

# PL Holding Aalborg A/S

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

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 05.03.18

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**

---

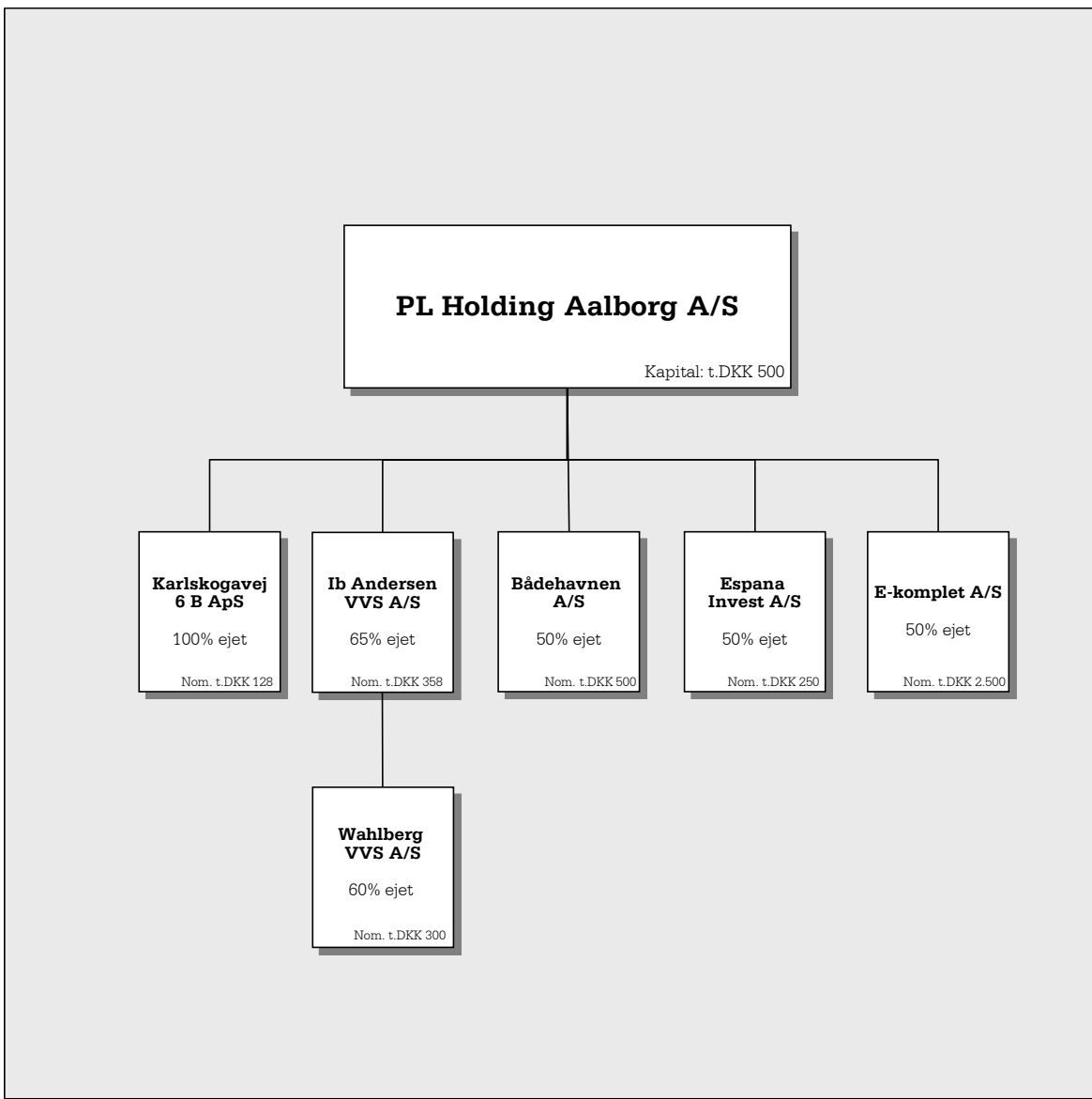
Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitutter**

