

PL Holding Aalborg A/S

Karlskogavej 14, 9200 Aalborg SV
CVR-nr. 13 52 99 30

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 08.05.17

Per Søndergaard Pedersen
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	6 - 8
Ledelsesberetning	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Koncernens pengestrømsopgørelse	16
Noter	17 - 35

Selskabet

PL Holding Aalborg A/S
Karlskogavej 14
9200 Aalborg SV
Telefon: 70 20 17 33
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 13 52 99 30
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Palle Larsen

Bestyrelse

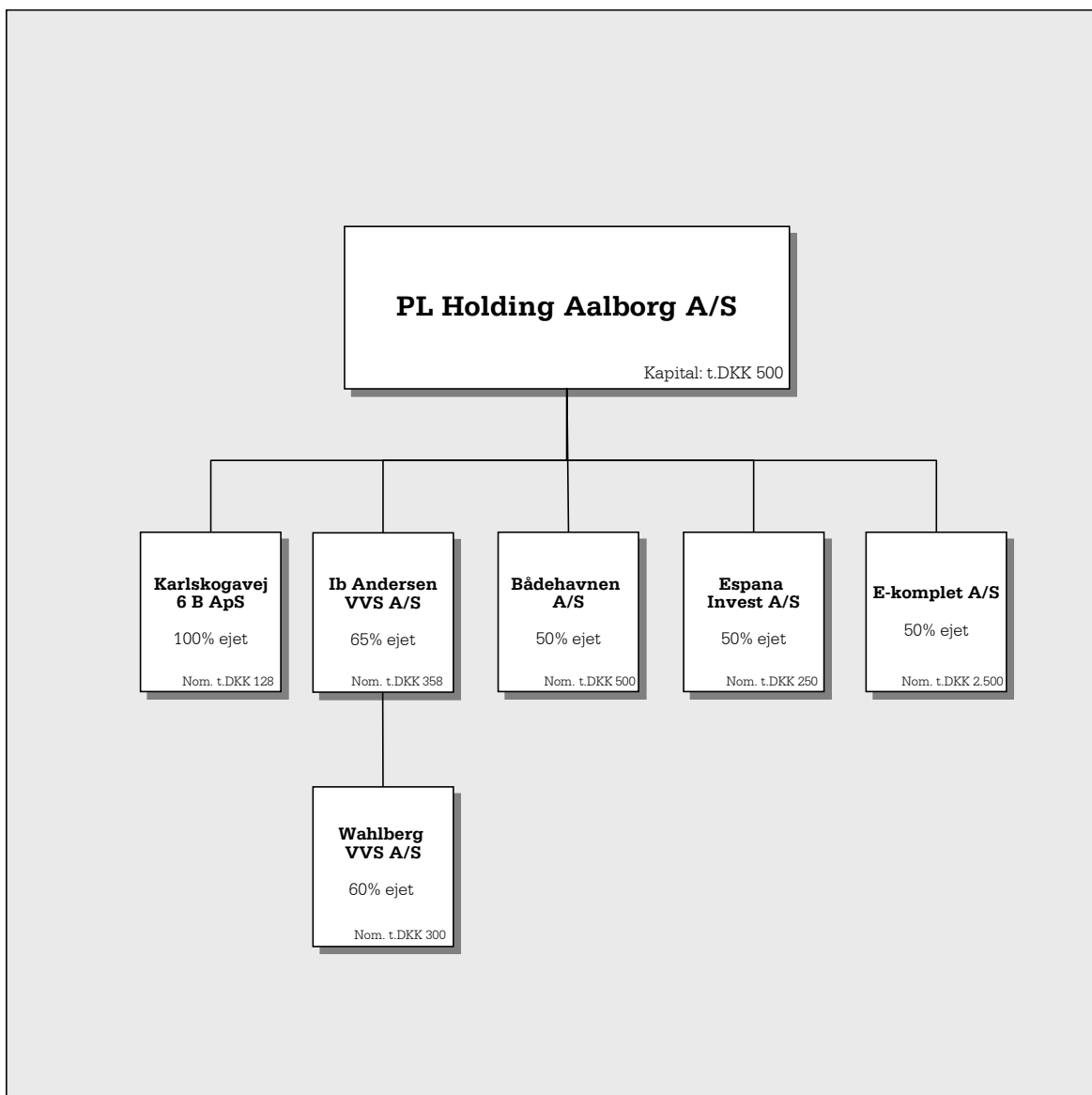
Per Søndergaard Pedersen, formand
Palle Larsen
Ingrid Ugglå Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Spar Nord Bank A/S
Handelsbanken



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 for PL Holding Aalborg A/S.

