

Stenseminde Holding ApS

Brorholtvej 36, 9430 Vadum
CVR-nr. 27 08 28 74

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 24.05.25

Henrik Sørensen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 13
Egenkapitalopgørelse	14 - 15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 42

Selskabet

Stenseminde Holding ApS
Brorholtvej 36
9430 Vadum
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 27 08 28 74
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Sørensen

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Stenseminde 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.

Vadum, den 24. maj 2025

Direktionen

Henrik Sørensen

Til kapitalejeren i Stenseminde Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stenseminde 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 selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 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 24. maj 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>					
Resultat af primær drift	-12.540	-7.465	-3.754	111.202	158.997
Finansielle poster i alt	60.341	66.108	-34.296	27.718	7.532
Resultat før skat	47.801	58.643	-38.050	138.920	166.529
Årets resultat	39.749	53.444	598.178	108.002	131.942

Balance

Samlede aktiver	1.425.063	1.373.091	1.367.411	1.345.800	1.142.645
Investeringer i materielle anlægsaktiver	115.318	34.567	49.939	82.694	86.499
Egenkapital	1.316.850	1.274.359	1.274.417	794.015	680.496

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	3%	4%	37%	9%	12%
----------------------------	----	----	-----	----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	92%	93%	93%	75%	79%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	50	37	30	921	941
---------------------------	----	----	----	-----	-----

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**Hovedaktivitet**

Selskabet har indtil 31. oktober 2022 udøvet aktivt ejerskab af DESMI A/S, hvorefter aktiemajoriteten overgik til kapitalfonden One Equity Partners.

I koncernen indgår fire hovedaktiviteter:

- En ejendomsportefølje, der drives igennem ejendomsselskaberne Tagholm 1 ApS, Nectar Lautruphøj ApS, Nectar Ny Kongensgade ApS samt Dansk Marine Center A/S. Dansk Marine Center A/S driver endvidere værfts- og bådaktiviteter igennem Dansk Marine Center - Aalborg Yacht Værft A/S, Dansk Marine Center - Aarhus A/S, Dansk Marine Center - Bådudstyr ApS.
- En contracting aktivitet i DC A/S igennem DCH A/S, som gennemfører projekter, primært i udviklingslande.
- En landbrugsaktivitet, som håndteres gennem selskabet SH Landbrug ApS.
- En investeringsaktivitet, som drives igennem Stenseminde Holding ApS og som består af investeringer i børsnoterede værdipapirer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for året 2024 udviser et resultat på t.DKK 39.749 mod t.DKK 53.444 for året 2023. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 1.316.850.

Resultatet vurderes som tilfredsstillende og over sidste års forventning, som følge af større finansielle indtægter end forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat før skat i niveauet m.DKK 30-40 for det kommende år.

Finansielle risici

Væsentlige finansielle risici i koncernen vurderes at være udsving i finansielle markeder.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsåret afslutning er der ikke indtruffet hændelser, der vurderes som betydningsfulde for virksomhedens drift.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2024 t.DKK	2023 t.DKK	2024 t.DKK	2023 t.DKK	
	Bruttoresultat	20.951	14.351	-745	-158
1	Personaleomkostninger	-25.675	-18.022	-751	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-4.724	-3.671	-1.496	-158
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.799	-3.794	0	0
	Andre driftsomkostninger	-17	0	0	0
	Resultat af primær drift	-12.540	-7.465	-1.496	-158
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.882	1.052
3	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	13.731	9.468	2.499	1.454
4	Indtægter af kapitalinteresser	2	-22	0	0
5	Andre finansielle indtægter	49.269	58.841	52.727	61.080
6	Andre finansielle omkostninger	-2.661	-2.179	-482	-503
	Finansielle poster i alt	60.341	66.108	52.862	63.083
	Resultat før skat	47.801	58.643	51.366	62.925
	Skat af årets resultat	-8.052	-5.199	-11.108	-7.512
	Årets resultat	39.749	53.444	40.258	55.413
7	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
	Goodwill	7.807	1.129	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	7.807	1.129	0	0
	Grunde og bygninger	302.166	203.151	0	0
	Indretning af lejede lokaler	547	328	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	274	95	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	21.642	13.377	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	324.629	216.951	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	78.422	59.454
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	270.158	159.202
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	142.773	79.091	43.172	16.890
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	23.018	300.479	0	278.504
10	Kapitalinteresser	98	96	0	0
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	585	570	0	0
11	Deposita	251	228	0	0
11	Andre tilgodehavender	28.228	28.228	28.228	28.228
	Finansielle anlægsaktiver i alt	194.953	408.692	419.980	542.278
	Anlægsaktiver i alt	527.389	626.772	419.980	542.278
	Råvarer og hjælpematerialer	11.193	2.515	0	0
	Varer under fremstilling	475	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	40.912	21.889	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	7.944	0	0
	Varebeholdninger i alt	52.580	32.348	0	0
12	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.358	10.480	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.300	5.717	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	87.692	60.764
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	49	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	614	0	0	0
	Andre tilgodehavender	7.180	534	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	2.222	2.060	0	0
	Tilgodehavender i alt	28.723	18.791	87.692	60.764