---

Spar Nord Bank A/S  
Handelsbanken



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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. 31.12.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 5. marts 2018

**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 01.01.17 - 31.12.17, 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. 31.12.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17 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 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 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 5. marts 2018

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne28606



**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	49.122	40.572	37.914	37.316	32.821
Indeks	150	124	116	114	100
Resultat af primær drift	5.778	4.145	4.974	5.011	2.669
Indeks	216	155	186	188	100
Finansielle poster i alt	-141	-681	-2.612	-200	-1.347
Indeks	10	51	194	15	100
Årets resultat	4.377	2.435	415	3.846	732
Indeks	598	333	57	525	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	56.291	52.804	48.318	58.911	55.264
Indeks	102	96	87	107	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.651	1.887	1.044	5.803	7.478
Indeks	22	25	14	78	100
Egenkapital	29.130	28.118	29.445	30.082	29.304
Indeks	99	96	100	103	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	10.828	-388	2.365	5.227	2.761
Investeringer	-1.135	-1.097	6.092	-5.416	-2.868
Finansiering	-4.713	-1.590	-11.534	552	-752
Årets pengestrømme	4.980	-3.075	-3.077	363	-859

**Nøgletal**

	2017	2016	2015	2014	2013
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	15%	8%	2%	13%	3%
Afkast af investeret kapital	26%	19%	39%	75%	53%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	52%	53%	61%	51%	53%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	84	82	77	78	75

*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 01.01.17 - 31.12.17 udviser et resultat på DKK 4.376.500 mod DKK 2.434.693 for tiden 01.01.16 - 31.12.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 29.129.840.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende og på niveau med forventningerne til året.

### Forventet udvikling

Der forventes i 2018 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.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK
	<b>49.121.915</b>	<b>40.572.105</b>	<b>-239.306</b>	<b>-320.533</b>
	<b>49.121.915</b>	<b>40.572.105</b>	<b>-239.306</b>	<b>-320.533</b>
2	-42.193.318	-35.322.233	-32.000	-32.000
	<b>6.928.597</b>	<b>5.249.872</b>	<b>-271.306</b>	<b>-352.533</b>
	<b>6.928.597</b>	<b>5.249.872</b>	<b>-271.306</b>	<b>-352.533</b>
	-1.150.475	-1.104.881	-116.628	-116.630
	<b>5.778.122</b>	<b>4.144.991</b>	<b>-387.934</b>	<b>-469.163</b>
	<b>5.778.122</b>	<b>4.144.991</b>	<b>-387.934</b>	<b>-469.163</b>
	0	-3.877	0	0
	<b>5.778.122</b>	<b>4.141.114</b>	<b>-387.934</b>	<b>-469.163</b>
	<b>5.778.122</b>	<b>4.141.114</b>	<b>-387.934</b>	<b>-469.163</b>
3	0	0	2.872.912	2.325.262
4	13.150	-1.136.391	13.150	-1.136.391
5	198.792	741.380	196.606	427.016
6	-352.763	-286.483	-170.637	-122.102
	<b>-140.821</b>	<b>-681.494</b>	<b>2.912.031</b>	<b>1.493.785</b>
	<b>-140.821</b>	<b>-681.494</b>	<b>2.912.031</b>	<b>1.493.785</b>
	<b>5.637.301</b>	<b>3.459.620</b>	<b>2.524.097</b>	<b>1.024.622</b>
	<b>5.637.301</b>	<b>3.459.620</b>	<b>2.524.097</b>	<b>1.024.622</b>
7	-1.260.801	-1.024.927	60.145	33.456
	<b>4.376.500</b>	<b>2.434.693</b>	<b>2.584.242</b>	<b>1.058.078</b>
	<b>4.376.500</b>	<b>2.434.693</b>	<b>2.584.242</b>	<b>1.058.078</b>
8				