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. 31.12.16 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 8. maj 2017

Direktionen

Palle Larsen

Bestyrelsen

Per Søndergaard Pedersen
Formand

Palle Larsen

Ingrid Ugglå Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i PL Holding Aalborg A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PL Holding Aalborg A/S for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.16 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 8. maj 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	40.572	37.914	37.316	32.821	29.440
Indeks	138	129	127	111	100
Resultat af primær drift	4.145	4.974	5.011	2.669	4.590
Indeks	90	108	109	58	100
Finansielle poster i alt	-681	-2.612	-200	-1.347	398
Indeks	-171	-656	-50	-338	100
Årets resultat	2.435	415	3.846	732	3.719
Indeks	65	11	103	20	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	52.804	48.318	58.911	55.264	47.648
Indeks	111	101	124	116	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.887	1.044	5.803	7.478	1.888
Indeks	100	55	307	396	100
Egenkapital	28.118	29.445	30.082	29.304	29.066
Indeks	97	101	103	101	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	-388	2.365	5.227	2.761	12.746
Investeringer	-1.097	6.092	-5.416	-2.868	-4.222
Finansiering	-1.590	-11.534	552	-752	-650
Årets pengestrømme	-3.075	-3.077	363	-859	7.874

Nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	8%	2%	13%	3%	13%
Afkast af investeret kapital	19%	39%	75%	53%	45%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	53%	61%	51%	53%	61%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	77	77	78	75	64

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i drift af VVS virksomhed og anden hertil relateret aktivitet samt investering i kapitalandele, andre værdipapirer og ejendomme.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.16 - 31.12.16 udviser et resultat på DKK 2.434.693 mod DKK 415.128 for tiden 01.01.15 - 31.12.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 28.118.065.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Der forventes i 2017 et positivt resultat for den samlede drift i koncernen.

Særlige risici

Ud over de for branchen almindelige driftsøkonomiske risici er koncernen ikke underlagt særlige risikofaktorer.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK	
	40.572.103	37.914.126	-320.534	309.428	
	Bruttoresultat				
1	Personaleomkostninger	-35.322.233	-31.620.217	-32.000	-42.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.249.870	6.293.909	-352.534	267.428
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.104.881	-1.319.806	-116.630	-258.117
	Resultat af primær drift	4.144.989	4.974.103	-469.164	9.311
	Andre driftsomkostninger	-3.877	-992.186	0	-992.186
	Resultat før finansielle poster	4.141.112	3.981.917	-469.164	-982.875
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.325.262	2.537.690
2	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.136.391	-2.753.865	-1.136.391	-2.753.865
3	Andre finansielle indtægter	741.382	507.717	427.016	498.685
4	Andre finansielle omkostninger	-286.483	-366.283	-122.101	-208.564
	Finansielle poster i alt	-681.492	-2.612.431	1.493.786	73.946
	Resultat før skat	3.459.620	1.369.486	1.024.622	-908.929
5	Skat af årets resultat	-1.024.927	-954.358	33.456	172.145
	Årets resultat	2.434.693	415.128	1.058.078	-736.784
6	Resultatdisponering				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
AKTIVER					
Note					
	Grunde og bygninger	7.591.874	7.157.668	762.424	787.018
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.965.453	3.029.569	504.251	596.287
7	Materielle anlægsaktiver i alt	10.557.327	10.187.237	1.266.675	1.383.305
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.879.357	9.825.157
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.337.052	243.426	1.337.052	243.426
9	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.706.540	0	3.706.540	0
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.500	10.500	10.500	10.500
9	Deposita	179.962	178.850	0	0
9	Andre tilgodehavender	2.208.115	8.515.060	2.208.115	8.515.060
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.442.169	8.947.836	16.141.564	18.594.143
	Anlægsaktiver i alt	17.999.496	19.135.073	17.408.239	19.977.448
	Råvarer og hjælpematerialer	486.700	486.700	0	0
	Varebeholdninger i alt	486.700	486.700	0	0
	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.907.995	60.202	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.171.593	18.047.274	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.680.000	671.647
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.445.418	3.646.142	1.445.418	3.646.142
	Tilgodehavende selskabsskat	0	106.241	387.643	106.241
	Andre tilgodehavender	310.185	79.102	70.748	72.414
10	Periodeafgrænsningsposter	879.464	63.671	0	0
	Tilgodehavender i alt	30.714.655	22.002.632	3.583.809	4.496.444
	Andre værdipapirer og kapitalandele	203.183	217.668	203.183	217.668
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	203.183	217.668	203.183	217.668
	Likvide beholdninger	3.400.308	6.475.942	3.332.402	953.330
	Omsætningsaktiver i alt	34.804.846	29.182.942	7.119.394	5.667.442
	Aktiver i alt	52.804.342	48.318.015	24.527.633	25.644.890

