

Mariendal Holding ApS

Kærlundsvej 28, 9000 Aalborg

CVR-nr. 38 21 68 21

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.06.25

Paul Bjerring
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3 - 4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 42

Selskabet

Mariendal Holding ApS
Kærlundsvej 28
9000 Aalborg
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 38 21 68 21
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Keld Stenbro Ramlov

Bestyrelse

Paul Bjerring, formand
Keld Stenbro Ramlov
Pernille Sophie Bøgh Ramlov
Astrid Helene Bøgh Ramlov

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordjyske Bank

Modervirksomhed

KSR Holding ApS, Aalborg

Dattervirksomheder

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

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Mariendal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores 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 vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 25. juni 2025

Direktionen

Keld Stenbro Ramlov

Bestyrelsen

Paul Bjerring
Formand

Keld Stenbro Ramlov

Pernille Sophie Bøgh Ramlov

Astrid Helene Bøgh Ramlov

Til kapitalejerne i Mariendal Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mariendal 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 25. 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
---------------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	123.807	146.516	152.055	138.703
Resultat af primær drift	-35.325	3.149	10.780	14.176
Finansielle poster i alt	-3.069	-1.930	-3.513	1.014
Årets resultat	-29.969	990	5.506	11.790

Balance

Samlede aktiver	156.902	143.613	136.011	151.465
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.469	2.551	5.494	13.617
Egenkapital	19.279	39.349	39.469	44.183

Nøgletal

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

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-102%	3%	13%	27%
----------------------------	-------	----	-----	-----

Soliditet

Soliditetsgrad	12%	27%	29%	29%
----------------	-----	-----	-----	-----

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 2023-2021 er ikke tilrettet til den nye regnskabspraksis i henhold til bestemmelserne efter årl §51, stk. 2.

Koncernen udarbejder koncernregnskab første gang i 2022 (frivilligt), hvorfor der ikke vises sammenligningstal for 2020.

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 teknikinstallations-, energi- og IT-branchen samt ejendomsinvestering.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat før skat på DKK -38.394.289 og et resultat efter skat på DKK -29.968.567 mod et resultat før skat på DKK 1.218.172 og et resultat efter skat på DKK 990.454 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.278.522.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat før skat på t.DKK 9.000 - 13.000.

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. 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.

		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2024 DKK	2023 DKK	2024 DKK	2023 DKK
	Bruttoresultat	123.806.845	146.516.465	900.442	-58.303
2	Personaleomkostninger	-154.845.629	-139.752.048	-1.459.008	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-31.038.784	6.764.417	-558.566	-58.303
	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	-35.324.851	3.148.580	-558.566	-58.303
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-28.811.582	1.526.759
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	449.643	0	0
4	Andre finansielle indtægter	139.702	1.335.076	694.948	731.630
5	Andre finansielle omkostninger	-3.209.140	-3.715.127	-2.250.122	-2.277.550
	Finansielle poster i alt	-3.069.438	-1.930.408	-30.366.756	-19.161
	Resultat før skat	-38.394.289	1.218.172	-30.925.322	-77.464
	Skat af årets resultat	8.425.722	-227.718	464.616	349.850
	Årets resultat	-29.968.567	990.454	-30.460.706	272.386
6	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24	31.12.23	31.12.24	31.12.23
		DKK	DKK	DKK	DKK
	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
7	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
8	Materielle anlægsaktiver i alt	50.237.942	38.337.077	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	60.085.952	68.284.799
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	100.000	100.000	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	7.989.595	7.782.298	0	0
10	Deposita	130.159	135.896	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.219.754	8.018.194	60.085.952	68.284.799
	Anlægsaktiver i alt	63.542.282	52.511.803	60.085.952	68.284.799
	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
11	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	12.262.841	16.498.885
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	75.000	50.000	0	0
14	Udskudt skatteaktiv	199.231	0	626.624	265.665
	Tilgodehavende selskabsskat	245.560	182.767	103.657	84.185
	Andre tilgodehavender	2.815.933	3.158.130	1.782	0
	Periodeafgrænsningsposter	1.451.046	1.243.760	0	0
	Tilgodehavender i alt	79.178.917	67.120.326	12.994.904	16.848.735
	Andre værdipapirer og kapitalandele	30.100	9.017.056	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	30.100	9.017.056	0	0
	Likvide beholdninger	2.375.137	2.515.158	0	46.378
	Omsætningsaktiver i alt	93.359.837	91.100.704	12.994.904	16.895.113
	Aktiver i alt	156.902.119	143.612.507	73.080.856	85.179.912