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Grunde og bygninger	7.761.297	7.591.874	737.832	762.424
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.294.328	2.965.453	412.215	504.251
9	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>11.055.625</b>	<b>10.557.327</b>	<b>1.150.047</b>	<b>1.266.675</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.506.951	8.879.357
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.135.216	1.337.052	1.135.216	1.337.051
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.016.998	3.706.540	4.016.998	3.706.540
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.500	10.500	10.500	10.500
11	Deposita	179.962	179.962	0	0
11	Andre tilgodehavender	1.801.625	2.208.115	1.801.625	2.208.115
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>7.144.301</b>	<b>7.442.169</b>	<b>16.471.290</b>	<b>16.141.563</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>18.199.926</b>	<b>17.999.496</b>	<b>17.621.337</b>	<b>17.408.238</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	486.700	486.700	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>486.700</b>	<b>486.700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Igangværende arbejder for fremmed regning	433.090	2.907.995	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	25.196.312	25.171.593	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.000.000	1.680.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.551.500	1.445.418	2.551.500	1.445.418
	Tilgodehavende selskabsskat	739.497	0	1.211.032	387.643
	Andre tilgodehavender	70.284	310.185	61.183	70.749
12	Periodeafgrænsningsposter	50.869	879.464	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>29.041.552</b>	<b>30.714.655</b>	<b>5.823.715</b>	<b>3.583.810</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	182.561	203.183	182.561	203.183
	<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>182.561</b>	<b>203.183</b>	<b>182.561</b>	<b>203.183</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.380.179</b>	<b>3.400.308</b>	<b>1.324.900</b>	<b>3.332.402</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>38.090.992</b>	<b>34.804.846</b>	<b>7.331.176</b>	<b>7.119.395</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>56.290.918</b>	<b>52.804.342</b>	<b>24.952.513</b>	<b>24.527.633</b>

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	772.371	346.612
	Overført resultat	20.187.610	21.603.362	19.415.234	21.256.751
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000.000	4.000.000	2.000.000
	<b>Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere</b>	<b>24.687.610</b>	<b>24.103.362</b>	<b>24.687.605</b>	<b>24.103.363</b>
14	Minoritetsinteresser	4.442.230	4.014.702	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>29.129.840</b>	<b>28.118.064</b>	<b>24.687.605</b>	<b>24.103.363</b>
15	Hensættelser til udskudt skat	3.488.601	2.650.303	81.396	92.509
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.488.601</b>	<b>2.650.303</b>	<b>81.396</b>	<b>92.509</b>
16	Gæld til realkreditinstitutter	3.239.987	3.487.869	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>3.239.987</b>	<b>3.487.869</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	245.000	239.000	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	0	42	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	49.940	49.148	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.501.441	9.386.867	0	0
	Selskabsskat	0	791.659	0	0
	Anden gæld	10.636.109	8.081.390	183.512	331.761
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>20.432.490</b>	<b>18.548.106</b>	<b>183.512</b>	<b>331.761</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.672.477</b>	<b>22.035.975</b>	<b>183.512</b>	<b>331.761</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>56.290.918</b>	<b>52.804.342</b>	<b>24.952.513</b>	<b>24.527.633</b>
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	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 01.01.16 - 31.12.16							
Saldo pr. 01.01.16	500.000	0	22.545.284	2.000.000	25.045.284	4.399.428	29.444.712
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	21.603.362	2.000.000	24.103.362	4.014.702	28.118.064
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	500.000	0	21.603.362	2.000.000	24.103.362	4.014.702	28.118.064
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	-1.364.724	-3.364.724
Forslag til resultat- disponering	0	0	-1.415.752	4.000.000	2.584.248	1.792.252	4.376.500
Saldo pr. 31.12.17	500.000	0	20.187.610	4.000.000	24.687.610	4.442.230	29.129.840
Moder:							
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
Egenkapitalopgørelse for 01.01.17 - 31.12.17							
Saldo pr. 01.01.17	500.000	346.612	21.256.751	2.000.000	24.103.363	0	24.103.363
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000	0	-2.000.000
Forslag til resultat- disponering	0	425.759	-1.841.517	4.000.000	2.584.242	0	2.584.242
Saldo pr. 31.12.17	500.000	772.371	19.415.234	4.000.000	24.687.605	0	24.687.605

