

KSR Holding ApS

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

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.06.25

Keld Stenbro Ramlov
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 40

Selskabet

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

Direktion

Keld Stenbro Ramlov

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Dattervirksomheder

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

Associeret virksomhed

Budolfi Vin ApS, Aalborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for KSR Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 26. juni 2025

Direktionen

Keld Stenbro Ramlov

Til kapitalejeren i KSR Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for KSR Holding ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sel ska bet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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 26. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne28606

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	123.784	146.510	152.023	138.702	122.380
Resultat af primær drift	-35.347	3.142	10.748	14.175	10.945
Finansielle poster i alt	-1.932	-1.136	-2.921	978	750
Årets resultat	-29.090	1.604	5.942	11.761	9.065
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	164.581	146.289	137.639	152.940	129.347
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.469	2.551	5.494	13.617	1.337
Egenkapital	39.632	58.882	58.627	53.539	42.842

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	-59%	3%	11%	24%	23%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	24%	40%	43%	35%	33%

Selskabet har i 2024 ændret regnskabspraksis vedrørende grunde og bygninger. Målegrundlaget for grunde og bygninger er ændret fra kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger til dagsværdi med indregning af værdireguleringer i egenkapitalen. Sammenligningstallene for 2023-2020 er ikke tilrettet til den nye regnskabspraksis i henhold til bestemmelserne efter årl §51, stk. 2.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at drive handel og service indenfor el-installations-, energi- og IT-branchen samt ejendoms- og værdipapirinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK -29.090.271 mod DKK 1.604.140 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 39.631.999.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat før skat på t.DKK 9.000 - 13.000 før kursregulering. Målsætningen blev i væsentlighed ikke opfyldt grundet resultatudvikling fra dattervirksomheden Mariendal El-Teknik A/S. Koncernens øvrige aktiviteter levede op til forventningerne og leverede positive resultater. Overskuddet fra koncernens øvrige aktiviteter har dog ikke været tilstrækkeligt til at opnå et samlet positivt resultat for koncernen.

Dattervirksomheden Mariendal El-Teknik A/S 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.

Dattervirksomheden Mariendal El-Teknik A/S 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. Dattervirksomheden Mariendal El-Teknik A/S 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 i dattervirksomheden Mariendal El-Teknik A/S.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et positivt driftsresultat i niveauet t.DKK 2.000 - 8.500 før kursregulering for det kommende år. Ledelsen forventer en fortsat aktivitetsfremgang med fokus på aktiviteter, som vil bidrage positivt til indtjeningen i koncernen med fokus på den grønne omstilling og de øgede dokumentationskrav.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK	
	123.784.355	146.509.596	-22.491	-6.869	
	Bruttoresultat				
2	Personaleomkostninger	-154.845.629	-139.752.048	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-31.061.274	6.757.548	-22.491	-6.869
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-4.286.067	-3.594.170	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-21.667	0	0
	Resultat af primær drift	-35.347.341	3.141.711	-22.491	-6.869
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-6.092.141	54.477
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	449.643	0	0
5	Andre finansielle indtægter	1.174.550	1.449.919	1.745.326	941.936
6	Andre finansielle omkostninger	-3.106.174	-3.035.539	-607.511	-147.505
	Finansielle poster i alt	-1.931.624	-1.135.977	-4.954.326	848.908
	Resultat før skat	-37.278.965	2.005.734	-4.976.817	842.039
	Skat af årets resultat	8.188.694	-401.594	-237.028	-173.876
	Årets resultat	-29.090.271	1.604.140	-5.213.845	668.163
7	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
Note					
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	3.499.197	4.263.752	0	0
	Erhvervede rettigheder	296.295	143.761	0	0
	Goodwill	1.289.094	1.749.019	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	5.084.586	6.156.532	0	0
	Grunde og bygninger	45.897.109	33.665.407	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.340.833	4.671.670	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	50.237.942	38.337.077	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.494.640	7.529.234
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	100.000	100.000	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	8.039.595	7.782.298	50.000	0
11	Deposita	130.159	135.896	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.269.754	8.018.194	3.544.640	7.529.234
	Anlægsaktiver i alt	63.592.282	52.511.803	3.544.640	7.529.234
	Råvarer og hjælpematerialer	10.500.257	11.438.841	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.275.426	1.009.323	0	0
	Varebeholdninger i alt	11.775.683	12.448.164	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	23.559.636	17.698.127	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	50.832.511	44.787.542	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	12.679.938	16.860.782
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	75.000	50.000	0	0
14	Udskudt skatteaktiv	199.231	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	13.584	1.064.956	0	882.189
	Andre tilgodehavender	2.815.933	3.158.130	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.451.046	1.243.760	0	0
	Tilgodehavender i alt	78.946.941	68.002.515	12.679.938	17.742.971
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.247.347	10.055.560	6.217.247	1.038.504
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	6.247.347	10.055.560	6.217.247	1.038.504
	Likvide beholdninger	4.018.408	3.270.871	1.643.268	755.713
	Omsætningsaktiver i alt	100.988.379	93.777.110	20.540.453	19.537.188
	Aktiver i alt	164.580.661	146.288.913	24.085.093	27.066.422

