

# MARIENDAL EL-TEKNIK A/S

Gasværksvej 44, 9000 Aalborg  
CVR-nr. 15 53 92 40

## Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.06.25

Grimur Thor Lund  
Dirigent

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 34

---

---

**Selskabet**

---

MARIENDAL EL-TEKNIK A/S  
Gasværksvej 44  
9000 Aalborg  
Telefon: 70 10 20 77  
Hjemsted: Aalborg  
CVR-nr.: 15 53 92 40  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Keld Stenbro Ramlov

---

**Bestyrelse**

---

Grimur Thor Lund, formand  
Keld Stenbro Ramlov  
Søren Bøtker Pedersen  
Brian Schiønning Larsen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Nordjyske Bank

---

**Modervirksomhed**

---

MARIENDAL GRUPPEN A/S, Aalborg

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for MARIENDAL EL-TEKNIK A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 25. juni 2025

**Direktionen**

Keld Stenbro Ramlov

**Bestyrelsen**

Grimur Thor Lund  
Formand

Keld Stenbro Ramlov

Søren Bøtker Pedersen

Brian Schiønning Larsen

**Til kapitalejerne i MARIENDAL EL-TEKNIK A/S****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for MARIENDAL EL-TEKNIK A/S for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 lovgivningen.

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

Aalborg, den 25. juni 2025

### Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne28606

## HOVED- OG NØGLETAL

## Hovedtal

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	107.335	130.569	135.466	128.724	100.036
Indeks	107	131	135	129	100
Resultat af primær drift	-38.692	-1.100	3.236	11.217	6.919
Indeks	-559	-16	47	162	100
Finansielle poster i alt	-1.562	-759	-247	-9	22
Årets resultat	-31.417	-1.491	2.319	8.758	5.314
Indeks	-591	-28	44	165	100

*Balance*

Samlede aktiver	130.997	87.346	84.521	103.565	86.686
Indeks	151	101	98	119	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	542	1.752	2.686	1.470	773
Indeks	70	227	347	190	100
Egenkapital	24.328	23.745	30.237	35.918	30.424
Indeks	80	78	99	118	100

## Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	19%	27%	36%	35%	35%

*Definitioner af nøgletal*

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

### Væsentligste aktiviteter

Mariendal El-Teknik sælger, projekterer og udfører komplette tekniske løsninger i bygninger og produktionsanlæg inden for områderne Elinstallation, CTS & Bygningsautomatik, Projekt & Byggeri samt Automation. De primære kundegrupper er entreprenører, industrivirksomheder samt professionelle bygnings- og anlægsejere. Mariendal beskæftiger over 250 medarbejdere og er landsdækkende med afdelinger i Aalborg, Pandrup, Brønderslev, Frederikshavn, Skagen, Aarhus og København.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -31.416.897 mod DKK -1.491.286 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 24.328.498.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat før skat i niveauet DKK 6 - 9 mio. Målsætningen blev ikke opfyldt primært som følge af udfordringer i ét af forretningsområderne.

Regnskabsåret 2024 bliver et vendepunkt i Mariendal EL-Tekniks mere end 100 års historie. Udviklingen i både 2023 og 2024 har været utilfredsstillende og er både udtryk for interne forhold i Mariendal EL-Teknik og den strukturelle udvikling, som hele branchen er underlagt.

Mariendal EL-Teknik har de seneste år været involveret i flere store tabsgivende projekter, som har haft en væsentlig negativ indvirkning på årets resultat. Tabene er forårsaget af mangelfuld tilbudsgivning, ubalance i de krævede kompetencer for at løse opgaverne samt manglende fokus fra den daglige ledelses side.

Mariendal El-teknik påbegyndte i 2023 implementeringen af et nyt ERP-system med en forventet positiv effekt fra 2024. Formålet var blandt andet at strukturere virksomhedens mange data på en mere optimal måde og dermed at levere et forbedret beslutningsgrundlag for ledelsen. Dette har i 2024 vist sig at være vanskeligere at implementere end forventet.