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
	<b>4.376.500</b>	<b>2.434.693</b>
	<b>4.376.500</b>	<b>2.434.693</b>
20	2.349.418	2.594.211
	3.518.682	-11.043.851
	114.574	5.098.809
	2.555.507	908.024
	<b>12.914.681</b>	<b>-8.114</b>
	198.791	755.871
	-332.137	-286.481
	-1.953.659	-849.490
	<b>10.827.676</b>	<b>-388.214</b>
	-1.651.094	-1.886.728
	205.000	628.500
	0	-1.508.067
	0	100.000
	311.019	1.568.969
	<b>-1.135.075</b>	<b>-1.097.326</b>
	-3.364.724	-3.761.341
	-241.882	-237.895
	-1.106.082	2.409.100
	<b>-4.712.688</b>	<b>-1.590.136</b>
	<b>4.979.913</b>	<b>-3.075.676</b>
	3.400.308	6.475.942
	-42	0
	<b>8.380.179</b>	<b>3.400.266</b>
	8.380.179	3.400.308
	0	-42
	<b>8.380.179</b>	<b>3.400.266</b>



**1. Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	DKK	DKK	DKK	DKK

**2. Personaleomkostninger**

Lønninger	36.806.465	30.271.417	32.000	32.000
Pensioner	4.219.070	3.806.119	0	0
Andre omkostninger til social sikring	622.579	567.123	0	0
Andre personaleomkostninger	545.204	677.574	0	0
I alt	42.193.318	35.322.233	32.000	32.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	84	82	0	0

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.319.000	1.396.000	32.000	32.000
--------------------------------------	-----------	-----------	--------	--------

**3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.872.912	2.325.262
---	---	---	-----------	-----------

**4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	184.683	-1.064.858	184.683	-1.064.858
Afskrivning på goodwill	-171.533	-171.533	-171.533	-171.533
Gevinst ved salg af associerede virksomheder	0	100.000	0	100.000
I alt	13.150	-1.136.391	13.150	-1.136.391

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 DKK	2016 DKK	2017 DKK	2016 DKK

## 5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.474	209
Øvrige finansielle indtægter	198.791	741.381	195.132	426.807
I alt	198.792	741.380	196.606	427.016

## 6. Finansielle omkostninger

Øvrige finansielle omkostninger i alt	352.762	286.483	170.637	122.102
I alt	352.763	286.483	170.637	122.102

## 7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	422.503	1.154.319	-49.032	-24.983
Årets regulering af udskudt skat	838.298	-129.392	-11.113	-8.473
I alt	1.260.801	1.024.927	-60.145	-33.456

## 8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	425.759	-1.030.164
Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.000.000	2.000.000	4.000.000	2.000.000
Minoritetsinteresser	1.792.252	1.376.615	0	0
Overført resultat	-1.415.752	-941.922	-1.841.517	88.242
I alt	4.376.500	2.434.693	2.584.242	1.058.078

**9. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 01.01.17	7.986.574	6.931.479
Tilgang i året	296.375	1.354.719
Afgang i året	0	-775.235
Kostpris pr. 31.12.17	8.282.949	7.510.963
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-394.700	-3.966.026
Afskrivninger i året	-126.952	-1.023.523
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	772.914
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-521.652	-4.216.635
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	7.761.297	3.294.328
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.17	869.074	883.025
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	0	0
Kostpris pr. 31.12.17	869.074	883.025
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	-106.650	-378.774
Afskrivninger i året	-24.592	-92.036
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	-131.242	-470.810
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	737.832	412.215