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
PASSIVER					
Note					
11	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	346.612	1.376.776
	Overført resultat	21.603.363	22.545.285	21.256.751	21.168.509
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere	24.103.363	25.045.285	24.103.363	25.045.285
12	Minoritetsinteresser	4.014.702	4.399.428	0	0
	Egenkapital i alt	28.118.065	29.444.713	24.103.363	25.045.285
13	Hensættelser til udskudt skat	2.650.303	2.779.695	92.509	100.982
	Hensatte forpligtelser i alt	2.650.303	2.779.695	92.509	100.982
14	Gæld til realkreditinstitutter	3.487.869	3.727.764	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.487.869	3.727.764	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	239.000	237.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	42	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	0	85.542	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	49.148	66.710	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.386.867	4.288.057	0	0
	Selskabsskat	791.659	0	0	0
	Anden gæld	8.081.389	7.688.534	331.761	498.623
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	18.548.105	12.365.843	331.761	498.623
	Gældsforpligtelser i alt	22.035.974	16.093.607	331.761	498.623
	Passiver i alt	52.804.342	48.318.015	24.527.633	25.644.890
15	Eventualforpligtelser				
16	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
17	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15							
Saldo pr. 01.01.15	500.000	0	25.282.068	4.300.000	30.082.068	3.884.647	33.966.715
Betalt udbytte	0	0	0	-4.300.000	-4.300.000	-637.130	-4.937.130
Forslag til resultat- disponering	0	0	-2.736.783	2.000.000	-736.783	1.151.911	415.128
Saldo pr. 31.12.15	500.000	0	22.545.285	2.000.000	25.045.285	4.399.428	29.444.713
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	22.545.285	2.000.000	25.045.285	4.399.428	29.444.713
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-1.761.341	-3.761.341
Forslag til resultat- disponering	0	0	-941.922	2.000.000	1.058.078	1.376.615	2.434.693
Saldo pr. 31.12.16	500.000	0	21.603.363	2.000.000	24.103.363	4.014.702	28.118.065
Moder:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.15 - 31.12.15							
Saldo pr. 01.01.15	500.000	3.688.009	21.594.060	4.300.000	30.082.069	0	30.082.069
Betalt udbytte	0	0	0	-4.300.000	-4.300.000	0	-4.300.000
Forslag til resultat- disponering	0	-2.311.233	-425.551	2.000.000	-736.784	0	-736.784
Saldo pr. 31.12.15	500.000	1.376.776	21.168.509	2.000.000	25.045.285	0	25.045.285
Egenkapitalopgørelse for 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	500.000	1.376.776	21.168.509	2.000.000	25.045.285	0	25.045.285
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Forslag til resultat- disponering	0	-1.030.164	88.242	2.000.000	1.058.078	0	1.058.078
Saldo pr. 31.12.16	500.000	346.612	21.256.751	2.000.000	24.103.363	0	24.103.363