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK
Andre værdipapirer og kapitalandele	257.340	1.624	257.340	1.624
Værdipapirer og kapitalandele i alt	257.340	1.624	257.340	1.624
Likvide beholdninger	559.031	693.556	552.125	682.063
Omsætningsaktiver i alt	897.674	746.319	897.157	744.451
Aktiver i alt	1.425.063	1.373.091	1.317.137	1.286.729

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
		t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
	Selskabskapital	1.000	1.000	1.000	1.000
	Reserve for sikringstransaktioner	0	73	0	0
	Overført resultat	1.279.182	1.238.003	1.279.185	1.238.077
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabs kapital ejere	1.290.182	1.249.076	1.290.185	1.249.077
13	Minoritetsinteresser	26.668	25.283	0	0
	Egenkapital i alt	1.316.850	1.274.359	1.290.185	1.249.077
14	Hensættelser til udskudt skat	9.989	8.026	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	157	200	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	10.146	8.226	0	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	1.459	1.605	0	0
16	Gæld til øvrige kreditinstitutter	30.000	30.000	0	0
16	Deposita	478	461	0	0
16	Anden gæld	301	292	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	32.238	32.358	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	144	131	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	15.622	8.747	0	0
12	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	295	357	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	8.159	1.179	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.739	6.002	166	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	22.922	34.503	23.339	35.461
	Gæld til associerede virksomheder	1.986	0	0	0
	Selskabsskat	0	687	3.366	2.130
	Anden gæld	5.962	6.542	81	61
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	65.829	58.148	26.952	37.652
	Gældsforpligtelser i alt	98.067	90.506	26.952	37.652
	Passiver i alt	1.425.063	1.373.091	1.317.137	1.286.729
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23							
Saldo pr. 01.01.23	1.000	0	1.195.629	50.000	1.246.629	27.789	1.274.418
Dagsværdiregulering af sikringsinstrumenter	0	73	0	0	73	0	73
Betalt udbytte	0	0	0	-50.000	-50.000	0	-50.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-3.040	0	-3.040	-536	-3.576
Forslag til resultatdisponering	0	0	45.414	10.000	55.414	-1.970	53.444
Saldo pr. 31.12.23	1.000	73	1.238.003	10.000	1.249.076	25.283	1.274.359
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24							
Saldo pr. 01.01.24	1.000	73	1.238.003	10.000	1.249.076	25.283	1.274.359
Opløsning af dagsværdireserve ved realisation	0	-73	0	0	-73	0	-73
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000	0	-10.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	10.921	0	10.921	1.895	12.816
Forslag til resultatdisponering	0	0	30.258	10.000	40.258	-509	39.749
Saldo pr. 31.12.24	1.000	0	1.279.182	10.000	1.290.182	26.669	1.316.851