I dag er hovedparten af de tabsgivende projekter afsluttet til tilfredshed for kunder og samarbejdspartnere. Mariendal EL-Teknik har prioriteret at afslutte opgaverne velvidende, at de var tabsgivende. Dette er sket for at agere ansvarligt og for at bevare markedets tillid til virksomheden. Samtidig er implementeringen af det nye ERP-system afsluttet, og systemet fungerer i dag efter hensigten.

2024 har i det hele taget været et år, der har stået på oprydning og bedre organisering. Det har som tidligere offentliggjort nødvendiggjort en ny direktion samt ændring i bestyrelsen. Derudover har ejerfamilien foretaget den nødvendige kapitalindsprøjtning for at sikre et godt grundlag for den videre drift samt vækst.

De strukturelle faktorer, der har påvirket udviklingen negativt, er bl.a. stigende dokumentationskrav, stigende materialepriser og stigende lønninger. Dette har lagt pres på alle aktører i el-branchen og krævet betydelige investeringer i forbedring af administrative processer, kompetenceudvikling og digitalisering. Udviklingen forventes ikke at aftage i de kommende år, men Mariendal EL-Teknik har nu optimeret organiseringen af arbejdet og forventer både på kort og lang sigt at kunne hjemtage effektiviseringsgevinster.

#### *Oplysninger om fortsat drift*

Selskabet har realiseret et betydeligt underskud i 2024 på t.DKK 31.417. For at sikre det nødvendige kapitalberedskab fremadrettet har selskabet modtaget koncerntilskud fra modervirksomhederne på i alt t.DKK 32.000. Ledelsen har samtidig identificeret og igangsat tiltag rettet mod de forhold, der har påvirket resultatet negativt i 2024.

Baseret på virksomhedens budget for 2025, herunder at det budgetterede likviditetsbehov kan indeholdes i de bevilgede kreditter for 2025, er det ledelsens overbevisning, at selskabet har tilstrækkelig finansielle ressourcer til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2025.

Selskabet har samtidig modtaget finansieringstilsagn fra modervirksomhederne, Mariendal Gruppen A/S, Mariendal Holding ApS og KSR Holding ApS om at støtte til gennemførelse af de planlagte aktiviteter for de kommende år, såfremt der måtte blive behov herfor.

Baseret på ovenstående er årsregnskabet aflagt under forudsætning om forsat drift.

#### **Forventet udvikling**

Effekterne af oprydning og bedre organisering er da heller ikke udeblevet. Mariendal EL-Teknik forventer en kraftigt forbedret bundlinje med et positivt driftsresultat i det igangværende regnskabsår på mellem DKK 0 - 5 mio.

Fokus hos Mariendal EL-Teknik er nu rettet mod de mange spændende projekter, som virksomheden er blevet betroet. Det inkluderer projekter i hele Danmark for nogle af landets absolut største virksomheder. Disse projekter bekræfter, at Mariendal EL-Teknik fortsat er en førende systemløsningsleverandør i Danmark. Derudover viser forretningen en positiv udvikling og har aktuelt en ordrebeholdning på et trecifret millionbeløb.

**Finansielle risici***Prisrisici*

Selskabet er eksponeret over for råvareprisrisici, idet der i selskabets produkter indgår en række råvarer med svingende priser, hovedsageligt stål og aluminium. Råvareprisrisici afdækkes ikke. Påvirkningen på selskabets resultat har hidtil været begrænset, idet prisudsving på de væsentligste råvarer overvejende overføres til selskabets salgspriser.

*Kreditrisici*

Kreditrisikoen på igangværende arbejder for fremmed regning er begrænset. Selskabet kræver altid bankgarantier ved entreprisekontrakter med en kontraktsum over t.DKK 0,5 mio. og acontofaktureringer aftales således, at de følger udviklingen i det udførte arbejde.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2024 DKK	2023 DKK
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>107.334.833</b>	<b>130.569.300</b>
2	Personaleomkostninger	-143.388.395	-129.587.843
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>-36.053.562</b>	<b>981.457</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-2.638.767	-2.059.386
	Andre driftsomkostninger	0	-21.667
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-38.692.329</b>	<b>-1.099.596</b>
3	Finansielle indtægter	38.439	70.988
4	Finansielle omkostninger	-1.600.733	-829.979
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>-1.562.294</b>	<b>-758.991</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-40.254.623</b>	<b>-1.858.587</b>
	Skat af årets resultat	8.837.726	367.301
	<b>Årets resultat</b>	<b>-31.416.897</b>	<b>-1.491.286</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-31.416.897	-1.491.286
	<b>I alt</b>	<b>-31.416.897</b>	<b>-1.491.286</b>