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK
Note					
12	Selskabskapital	50.000	50.000	50.000	50.000
	Reserve for opskrivninger	10.612.735	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	28.700.165	36.899.012
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.729.380	3.325.733	0	0
	Overført resultat	4.081.085	33.945.438	-11.276.965	372.159
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	325.000	0	325.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	17.473.200	37.646.171	17.473.200	37.646.171
13	Minoritetsinteresser	1.805.322	1.703.183	0	0
	Egenkapital i alt	19.278.522	39.349.354	17.473.200	37.646.171
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	110.224	0
11	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	8.442.613	3.819.024	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	32.349.849	21.678.206	26.403	20.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	12.679.939	16.860.782	55.348.093	47.513.741
	Anden gæld	11.359.169	14.027.252	122.936	0
	Periodeafgrænsningsposter	0	211.686	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	102.850.982	77.946.545	55.607.656	47.533.741
	Gældsforpligtelser i alt	123.678.187	99.266.981	55.607.656	47.533.741
	Passiver i alt	156.902.119	143.612.507	73.080.856	85.179.912
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	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	50.000	0	0	0	37.323.784	300.000	37.673.784	1.795.110	39.468.894
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	-82.090	82.090	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-300.000	-300.000	-810.000	-1.110.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	0	-941.400	941.400	0	0	0	0
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	4.349.223	-4.349.217	0	6	0	6
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-52.619	325.000	272.381	718.073	990.454
Saldo pr. 31.12.23	50.000	0	0	3.325.733	33.945.438	325.000	37.646.171	1.703.183	39.349.354
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24									
Saldo pr. 01.01.24	50.000	0	0	3.325.733	33.945.438	325.000	37.646.171	1.703.183	39.349.354
Opskrivninger i året	0	13.606.070	0	0	0	0	13.606.070	0	13.606.070
Af- og nedskrivninger i året	0	0	0	-947.323	947.323	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-325.000	-325.000	-390.000	-715.000
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-2.993.335	0	168.202	-168.202	0	-2.993.335	0	-2.993.335
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	0	182.768	-182.768	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-30.460.706	0	-30.460.706	492.139	-29.968.567
Saldo pr. 31.12.24	50.000	10.612.735	0	2.729.380	4.081.085	0	17.473.200	1.805.322	19.278.522

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	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	50.000	0	37.262.253	0	61.532	300.000	37.673.785	0	37.673.785
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-300.000	-300.000	0	-300.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-363.241	0	310.627	325.000	272.386	0	272.386
Saldo pr. 31.12.23	50.000	0	36.899.012	0	372.159	325.000	37.646.171	0	37.646.171
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24									
Saldo pr. 01.01.24	50.000	0	36.899.012	0	372.159	325.000	37.646.171	0	37.646.171
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-325.000	-325.000	0	-325.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	0	0	10.612.735	0	10.612.735	0	10.612.735
Forslag til resultatdisponering	0	0	-8.198.847	0	-22.261.859	0	-30.460.706	0	-30.460.706
Saldo pr. 31.12.24	50.000	0	28.700.165	0	-11.276.965	0	17.473.200	0	17.473.200

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2024 DKK	2023 DKK
Årets resultat	-29.968.567	990.454
21 Reguleringer	-1.257.755	5.578.657
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	672.481	3.531.674
Tilgodehavender	-11.790.829	-4.846.953
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.671.643	2.522.771
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-2.442.509	-2.422.956
Andre hensatte forpligtelser	13.945.410	-223.335
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	-20.170.126	5.130.312
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	33.140	1.238.111
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-3.209.140	-3.849.431
Betalt selskabsskat	168.283	-1.730.724
Pengestrømme fra driften	-23.177.843	788.268
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	-719.549	-13.623.291
Salg af værdipapirer og kapitalandele	9.527.671	8.526.764
Modtaget udbytte	89.488	97.129
Pengestrømme fra investeringer	7.576.233	-11.996.577
Betalt udbytte	-715.000	-1.110.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-634.234	-631.756
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	16.583.133	9.896.088
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	227.688	0
Pengestrømme fra finansiering	15.461.587	8.154.332
Årets samlede pengestrømme	-140.023	-3.053.977
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.515.158	5.569.135
Likvide beholdninger ved årets slutning	2.375.135	2.515.158
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.375.135	2.515.158
I alt	2.375.135	2.515.158

