254)	(1.620.560)	(189.835)	0	0
Tilbageførsel ved afgange	0	25.299	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.377.532)	(25.929.427)	(2.136.948)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.939.895	4.684.842	1.044.487	12.295.453	280.021

Afskrivninger på aktiver afhændet i regnskabsåret udgør 6.632 kr.

10 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	3.600.000	0	177.309
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.853.649	0
Tilgange	0	0	15.000
Afgange	(3.034.000)	0	0
Kostpris ultimo	566.000	1.853.649	192.309
Årets nedskrivninger	(466.000)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(466.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100.000	1.853.649	192.309

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Teglbakken, Niverød P/S	Vestbjerg	20

11 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2021 kr.	2020 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	87.437.094	63.239.296
Foretagne acontofaktureringer	(84.706.574)	(63.251.292)
Overført til forpligtelser	9.820.653	3.597.141
	12.551.173	3.585.145

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

13 Udskudt skat

	2021	2020
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	(130.417)	(135.516)
Materielle aktiver	1.176.281	1.219.225
Finansielle aktiver	14.687	14.687
Tilgodehavender	3.463.704	2.881.602
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	68.000	0
Udskudt skat i alt	4.592.255	3.979.998

	2021	2020
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	3.979.998	4.521.240
Indregnet i resultatopgørelsen	620.336	(559.997)
Tilgang ved fusion	0	18.755
Øvrige reguleringer	(8.079)	0
Ultimo	4.592.255	3.979.998

14 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser består af hensættelse til tab på igangværende arbejder samt skønnede garantiomkostninger.

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.070.746	1.059.065	16.611.780	12.343.998
Leasingforpligtelser	0	206.964	0	0
Anden gæld	0	0	9.711.444	9.711.444
	1.070.746	1.266.029	26.323.224	22.055.442

16 Anden gæld (kortfristet)

	2021	2020
	kr.	kr.
Moms og afgifter	6.933.862	7.410.655
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	9.414.844	14.381.729
Feriepengeforpligtelser	3.171.656	3.122.490
Anden gæld i øvrigt	150.742	413.358
	19.671.104	25.328.232

17 Periodeafgrænsningsposter

Består af periodeafgrænsningsposter ifm. salg af kontrakter.

18 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(212.971)	(3.542.666)
Ændring i tilgodehavender	(17.715.073)	(16.456.395)
Ændring i leverandørgæld mv.	(566.524)	17.949.077
Andre ændringer	0	2.430.856
	(18.494.568)	380.872

19 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede aktier kr.
Dagsværdi ultimo	11.362.809
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	1.427.530

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2021 kr.	2020 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	5.754.000	4.329.000

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstitutter er deponeret skadesløsbrev nom. 7.000 t.kr. med pant i andre anlæg, driftsmidler og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 65.091 t.kr. pr. 31.12.2021.

Prioritetsgæld og bankgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. balancedagen 34.694 t.kr.

Der er tinglyst ejerpantebrev nom. 4.350 t.kr. i koncernens grunde og bygninger til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut.

22 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Fram Ejendomme ApS	Aalborg	ApS	100
Mariendal Gruppen A/S	Aalborg	A/S	100
Mariendal El-Teknik A/S	Aalborg	A/S	100
Mariendal IT A/S	Aalborg	A/S	70
Mariendal Energi Teknik ApS	Aalborg	ApS	100
Mariendal Holding ApS	Aalborg	ApS	20

KSR Holding ApS har bestemmende indflydelse i Mariendal Holding ApS gennem sine A-anparter. Ejerandele i øvrige dattervirksomheder er på baggrund af Mariendal Holding ApS' ejerandel af selskaberne.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(5.000)	(6.250)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.813.640	2.472.598
Andre finansielle indtægter		0	1.150
Andre finansielle omkostninger	1	(35.238)	(7.254)
Resultat før skat		2.773.402	2.460.244
Skat af årets resultat	2	7.628	4.956
Årets resultat	3	2.781.030	2.465.200

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		16.004.093	23.077.453
Finansielle aktiver	4	16.004.093	23.077.453
Anlægsaktiver		16.004.093	23.077.453
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.217.323	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.742.319	3.196.460
Tilgodehavender		10.959.642	3.196.460
Likvide beholdninger		1.136.446	1.152.689
Omsætningsaktiver		12.096.088	4.349.149
Aktiver		28.100.181	27.426.602

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		40.000	40.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.157.214
Overført overskud eller underskud		25.120.485	18.382.241
Forslag til udbytte for regnskabsåret		200.000	500.000
Egenkapital		25.360.485	23.079.455
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.000	5.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	2.003.192
Skyldig skat		2.721.268	2.338.713
Skyldige sambeskatningsbidrag		13.423	0
Anden gæld		5	242
Kortfristede gældsforpligtelser		2.739.696	4.347.147
Gældsforpligtelser		2.739.696	4.347.147
Passiver		28.100.181	27.426.602
Eventualforpligtelser	5		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	40.000	4.157.214	18.382.241	500.000	23.079.455
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(500.000)	(500.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	(9.887.000)	9.887.000	0	0
Overført til reserver	0	5.729.786	(5.729.786)	0	0
Årets resultat	0	0	2.581.030	200.000	2.781.030
Egenkapital ultimo	40.000	0	25.120.485	200.000	25.360.485

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	25.833	0
Renteomkostninger i øvrigt	9.405	7.254
	35.238	7.254

2 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	(1.747)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(3.209)
Refusion i sambeskatning	(7.628)	0
	(7.628)	(4.956)

3 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	200.000	500.000
Overført resultat	2.581.030	1.965.200
	2.781.030	2.465.200

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	18.920.240
Kostpris ultimo	18.920.240
Opskrivninger primo	4.157.213
Andel af årets resultat	2.813.640
Udbytte	(9.887.000)
Opskrivninger ultimo	(2.916.147)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.004.093

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

5 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

6 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Keld Stenbro Ramlov har bestemmende indflydelse i KSR Holding ApS.

7 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Virksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår præsentation i pengestrømmen.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på selskabets kassekredit i pengestrømsopgørelse som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud indregnes, når der er opnået endeligt tilsagn fra tilskudsgiver, og det er sandsynligt, at de betingelser, der er knyttet til tilskuddet, vil blive opfyldt. Tilskud indregnes som indtægt i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder, reguleret for værdien af nettoaktiverne i det underliggende selskab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Overstiger det modtagne udbytte den forholdsmæssige andel af årets resultat eller overstiger den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelene den forholdsmæssige andel af nettoaktiverne i den underliggende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser og tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.