Egenkapitalopgørelse

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for sikrings- trans- aktioner	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23							
Saldo pr. 01.01.23	1.000	0	1.195.630	50.000	1.246.630	0	1.246.630
Betalt udbytte	0	0	0	-50.000	-50.000	0	-50.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.966	0	-2.966	0	-2.966
Forslag til resultatdisponering	0	0	45.413	10.000	55.413	0	55.413
Saldo pr. 31.12.23	1.000	0	1.238.077	10.000	1.249.077	0	1.249.077
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24							
Saldo pr. 01.01.24	1.000	0	1.238.077	10.000	1.249.077	0	1.249.077
Betalt udbytte	0	0	0	-10.000	-10.000	0	-10.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	10.850	0	10.850	0	10.850
Forslag til resultatdisponering	0	0	30.258	10.000	40.258	0	40.258
Saldo pr. 31.12.24	1.000	0	1.279.185	10.000	1.290.185	0	1.290.185

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
Årets resultat	39.749	53.444
21 Reguleringer	-44.766	-53.186
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-20.232	-12.601
Tilgodehavender	-9.613	2.453
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.950	-1.681
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-578	-21.222
Andre hensatte forpligtelser	-43	161
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-23.533	-32.632
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	47.311	58.841
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.662	-2.179
Betalt selskabsskat	-7.299	16.734
Pengestrømme fra driften	13.817	40.764
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-50	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-115.318	-34.567
Salg af materielle anlægsaktiver	2.782	2.412
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-302.350	-10.300
Salg af værdipapirer og kapitalandele	0	144.511
Modtaget udbytte	1.958	4.174
Modtaget afdrag på udlån	279.448	0
Pengestrømme fra investeringer	-133.530	106.230
Betalt udbytte	-10.000	-50.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-133	-131
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	6.875	3.927
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder	0	24.388
Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	-11.581	-49.982
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	0	10
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	27	0
Pengestrømme fra finansiering	-14.812	-71.788
Årets samlede pengestrømme	-134.525	75.206
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	693.556	618.350
Likvide beholdninger ved årets slutning	559.031	693.556
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	559.031	693.556
I alt	559.031	693.556

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	22.232	15.343	719	0
Pensioner	2.322	1.944	0	0
Andre omkostninger til social sikring	330	252	4	0
Andre personaleomkostninger	791	483	28	0
I alt	25.675	18.022	751	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	50	37	1	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.

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-16.510	-18.454
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	14.628	19.506
I alt	0	0	-1.882	1.052

3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	13.731	9.468	2.499	1.454
---	--------	-------	-------	-------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
	t.DKK	t.DKK	t.DKK	t.DKK

4. Indtægter af kapitalinteresser

Resultatandele fra kapitalinteresser	2	6	0	0
Tab ved salg af kapitalinteresser	0	-28	0	0
I alt	2	-22	0	0

5. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.180	3.200
Øvrige finansielle indtægter	49.269	58.841	47.547	57.880
I alt	49.269	58.841	52.727	61.080

6. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	418	503	418	503
Øvrige finansielle omkostninger	2.243	1.676	64	0
I alt	2.661	2.179	482	503

7. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000	10.000	10.000	10.000
Minoritetsinteresser	-509	-1.970	0	0
Overført resultat	30.258	45.414	30.258	45.413
I alt	39.749	53.444	40.258	55.413

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK Goodwill

Koncern:

Kostpris pr. 01.01.24	1.254
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	5.000
Tilgang i året	8.680
Kostpris pr. 31.12.24	14.934
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-125
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	-4.406
Afskrivninger i året	-2.596
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-7.127
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	7.807

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	195.854	523	4.836	18.181
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	380	0	1.200
Tilgang i året	104.470	153	250	10.445
Afgang i året	-3.019	-228	0	0
Kostpris pr. 31.12.24	297.305	828	5.086	29.826
Opskrivninger pr. 01.01.24	18.879	0	0	308
Opskrivninger pr. 31.12.24	18.879	0	0	308
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-11.583	-195	-4.741	-5.112
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	-203	0	-1.118
Afskrivninger i året	-2.777	-93	-71	-2.262
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	342	210	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-14.018	-281	-4.812	-8.492
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	302.166	547	274	21.642
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.24				
	283.288	0	0	21.334