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
<b>AKTIVER</b>		
Note		
Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.499.197	4.263.752
Erhvervede rettigheder	53.379	83.547
Goodwill	928.344	1.271.269
<b>6 Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.480.920</b>	<b>5.618.568</b>
Indretning af lejede lokaler	1.790.041	2.061.885
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.183.603	4.040.226
<b>7 Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.973.644</b>	<b>6.102.111</b>
8 Deposita	2.127.261	2.130.288
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>2.127.261</b>	<b>2.130.288</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>11.581.825</b>	<b>13.850.967</b>
Råvarer og hjælpematerialer	10.500.257	11.438.841
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>10.500.257</b>	<b>11.438.841</b>
9 Igangværende arbejder for fremmed regning	22.002.959	17.502.059
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	46.078.956	38.676.274
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	32.249.423	615.687
12 Udskudt skatteaktiv	3.722.339	0
Tilgodehavende selskabsskat	814.204	1.062.928
Andre tilgodehavender	2.748.485	3.045.797
10 Periodeafgrænsningsposter	1.259.823	1.123.131
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>108.876.189</b>	<b>62.025.876</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	30.100	24.788
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>30.100</b>	<b>24.788</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.946</b>	<b>6.003</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>119.415.492</b>	<b>73.495.508</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>130.997.317</b>	<b>87.346.475</b>

<b>PASSIVER</b>		31.12.24	31.12.23
Note		DKK	DKK
11	Selskabskapital	2.100.000	2.100.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.729.374	3.325.727
	Overført resultat	19.499.124	18.319.668
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>24.328.498</b>	<b>23.745.395</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	0	4.301.183
13	Andre hensatte forpligtelser	13.945.410	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>13.945.410</b>	<b>4.301.183</b>
14	Anden gæld	9.462.821	9.233.279
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>9.462.821</b>	<b>9.233.279</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	56.695	58.549
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	36.858.638	15.927.042
9	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.442.612	3.819.024
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.708.167	17.600.877
	Gæld til tilknyttede virksomheder	177.332	912.443
	Anden gæld	10.017.144	11.672.680
	Periodeafgrænsningsposter	0	76.003
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>83.260.588</b>	<b>50.066.618</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>92.723.409</b>	<b>59.299.897</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>130.997.317</b>	<b>87.346.475</b>
15	Oplysninger om dagsværdi		
16	Eventualforpligtelser		
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
18	Nærtstående parter		

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for udviklings- omkostnin- ger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23				
Saldo pr. 01.01.23	2.100.000	70.125	23.066.556	5.000.000
Af- og nedskrivninger i året	0	-82.090	82.090	0
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-941.400	941.400	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	4.279.092	-4.279.092	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.491.286	0
Saldo pr. 31.12.23	2.100.000	3.325.727	18.319.668	0
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24				
Saldo pr. 01.01.24	2.100.000	3.325.727	18.319.668	0
Koncerntilskud	0	0	32.000.000	0
Af- og nedskrivninger i året	0	-947.323	947.323	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	168.202	-168.202	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	182.768	-182.768	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-31.416.897	0
Saldo pr. 31.12.24	2.100.000	2.729.374	19.499.124	0