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	
	Selskabskapital	40.000	40.000	40.000	40.000
	Reserve for opskrivninger	10.612.735	0	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.729.380	3.325.733	0	0
	Overført resultat	10.466.002	23.573.679	23.808.117	26.899.415
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	122.000	0	122.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	23.848.117	27.061.412	23.848.117	27.061.415
13	Minoritetsinteresser	15.783.882	31.820.117	0	0
	Egenkapital i alt	39.631.999	58.881.529	23.848.117	27.061.415
14	Hensættelser til udskudt skat	0	4.996.172	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	13.945.410	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	13.945.410	4.996.172	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	11.364.384	12.087.157	0	0
16	Anden gæld	9.462.821	9.233.279	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.827.205	21.320.436	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	774.146	687.461	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	37.245.266	20.662.134	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.442.613	3.819.024	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.354.849	21.683.206	5.000	5.000
	Selskabsskat	0	0	231.976	0
	Anden gæld	11.359.173	14.027.263	0	7
	Periodeafgrænsningsposter	0	211.688	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	90.176.047	61.090.776	236.976	5.007
	Gældsforpligtelser i alt	111.003.252	82.411.212	236.976	5.007
	Passiver i alt	164.580.661	146.288.913	24.085.093	27.066.422
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	40.000	0	0	26.353.248	300.000	26.693.248	31.934.135	58.627.383
Af- og nedskrivninger i året	0	0	-82.090	82.090	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-300.000	-300.000	-1.050.000	-1.350.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	-941.400	941.400	0	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	4.349.223	-4.349.217	0	6	0	6
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	546.158	122.000	668.158	935.982	1.604.140
Saldo pr. 31.12.23	40.000	0	3.325.733	23.573.679	122.000	27.061.412	31.820.117	58.881.529
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24								
Saldo pr. 01.01.24	40.000	0	3.325.733	23.573.679	122.000	27.061.412	31.820.117	58.881.529
Opskrivninger i året	0	13.606.070	0	0	0	13.606.070	0	13.606.070
Af- og nedskrivninger i året	0	0	-947.323	947.323	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-122.000	-122.000	-650.000	-772.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	-8.490.188	0	-8.490.188	8.490.188	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.993.335	168.202	-168.196	0	-2.993.329	0	-2.993.329
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	182.768	-182.768	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-5.213.848	0	-5.213.848	-23.876.423	-29.090.271
Saldo pr. 31.12.24	40.000	10.612.735	2.729.380	10.466.002	0	23.848.117	15.783.882	39.631.999

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	40.000	0	0	26.353.252	300.000	26.693.252	0	26.693.252
Betalt udbytte	0	0	0	0	-300.000	-300.000	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	546.163	122.000	668.163	0	668.163
Saldo pr. 31.12.23	40.000	0	0	26.899.415	122.000	27.061.415	0	27.061.415
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24								
Saldo pr. 01.01.24	40.000	0	0	26.899.415	122.000	27.061.415	0	27.061.415
Betalt udbytte	0	0	0	0	-122.000	-122.000	0	-122.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	2.122.547	0	2.122.547	0	2.122.547
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	-5.213.845	0	-5.213.845	0	-5.213.845
Saldo pr. 31.12.24	40.000	0	0	23.808.117	0	23.848.117	0	23.848.117