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i t.DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Kapital- interesser	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	0	91.765	145	570
Tilgang i året	0	37.023	0	15
Kostpris pr. 31.12.24	0	128.788	145	585
Opskrivninger pr. 01.01.24	0	-12.674	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	13.731	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	0	12.632	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	0	13.689	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	0	0	-49	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	0	2	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	296	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	0	296	-47	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	142.773	98	585
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.24	202.480	15.100	0	0
Tilgang i året	0	23.783	0	0
Kostpris pr. 31.12.24	202.480	38.883	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.24	-35.983	1.790	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-16.510	2.499	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	20.850	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	-31.643	4.289	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-107.043	0	0	0
Eliminering af interne avancer på anlægsaktiver	14.628	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-92.415	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	78.422	43.172	0	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

ManCo ApS (selskabskapital DKK 60.000), Aalborg	85%
DCH A/S (selskabskapital DKK 2.000.000), Aalborg	80%
DC A/S (selskabskapital DKK 1.200.000), Aalborg	80%
SH Landbrug ApS (selskabskapital DKK 500.000), Aalborg	100%
Dansk Marine Center A/S (selskabskapital DKK 2.000.000), Aalborg	100%
Dansk Marine Center - Aalborg Yacht Værft A/S (selskabskapital DKK 1.000.000), Aalborg	100%
Dansk Marine Center - Aarhus A/S (selskabskapital DKK 2.666.667), Aarhus	100%
Dansk Marine Center Bådudstyr ApS (selskabskapital DKK 80.000), Aalborg	100%
Furlerboom A/S (selskabskapital DKK 500.000), Aarhus	100%

Associerede virksomheder:

Flow Danish TopCo ApS (selskabskapital DKK 100.000), Aalborg	21%
Tagholm 1 ApS (selskabskapital DKK 1.000.000), Frederikshavn	50%
Nectar Lautruphøj ApS (selskabskapital DKK 425.000), København	25%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i t.DKK	Tilgodeha- vender hos til- knyttede virk- somheder	Tilgodeha- vender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgo- dehavender
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	0	300.479	228	28.228
Tilgang i året	0	2.677	23	0
Afgang i året	0	-279.842	0	0
Kostpris pr. 31.12.24	0	23.314	251	28.228
Nedskrivninger i året	0	-296	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.24	0	-296	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	23.018	251	28.228
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.01.24	159.202	278.504	0	28.228
Tilgang i året	110.956	1.338	0	0
Afgang i året	0	-279.842	0	0
Kostpris pr. 31.12.24	270.158	0	0	28.228
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	270.158	0	0	28.228

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK

12. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	438.080	437.060	0	0
Acontofaktureringer	-428.017	-426.937	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	10.063	10.123	0	0

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	10.358	10.480	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse	-295	-357	0	0
I alt	10.063	10.123	0	0

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	25.282	27.789	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	1.895	-536	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-509	-1.970	0	0
I alt	26.668	25.283	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.24	8.026	8.424	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.963	-398	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.24	9.989	8.026	0	0

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Hensættelser til udskudt skat	9.989	8.026	0	0
-------------------------------	-------	-------	---	---

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i t.DKK	Garantiforpligtelser	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:			
Forpligtelser pr. 01.01.24	0	186	14
Anvendt i året	0	-186	-7
Hensat i året	150	0	0
Forpligtelser pr. 31.12.24	150	0	7
	31.12.24 t.DKK	31.12.23 t.DKK	31.12.24 t.DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:

Langfristede forpligtelser	7	200	0	0
Kortfristede forpligtelser	150	0	0	0
I alt	157	200	0	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	144	1.023	1.603	1.736
Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	30.000	30.000	30.000
Deposita	0	0	478	461
Anden gæld	0	0	301	292
I alt	144	31.023	32.382	32.489

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i t.DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Afledte finansielle instrumenter
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.24	257.340	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	4.554	0
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	-73

Valutaterminskontrakter værdiansættes efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker baseret på relevante observerbare valutakurser.