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 af råvarer og hjælpematerialer	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	0	-2.000.000	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	132.333.109	119.611.331	1.238.299	0
Pensioner	17.514.071	16.465.014	151.492	0
Andre omkostninger til social sikring	1.806.574	1.778.811	12.707	0
Andre personaleomkostninger	3.191.875	1.896.892	56.510	0
I alt	154.845.629	139.752.048	1.459.008	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	256	254	2	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.010.228	958.077	0	0
--------------------------------------	-----------	---------	---	---

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2024	2023	2024	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-28.811.582	1.526.759
---	---	---	-------------	-----------

4. Andre finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	694.948	731.630
Øvrige finansielle indtægter	139.702	1.335.076	0	0
I alt	139.702	1.335.076	694.948	731.630

5. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	710.478	827.093	2.243.280	2.276.232
Øvrige finansielle omkostninger	2.498.662	2.888.034	6.842	1.318
I alt	3.209.140	3.715.127	2.250.122	2.277.550

6. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-8.198.847	-363.241
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	325.000	0	325.000
Minoritetsinteresser	492.139	718.073	0	0
Overført resultat	-30.460.706	-52.619	-22.261.859	310.627
I alt	-29.968.567	990.454	-30.460.706	272.386

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklings- projekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill	I alt
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.24	4.645.464	214.161	12.192.149	17.051.774
Tilgang i året	182.768	218.889	0	401.657
Kostpris pr. 31.12.24	4.828.232	433.050	12.192.149	17.453.431
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.24	-381.712	-70.400	-10.443.130	-10.895.242
Afskrivninger i året	-947.323	-66.355	-459.925	-1.473.603
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.24	-1.329.035	-136.755	-10.903.055	-12.368.845
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	3.499.197	296.295	1.289.094	5.084.586

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

8. 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

9. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i Andre værdipapi- associerede virksomheder	rer og kapitalan- dele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.24	0	100.000	7.782.298
Tilgang i året	0	0	207.297
Kostpris pr. 31.12.24	0	100.000	7.989.595
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	100.000	7.989.595

Modervirksomhed:

Kostpris pr. 01.01.24	31.385.787	0	0
Kostpris pr. 31.12.24	31.385.787	0	0
Opskrivninger pr. 01.01.24	36.899.012	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-28.811.582	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-1.000.000	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	21.612.735	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	28.700.165	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	60.085.952	0	0

Navn og hjemsted:

Ejerandel

Dattervirksomheder:

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

Associerede virksomheder:

Budolfi Vin ApS, Aalborg	23,75%
--------------------------	--------

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

10. 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

11. 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

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	5.000	5.000
Kapitalklasse B	45.000	45.000
I alt		50.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	1.703.183	1.795.110	0	0
Betalt udbytte	-390.000	-810.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	492.139	718.073	0	0
I alt	1.805.322	1.703.183	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK	31.12.24 DKK	31.12.23 DKK

14. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	-4.996.172	-4.594.565	265.665	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	8.188.738	-401.607	360.959	265.665
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	-2.993.335	0	0	0

Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	199.231	-4.996.172	626.624	265.665
----------------------------------	---------	------------	---------	---------

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	-6.389.347	0	0
Skattemæssige underskud	6.816.213	3.662.784	626.624	265.665
I alt	199.231	-4.996.172	626.624	265.665

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 entreprisekontakterne 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	30.100	45.897.109	45.927.209
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	5.313	0	5.313
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	13.606.070	13.606.070

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:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 3 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 100.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet kaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautionen er ulimimeret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 37.136.

Selskabet har til sikkerhed for pengeinstitut stillet pant i aktier i Mariendal Gruppen A/S.

Andre eventualforpligtelser

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

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter på 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

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Keld Stenbro Ramlov KSR Holding ApS, Aalborg	Reel ejer Ultimativ moder

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 2. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden KSR Holding ApS, Aalborg.

	Koncern	
	2024 DKK	2023 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	-139.702	-1.335.076
Finansielle omkostninger	3.209.140	3.715.127
Skat af årets resultat	-8.425.722	227.718
I alt	-1.257.755	5.578.657

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.

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

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

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

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

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

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

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

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

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

Goodwill

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter 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".

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 fratrasket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

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

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.

Ved erhvervelse af associerede virksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder. For negativ goodwill (negativt forskelsbeløb) foretages en revurdering af de opgjorte dagsværdier for de forholdsmæssigt erhvervede nettoaktiver og købsvederlaget for kapitalandelene. Negativ goodwill, der kan henføres til eventualforpligtelser på erhvervelsestidspunktet, indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og reduceres i takt med realisering af disse forpligtelser. Et resterende negativt forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på erhvervelsestidspunktet. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 effektivisere 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 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 nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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.

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

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.

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

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