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	-29.090.271	1.604.140
21 Reguleringer	-2.158.541	4.958.102
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	672.481	3.531.674
Tilgodehavender	-11.790.827	-4.756.590
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.671.643	2.522.771
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	1.738.327	-2.614.690
Andre hensatte forpligtelser	13.945.410	-223.335
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-16.011.778	5.022.072
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	71.270	1.238.128
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.499.379	-3.025.185
Betalt selskabsskat	1.045.464	-2.010.576
Pengestrømme fra driften	-17.394.423	1.224.439
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-401.657	-4.864.092
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.469.362	-2.550.657
Salg af materielle anlægsaktiver	549.642	417.570
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-3.932.609	-13.766.283
Salg af værdipapirer og kapitalandele	7.841.335	8.663.866
Modtaget udbytte	150.025	106.579
Pengestrømme fra investeringer	2.737.374	-11.993.017
Betalt udbytte	-772.000	-1.350.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-634.234	-631.756
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	16.583.132	9.896.087
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	227.688	0
Pengestrømme fra finansiering	15.404.586	7.914.331
Årets samlede pengestrømme	747.537	-2.854.247
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	3.270.871	6.125.118
Likvide beholdninger ved årets slutning	4.018.408	3.270.871
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	4.018.408	3.270.871
I alt	4.018.408	3.270.871

1. Særlige poster

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

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK
Særlige poster:					
Nedskrivninger på råvarer og hjælpematerialer	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0	-2.000.000	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	132.333.109	116.264.304	0	0
Pensioner	17.514.071	16.465.014	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.806.574	1.778.811	0	0
Andre personaleomkostninger	3.191.875	5.243.919	0	0
I alt	154.845.629	139.752.048	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	256	254	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 b, stk. 3, nr. 2 er der ikke oplyst om vederlag til ledelsen for 2024 og 2023, da oplysninger ellers vil føre til, at der vises beløb for et enkelt ledelsesmedlem.

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-6.092.141	54.477
---	---	---	------------	--------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	449.643	0	0
--	---	---------	---	---

5. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	710.478	827.093
Øvrige finansielle indtægter	1.174.550	1.449.919	1.034.848	114.843
I alt	1.174.550	1.449.919	1.745.326	941.936

6. Andre finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger	3.106.174	3.035.539	607.511	147.505
I alt	3.106.174	3.035.539	607.511	147.505

7. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	122.000	0	122.000
Minoritetsinteresser	-23.876.423	935.982	0	0
Overført resultat	-5.213.848	546.158	-5.213.845	546.163
I alt	-29.090.271	1.604.140	-5.213.845	668.163

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.24	4.645.464	214.161	12.192.149
Tilgang i året	182.768	218.889	0
Kostpris pr. 31.12.24	4.828.232	433.050	12.192.149
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-381.712	-70.400	-10.443.130
Afskrivninger i året	-947.323	-66.355	-459.925
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-1.329.035	-136.755	-10.903.055
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	3.499.197	296.295	1.289.094

Udviklingsprojekter udgør primært aktiveret egenudviklet ERP-System. Projekterne anvendes i koncernens drift og er med til at skabe positive pengestrømme.

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.24	42.205.996	28.513.542
Tilgang i året	165.157	1.304.205
Afgang i året	0	-1.286.602
Kostpris pr. 31.12.24	42.371.153	28.531.145
Opskrivninger i året	13.606.070	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	13.606.070	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-8.540.589	-23.841.872
Afskrivninger i året	-1.539.525	-1.272.938
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	924.498
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-10.080.114	-24.190.312
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	45.897.109	4.340.833
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.24	32.291.039	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virksomheder	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.24	0	100.000	7.782.298
Tilgang i året	0	0	257.297
Kostpris pr. 31.12.24	0	100.000	8.039.595
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	100.000	8.039.595
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.24	18.920.240	0	0
Tilgang i året	0	0	50.000
Kostpris pr. 31.12.24	18.920.240	0	50.000
Opskrivninger pr. 01.01.24	-11.391.006	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-6.092.141	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-65.000	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	2.122.547	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	-15.425.600	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	3.494.640	0	50.000

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted: Ejerandel

Dattervirksomheder:

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

Associerede virksomheder:

Budolfi Vin ApS, Aalborg 23,75%

Modervirksomheden ejer 20% af Mariendal Holding ApS, men besidder 57,9% af stemmerettighederne i kraft af en ejerftale med de øvrige kapitalejere. Modervirksomheden har deraf kontrol i selskabet, hvorfor Mariendal Holding ApS er klassificeret som en dattervirksomhed.