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Årets resultat	2.434.693	415.128
18 Reguleringer	2.594.211	5.764.302
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	-11.043.851	-4.433.102
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.098.809	639.396
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	908.024	1.409.919
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-8.114	3.795.643
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	755.871	464.165
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-286.481	-366.283
Betalt selskabsskat	-849.490	-1.528.607
Pengestrømme fra driften	-388.214	2.364.918
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.886.728	-1.043.925
Salg af materielle anlægsaktiver	628.500	9.328.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.508.067	-2.662.714
Salg af finansielle anlægsaktiver	100.000	470.614
Modtaget afdrag på udlån	1.568.969	0
Pengestrømme fra investeringer	-1.097.326	6.091.975
Betalt udbytte	-3.761.341	-4.937.130
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-237.895	-6.597.082
Optagelse af gæld til associerede virksomheder	2.409.100	0
Pengestrømme fra finansiering	-1.590.136	-11.534.212
Årets samlede pengestrømme	-3.075.676	-3.077.319
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.475.942	9.553.261
Likvide beholdninger ved årets slutning	3.400.266	6.475.942
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.400.308	6.475.942
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-42	0
I alt	3.400.266	6.475.942

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 DKK	2015 DKK	2016 DKK	2015 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	30.271.417	27.024.869	32.000	42.000
Pensioner	3.806.119	3.370.434	0	0
Andre omkostninger til social sikring	567.123	481.963	0	0
Andre personaleomkostninger	677.574	742.951	0	0
I alt	35.322.233	31.620.217	32.000	42.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	77	77	0	0
Vederlag til ledelsen:				
Vederlag til direktion og bestyrelse	1.396.000	566.000	32.000	42.000
2. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.064.858	-2.763.865	-1.064.858	-2.763.865
Resultatandele fra associerede virksomheder	0	10.000	0	10.000
Afskrivning på goodwill	-171.533	0	-171.533	0
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	100.000	0	100.000	0
I alt	-1.136.391	-2.753.865	-1.136.391	-2.753.865
3. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	209	0
Renter, associerede virksomheder	0	158.949	0	158.949
Renteindtægter i øvrigt	358.772	302.216	276.821	293.184
Øvrige finansielle indtægter	382.610	46.552	149.986	46.552
I alt	741.382	507.717	427.016	498.685

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	14.006
Renteomkostninger i øvrigt	87.146	170.104	851	74.118
Øvrige finansielle omkostninger	199.337	196.179	121.250	120.440
I alt	286.483	366.283	122.101	208.564

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.154.319	910.419	-24.983	238.772
Årets regulering af udskudt skat	-129.392	43.939	-8.473	-410.917
I alt	1.024.927	954.358	-33.456	-172.145

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.030.164	-2.311.233
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	1.376.615	1.151.911	0	0
Overført resultat	-941.922	-2.736.783	88.242	-425.551
I alt	2.434.693	415.128	1.058.078	-736.784

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.16	7.436.074	6.616.239
Tilgang i året	550.500	1.336.228
Afgang i året	0	-1.020.988
Kostpris pr. 31.12.16	7.986.574	6.931.479
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-278.756	-3.586.665
Afskrivninger i året	-115.944	-988.937
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	609.576
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-394.700	-3.966.026
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	7.591.874	2.965.453
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.16	869.074	883.025
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.12.16	869.074	883.025
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.16	-82.056	-286.738
Afskrivninger i året	-24.594	-92.036
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	-106.650	-378.774
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	762.424	504.251

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	3.929.340	10.500
Tilgang i året	0	1.506.955	0
Afgang i året	0	-131.589	0
Kostpris pr. 31.12.16	0	5.304.706	10.500
Opskrivninger pr. 01.01.16	0	-3.894.289	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	131.589	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-1.064.858	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	0	-4.827.558	0
Afskrivninger på goodwill	0	-171.533	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	1.031.437	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	859.904	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	0	1.337.052	10.500
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.16	4.565.091	3.929.340	10.500
Tilgang i året	0	1.506.955	0
Afgang i året	0	-131.589	0
Kostpris pr. 31.12.16	4.565.091	5.304.706	10.500
Opskrivninger pr. 01.01.16	5.260.065	-3.894.289	0
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	0	131.589	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.325.262	-1.064.858	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-3.271.061	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.16	4.314.266	-4.827.558	0
Afskrivninger på goodwill	0	-171.533	0
Negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	1.031.437	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.16	0	859.904	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	8.879.357	1.337.052	10.500

8. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted: Ejerandel

Dattervirksomheder:

Karlskogavej 6 B ApS, Aalborg 100%

Ib Andersen VVS A/S, Aalborg 65%

Wahlberg VVS A/S, Aalborg 60%

Associerede virksomheder:

Espana Invest A/S, Aalborg 50%

E-Komplet A/S, Aalborg 50%

Bådehavnen A/S, Aalborg 50%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgode- havender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	179.962	8.515.060
Tilgang i året	4.737.977	0	0
Afgang i året	0	0	-6.306.945
Kostpris pr. 31.12.16	4.737.977	179.962	2.208.115
Nedskrivninger i året	-1.031.437	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.031.437	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	3.706.540	179.962	2.208.115
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.16	0	0	8.515.060
Tilgang i året	4.737.977	0	0
Afgang i året	0	0	-6.306.945
Kostpris pr. 31.12.16	4.737.977	0	2.208.115
Nedskrivninger i året	-1.031.437	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.16	-1.031.437	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.16	3.706.540	0	2.208.115

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte omkostninger	836.964	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	42.500	63.671	0	0
I alt	879.464	63.671	0	0

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK	31.12.16 DKK	31.12.15 DKK
12. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	4.399.428	3.884.647	0	0
Betalt udbytte	-1.761.341	-637.130	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.376.615	1.151.911	0	0
I alt	4.014.702	4.399.428	0	0

13. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.16	2.779.695	2.735.756	100.982	511.899
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-129.392	43.939	-8.473	-410.917
Udskudt skat pr. 31.12.16	2.650.303	2.779.695	92.509	100.982

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	2.650.303	2.779.695	92.509	100.982
I alt	2.650.303	2.779.695	92.509	100.982

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.16	Gæld i alt 31.12.15
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	239.000	2.531.869	3.726.869	3.964.764
I alt	239.000	2.531.869	3.726.869	3.964.764

15. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Garantiforpligtelser

Koncernen har stillet de for branchen traditionelle arbejdsgarantier. Garantierne udgør pr. 31.12.16 t.DKK 14.435.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 5 måneder og en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 356.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på t.DKK 106. Lejemålet kan opsiges med 6 måneders varsel.

Modervirksomheden:

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttede virksomheders gæld til kreditinstitutter. Kautio-
nen er ulimiteret. Tilknyttede virksomheders gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balanceda-
gen t.DKK 0.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegræn-
set for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle
senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskat-
ningsindkomsten mv.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.727 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.592.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

17. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Palle Larsen, M. A. Schultzvej 15, 9000 Aalborg	Kapitalejer

	Koncern	
	2016 DKK	2015 DKK
Andre driftsindtægter	-220.966	-114.479
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.104.881	1.319.806
Andre driftsomkostninger	3.877	992.186
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.136.391	2.753.865
Finansielle indtægter	-741.382	-507.717
Finansielle omkostninger	286.483	366.283
Skat af årets resultat	1.024.927	954.358
I alt	2.594.211	5.764.302

18. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

19. 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.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Klassifikation af minoritetsinteresser i koncernregnskabet

Minoritetsinteresser er hidtil klassificeret som en særskilt post mellem egenkapitalen og forpligtelser, og minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultater er hidtil klassificeret som en omkostning i resultatopgørelsen. Minoritetsinteresser klassificeres fremover i koncernregnskabet som en del af koncernens egenkapital. Årets resultat fordeles forholdsmæssigt mellem minoritetsinteresserne og modervirksomhedens ejere via resultatdisponeringen. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis indebærer en positiv påvirkning af årets resultat for 2016 på t.DKK 1.377. Pr. 31.12.16 forøges egenkapitalen med t.DKK 4.015. Ændringen har ingen påvirkning på balancesummen pr. 31.12.16.

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.

19. 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 en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, 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 af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

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

Nettoomsætning

Indtægter vedrørende salg af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Indtægter ved 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 gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

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

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 omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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

Afskrivninger på 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
Bygninger		50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3-7

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 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 og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige 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 gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationselskab 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**Materielle anlægsaktiver***Investeringsjendomme*

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

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

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

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

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Øvrige materielle anlægsaktiver*

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

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

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

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

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I koncernens balance indregnes og måles associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt forholdsmæssige interne gevinster og tab.

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af anlægsaktiver**

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. 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.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Egenkapital**

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

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

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 gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.