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 50 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 270.

Kautionsforpligtelser

Koncernen har stillet kaution for Tagholm 1 ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 42.524.

Koncernen har til sikkerhed for samhandel med kapitalinteresse stillet garanti i pengeinstitut på t.DKK 200.

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for SH Landbrug ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. SH Landbrug ApS' gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 30.000.

Selskabet har stillet kaution for Tagholm 1 ApS' gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimiteret. Associerede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 42.524.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.603 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.566.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter på t.DKK 5.539 har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 5.000. Virksomhedspantet omfatter pr. 31.12.24 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

- Varebeholdninger t.DKK 36.458
- Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 582
- Drivmidler og andre hjælpestoffer, t.DKK 103

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Henrik Sørensen, Brorholtvej 36, 9430 Vadum

Kapitalejer

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

	Koncern	
	2024 t.DKK	2023 t.DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	0	-175
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.799	3.794
Andre driftsomkostninger	17	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-13.731	-9.468
Indtægter af kapitalinteresser	-2	22
Finansielle indtægter	-49.270	-58.842
Finansielle omkostninger	2.662	2.179
Skat af årets resultat	8.052	5.199
Øvrige reguleringer	-293	4.105
I alt	-44.766	-53.186

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder. Virksomheder, som koncernen besidder med det formål at fremme egne aktiviteter gennem en varig tilknytning, og hvori koncernen ikke udøver betydelig indflydelse eller kontrol, betragtes som kapitalinteresser.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

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

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell 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.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes i egenkapitalen under reserve for sikringstransaktioner. Medfører den sikrede transaktion indregning af et aktiv eller en forpligtelse, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, i kostprisen for aktivet eller forpligtelsen. Medfører den sikrede transaktion indregning af en indtægt eller en omkostning, indregnes den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, sammen med den sikrede indtægt eller omkostning.

Hvis den sikrede transaktion ikke længere forventes at finde sted, ophører behandlingen som pengestrømssikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet overføres til resultatopgørelsen under andre finansielle poster. Hvis den sikrede transaktion fortsat forventes at finde sted, men betingelserne for pengestrømssikring ikke længere er opfyldt, ophører behandlingen som sikring, og den akkumulerede dagsværdiregulering af sikringsinstrumentet forbliver under egenkapitalen, indtil transaktionen finder sted.

Dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som regnskabsmæssig sikring, indregnes løbende i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

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

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

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

Andre driftsindtægter

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Af- og nedskrivninger

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

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Goodwill	5-20	0
Bygninger	10-50	0
Indretning af lejede lokaler	8	0
Produktionsanlæg og maskiner	5-12	0-10
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5	0

Goodwill afskrives over 5-20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 samt kapitalinteresser

For kapitalandele i associerede virksomheder samt kapitalinteresser 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 og kapitalinteresser elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder samt kapitalinteresser 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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***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".

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, såfremt den længere afskrivningsperiode vurderes.

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen desuden indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. 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".

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder samt kapitalinteresser*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 konsolideringsmetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Kapitalinteresser

I balancen indregnes og måles kapitalinteresser efter indre værdis metode. På kapitalinteresser betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

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

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelen. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet. Hvor kostprisen ved erhvervelse af kapitalandele indeholder betinget købsvederlag, måles dette til dagsværdien på erhvervelsestidspunktet. Efterfølgende værdiregulering af betinget købsvederlag til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Varebeholdninger

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

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

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

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

Tilgodehavender

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

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

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

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.

Egenkapital

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Urealiserede gevinster og tab på finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme (pengestrømssikring), indregnes under egenkapitalen i reserve for sikringstransaktioner. Reserven måles med fradrag af udskudt skat. Reserven opløses, når den sikrede transaktion finder sted eller den ikke længere forventes at finde sted.

Hensatte forpligtelser

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.