Dattervirksomheden Mariendal Gruppen A/S har aflagt årsrapport for 2024 efter bestemmelserne for regnskabsklasse B, jf. årsregnskabslovens § 78 a.

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.24	135.896
Tilgang i året	2.711
Afgang i året	-8.448
Kostpris pr. 31.12.24	130.159
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	130.159

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	211.355.352	136.677.200	0	0
Acontofaktureringer	-196.238.329	-122.798.097	0	0

Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	15.117.023	13.879.103	0	0
---	------------	------------	---	---

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	23.559.636	17.698.127	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-8.442.613	-3.819.024	0	0
I alt	15.117.023	13.879.103	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	31.820.117	31.934.135	0	0
Betalt udbytte	-650.000	-1.050.000	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	8.490.188	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-23.876.423	935.982	0	0
I alt	15.783.882	31.820.117	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	-4.996.172	-4.594.565	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	8.188.738	-401.607	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-2.993.335	0	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	199.231	-4.996.172	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	-970.696	-1.025.168	0	0
Materielle anlægsaktiver	-4.382.997	-1.244.441	0	0
Tilgodehavender	-1.263.289	-6.389.346	0	0
Skattemæssige underskud	6.816.213	3.662.783	0	0
I alt	199.231	-4.996.172	0	0

Koncernen har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 199, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

15. Andre hensatte forpligtelser

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

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

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

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

Koncernen 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.

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	717.451	8.335.000	12.081.835	12.716.069
Anden gæld	56.695	8.199.640	9.519.516	9.291.828
I alt	774.146	16.534.640	21.601.351	22.007.897

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Grunde og bygninger	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.24	6.247.347	45.897.109	52.144.456
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	232.114	0	232.114
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	136.067.070	136.067.070
Modervirksomhed:			
Dagsværdi pr. 31.12.24	6.217.247	0	6.217.247
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	226.801	0	226.801

Koncernen anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for grunde og bygninger.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på et forventet normaliseret driftsresultat på t.DKK 3.415 og et afkastkrav på 6,25 - 10. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på 100% af ejendommenes samlede areal svarende til budgetterede lejeindtægter på t.DKK 4.094. Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af ejendommene i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommene i den nuværende vedligeholdelsesstand.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på ejendommene.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3-40 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 11.619.

Garantiforpligtelser

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

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 37.245.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den op-
gjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 12.082 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 45.897.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.350, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 45.897.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 36.859 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 30.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig 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

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser - fortsat -

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

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

Keld Stenbro Ramlov	Reel ejer
---------------------	-----------

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

	Koncern	
	2024	2023
	DKK	DKK

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	-187.538	-195.306
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	4.286.067	3.594.170
Andre driftsomkostninger	0	21.667
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-449.643
Finansielle indtægter	-1.174.550	-1.449.919
Finansielle omkostninger	3.106.174	3.035.539
Skat af årets resultat	-8.188.694	401.594
I alt	-2.158.541	4.958.102

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende område:

Måling af grunde og bygninger til dagsværdi via egenkapitalen

Grunde og bygninger er hidtil målt til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Grunde og bygninger måles fremover til dagsværdi med værdireguleringer indregnet i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Ændringen er indregnet med fremadrettet virkning i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 51, stk. 2. Den ændrede regnskabspraksis påvirker ikke årets resultat for 2024. Pr. 31.12.24 forøges egenkapitalen med t.DKK 10.613, og balancesummen forøges med t.DKK 13.606.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGNSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

Minoritetsinteresser

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

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

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

TILSKUD

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

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

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

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

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

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

Andre driftsindtægter

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

Vareforbrug

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

Ejendomsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

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

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

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

Andre driftsomkostninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre finansielle poster

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

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og 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 salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

Indre værdis metode

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Varebeholdninger

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationens værdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgettede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationens værdien, 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

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

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

Hensatte forpligtelser

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Aktuelle og udskudte skatter**

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

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

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

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