## Pengestrømsopgørelse

Note	2024 DKK	2023 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-31.416.897</b>	<b>-1.491.286</b>
19 Reguleringer	-4.802.703	2.277.437
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	938.584	2.540.904
Tilgodehavender	-11.373.667	-1.622.746
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.107.290	4.005.531
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	2.156.938	-3.069.400
Andre hensatte forpligtelser	13.945.410	-223.335
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>-20.445.045</b>	<b>2.417.105</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	32.929	70.851
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.600.733	-830.381
Betalt selskabsskat	1.062.928	-697.890
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>-20.949.921</b>	<b>959.685</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-182.768	-4.279.092
Køb af materielle anlægsaktiver	-541.988	-1.752.187
Salg af materielle anlægsaktiver	518.142	417.570
Modtaget udbytte	195	137
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-206.419</b>	<b>-5.613.572</b>
Betalt udbytte	0	-5.000.000
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	20.931.596	8.537.715
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	227.687	68.518
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>21.159.283</b>	<b>3.606.233</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>2.943</b>	<b>-1.047.654</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.003	1.053.657
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>8.946</b>	<b>6.003</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.946	6.003
<b>I alt</b>	<b>8.946</b>	<b>6.003</b>

## 1. Oplysninger om fortsat drift

Selskabet har realiseret et betydeligt underskud i 2024 på t.DKK 31.417. For at sikre det nødvendige kapitalberedskab fremadrettet har selskabet modtaget koncerntilskud fra modervirksomhederne på i alt t.DKK 32.000. Ledelsen har samtidig identificeret og igangsat tiltag rettet mod de forhold, der har påvirket resultatet negativt i 2024.

Baseret på virksomhedens budget for 2025, herunder at det budgetterede likviditetsbehov kan indeholdes i de bevilgede kreditter for 2025, er det ledelsens overbevisning, at selskabet har tilstrækkelig finansielle ressourcer til at gennemføre de planlagte aktiviteter i 2025.

Selskabet har samtidig modtaget finansieringstilsagn fra modervirksomhederne, Mariendal Gruppen A/S, Mariendal Holding ApS og KSR Holding ApS om at støtte til gennemførelse af de planlagte aktiviteter for de kommende år.

Baseret på ovenstående er årsregnskabet aflagt under forudsætning om fortsat drift.

	2024 DKK	2023 DKK
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	122.886.424	108.118.129
Pensioner	16.049.616	15.129.175
Andre omkostninger til social sikring	1.641.889	1.598.279
Andre personaleomkostninger	2.810.466	4.742.260
I alt	143.388.395	129.587.843
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	235	235

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.601.070	1.384.615
--------------------------------------	-----------	-----------

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 1 er vederlag til direktion og bestyrelse sammendraget for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

---

	2024	2023
	DKK	DKK

---

**3. Finansielle indtægter**

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	43.970
Øvrige finansielle indtægter	38.439	27.018
I alt	38.439	70.988

---

**4. Finansielle omkostninger**

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	28.633	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.572.100	829.979
I alt	1.600.733	829.979

---

**5. Forslag til resultatdisponering**

Overført resultat	-31.416.897	-1.491.286
-------------------	-------------	------------

---

**6. Immaterielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Kostpris pr. 01.01.24	4.645.464	123.840	11.607.149
Tilgang i året	182.768	0	0
Kostpris pr. 31.12.24	4.828.232	123.840	11.607.149
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-381.712	-40.293	-10.335.880
Afskrivninger i året	-947.323	-30.168	-342.925
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-1.329.035	-70.461	-10.678.805
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	3.499.197	53.379	928.344
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.24	0	0	0

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

**7. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 01.01.24	4.039.698	26.048.800
Tilgang i året	55.948	486.040
Afgang i året	0	-1.136.602
Kostpris pr. 31.12.24	4.095.646	25.398.238
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-1.977.813	-22.008.574
Afskrivninger i året	-327.792	-990.559
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	784.498
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-2.305.605	-22.214.635
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	1.790.041	3.183.603

**8. Finansielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Deposita
Kostpris pr. 01.01.24	2.130.288
Tilgang i året	2.711
Afgang i året	-5.738
Kostpris pr. 31.12.24	2.127.261
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	2.127.261

	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
--	-----------------	-----------------

### 9. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	209.798.676	136.481.132
Acontofaktureringer	-196.238.329	-122.798.097
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	13.560.347	13.683.035