**10. Værdipapirer og kapitalandele**

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	0	5.304.705	10.500
Kostpris pr. 31.12.17	0	5.304.705	10.500
Opskrivninger pr. 01.01.17	0	-4.827.558	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	184.683	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	0	-4.642.875	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	859.904	0
Afskrivninger på goodwill	0	-171.533	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	-214.985	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	473.386	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	0	1.135.216	10.500
Goodwill ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0	0
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.17	4.565.091	5.304.705	10.500
Kostpris pr. 31.12.17	4.565.091	5.304.705	10.500
Opskrivninger pr. 01.01.17	4.314.266	-4.827.558	0
Årets resultat fra kapitalandele	2.872.912	184.683	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-2.245.318	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.17	4.941.860	-4.642.875	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.17	0	859.904	0
Afskrivninger på goodwill	0	-171.533	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	-214.985	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.17	0	473.386	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	9.506.951	1.135.216	10.500

**10. 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%

**11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita	Andre tilgodehavender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.17	4.737.977	179.962	2.208.115
Tilgang i året	95.473	0	0
Afgang i året	0	0	-406.490
Kostpris pr. 31.12.17	4.833.450	179.962	1.801.625
Nedskrivninger pr. 01.01.17	-1.031.437	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	214.985	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.17	-816.452	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	4.016.998	179.962	1.801.625
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.17	4.737.977	0	2.208.115
Tilgang i året	95.473	0	0
Afgang i året	0	0	-406.490
Kostpris pr. 31.12.17	4.833.450	0	1.801.625
Nedskrivninger pr. 01.01.17	-1.031.437	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	214.985	0	0
Nedskrivninger pr. 31.12.17	-816.452	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.17	4.016.998	0	1.801.625

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

**12. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalte omkostninger	7.719	836.964	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	43.150	42.500	0	0
I alt	50.869	879.464	0	0

**13. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK	31.12.17 DKK	31.12.16 DKK

**14. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	4.014.702	4.399.428	0	0
Betalt udbytte	-1.364.724	-1.761.341	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	1.792.252	1.376.615	0	0
I alt	4.442.230	4.014.702	0	0

**15. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.17	2.650.303	2.779.695	92.509	100.982
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	838.298	-129.392	-11.113	-8.473
Udskudt skat pr. 31.12.17	3.488.601	2.650.303	81.396	92.509

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	0	0
Udskudt skatteforpligtelse	3.488.601	2.650.303	81.396	92.509
I alt	3.488.601	2.650.303	81.396	92.509

**16. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.17	Gæld i alt 31.12.16
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	245.000	2.289.987	3.484.987	3.726.869
I alt	245.000	2.289.987	3.484.987	3.726.869

**17. Eventualforpligtelser**

Koncernen:

*Garantiforpligtelser*

Koncernen har stillet de for branchen traditionelle arbejdsgarantier. Garantierne udgør pr. 31.12.17 t.DKK 19.064.

*Andre eventualforpligtelser*

Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse på i alt t.DKK 898. Lejemålene kan opsiges uden varsel.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med en årlig leje på t.DKK 60. 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 balance-  
dagen t.DKK 0.

*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover even-  
tuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambe-  
skatningsindkomsten mv.



**18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 3.485 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.762.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**19. Nærtstående parter**

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

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

	Koncern	
	2017 DKK	2016 DKK
Andre driftsindtægter	-202.679	-220.966
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.150.475	1.104.881
Andre driftsomkostninger	0	3.877
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-13.150	1.136.391
Finansielle indtægter	-198.792	-741.382
Finansielle omkostninger	352.763	286.483
Skat af årets resultat	1.260.801	1.024.927
I alt	2.349.418	2.594.211

## 21. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har 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.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

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

Køb 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 allokere 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.

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.

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****Ejendomsomkostninger**

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

**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

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

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

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter 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.

**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	40-50	25-30
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7	0

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.

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**

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 ligeledes 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.

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

**Skat af årets resultat**

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

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

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme 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. Investeringsejendomme 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.

Investeringsejendomme 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.

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

*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".

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -*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 salgsomkostninger 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.

**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.

**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

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

**Tilgodehavender**

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

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

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

**Igangværende arbejder for fremmed regning**

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



**21. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

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

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

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

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.

**Egenkapital**

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

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

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

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

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

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

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

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

**Gældsforpligtelser**

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

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

**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.

**21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -****PENGESTRØMSOPGØRELSE**

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

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

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

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens 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.