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	22.002.959	17.502.059
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-8.442.612	-3.819.024
I alt	13.560.347	13.683.035

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

### 11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	2.100	2.100.000

	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK

## 12. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	-4.301.183	-3.605.556
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	8.023.522	-695.627
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	3.722.339	-4.301.183

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-929.812	-1.017.130
Materielle anlægsaktiver	-300.552	-249.030
Tilgodehavender	-1.236.886	-6.389.346
Skattemæssige underskud	6.189.589	3.354.323
I alt	3.722.339	-4.301.183

Selskabet har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 3.722 som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

## 13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
Hensat i året		13.945.410
Forpligtelser pr. 31.12.24		13.945.410
	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	13.945.410	0
----------------------------	------------	---

**13. Andre hensatte forpligtelser** - fortsat -

Selskabet har i regnskabsåret identificeret flere entreprisekontrakter, hvor de samlede forventede omkostninger overstiger de samlede forventede indtægter. I overensstemmelse med årsregnskabsloven er der foretaget hensættelse til dækning af det forventede tab.

Hensættelsen er baseret på en vurdering af de enkelte kontrakter, hvor der er foretaget en opgørelse af de samlede forventede omkostninger og indtægter. Forpligtelsen er målt til det beløb, som forventes nødvendigt for at dække det samlede tab.

Tabet fra entreprisekontrakterne er indregnet under andre hensatte forpligtelser og forventes afviklet i 2025.

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Anden gæld	56.695	8.199.640	9.519.516	9.291.828
I alt	56.695	8.199.640	9.519.516	9.291.828

**15. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele
Dagsværdi pr. 31.12.24	30.100
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	5.313

## 16. Eventualforpligtelser

### *Leasingforpligtelser*

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-40 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 11.519.

Forpligtelser i henhold til lejekontrakter frem til udløb udgør i alt t.DKK 25.667. Heraf udgør forpligtelser indgået med tilknyttede virksomheder t.DKK 25.493.

### *Kautionsforpligtelser*

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-  
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på  
balancedagen t.DKK 301.

### *Garantiforpligtelser*

Selskabet har stillet de for branchen traditionelle entreprisegarantier. Garantierne udgør pr.  
31.12.24 t.DKK 40.915.

### *Andre eventualforpligtelser*

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

## 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 36.859 har selskabet afgivet virksomheds-  
pant på t.DKK 30.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 følgende aktiver til regn-  
skabsmæssig værdi:

- Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 4.481
- Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 3.184
- Varebeholdninger t.DKK 10.500
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 46.079

**18. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Keld Stenbro Ramlov	Reel ejer
MARIENDAL GRUPPEN A/S, Aalborg	Direkte moder
Mariendal Holding ApS, Aalborg	Mellemliggende moder
KSR Holding ApS, Aalborg	Ultimativ moder

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomhederne Mariendal Holding ApS, Aalborg og KSR Holding ApS, Aalborg.

	2024 DKK	2023 DKK
<b>19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse</b>		
Andre driftsindtægter	-166.038	-195.306
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	2.638.767	2.059.386
Andre driftsomkostninger	0	21.667
Finansielle indtægter	-38.439	-70.988
Finansielle omkostninger	1.600.733	829.979
Skat af årets resultat	-8.837.726	-367.301
I alt	-4.802.703	2.277.437

## 20. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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.

### LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### TILSKUD

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

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

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

**Nettoomsætning**

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

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

**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.

**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.

**20. 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
Indretning af lejede lokaler	10	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.

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".

**Andre driftsomkostninger**

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

**20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**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 tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte 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 udviklingsomkostninger 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".

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

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

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

*Goodwill*

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

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

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver omfatter indretning af lejede lokaler 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.

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

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.

## 20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### 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.

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.

### Varebeholdninger

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

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

Netto-realiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdig-gørelsesomkostninger 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.

## 20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

### 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 budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

## 20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

### Egenkapital

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

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

### Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til 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 nettorealiseringsværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

### 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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

**Gældsforpligtelser**

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i selskabets aktiekapital 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.