

## **Mariendal Holding ApS**

Kærlundsvej 28  
9000 Aalborg  
CVR-nr. 38216821

## **Årsrapport 2018**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.04.2019

### **Dirigent**

---

Navn: Keld Stenbro Ramlov

# Indholdsfortegnelse

|  | <b><u>Side</u></b> |
|--|--------------------|
| Virksomhedsoplysninger                           | 1                  |
| Ledelsespåtegning                                | 2                  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning       | 3                  |
| Ledelsesberetning                                | 6                  |
| Koncernens resultatopgørelse for 2018            | 8                  |
| Koncernens balance pr. 31.12.2018                | 9                  |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018         | 11                 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018         | 12                 |
| Koncernens noter                                 | 13                 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018    | 18                 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018        | 19                 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018 | 21                 |
| Modervirksomhedens noter                         | 22                 |
| Anvendt regnskabspraksis                         | 24                 |

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Mariendal Holding ApS  
Kærlundsvej 28  
9000 Aalborg

CVR-nr.: 38216821  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

## Direktion

Keld Stenbro Ramlov

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Østre Havnepromenade 26, 4. sal  
9000 Aalborg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Mariendal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 29.04.2019

### Direktion

Keld Stenbro Ramlov

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Mariendal Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mariendal Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 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 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 koncernregnskabet og et årsregnskabet, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, fortager 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### 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 herudover 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 29.04.2019

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

René Winther Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34173

Sami Nikolai El-Galaly  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne42793

## Ledelsesberetning

|  | <b>2018</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2017</b><br><b>t.kr.</b> | <b>2016</b><br><b>t.kr.</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |                             |                             |                             |
| <b>Hovedtal</b>                          |                             |                             |                             |
| Bruttofortjeneste                        | 112.606                     | 105.375                     | 108.562                     |
| Driftsresultat                           | 2.876                       | (2.088)                     | 10.914                      |
| Resultat af finansielle poster           | (1.210)                     | (712)                       | (622)                       |
| Årets resultat                           | 1.245                       | (2.334)                     | 7.379                       |
| Samlede aktiver                          | 98.445                      | 100.133                     | 102.353                     |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.477                       | 3.020                       | 2.557                       |
| Egenkapital inkl. minoriteter            | 26.480                      | 25.580                      | 27.953                      |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet         | (3.202)                     | 8.154                       | 9.798                       |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet   | (1.525)                     | (6.427)                     | (1.525)                     |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet  | (1.311)                     | (2.307)                     | (1.983)                     |

### Nøgletal

|                                |      |       |      |
|--------------------------------|------|-------|------|
| Egenkapitalens forrentning (%) | 4,8  | (8,7) | 26,4 |
| Soliditetsgrad (%)             | 26,9 | 25,5  | 27,3 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings gældende versioner af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Nøgletal

### Beregningsformel

### Nøgletal udtrykkes

Egenkapitalens forrentning (%)

$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$

Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Soliditetsgrad (%)

$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Virksomhedens finansielle styrke.



# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens formål er at drive handel og service indenfor elinstallations- og IT-branchen samt ejendomsinvestering.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultatet for 2018 udviser et overskud på 1.666 t.kr. før skat, hvilket betragtes som værende tilfredsstillende.

## Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er usikkerhed forbundet med indregning og måling af igangværende arbejder, idet opgørelsen af indregnede salgsværdier pr. balancedagen er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

## Forventet udvikling

Direktionen forventer samlet set for Mariendal koncernen for 2019 forbedret indtjening som følge af de konkrete organisatoriske tiltag foretaget i 2017 og 2018.

Den tidligere strategi følges fortsat, og der vil i 2019 være fokus på styrkelse af den forretningsmæssige organisation og styrkelse af kunderelationerne.

Der forventes et positivt resultat i 2019.

## Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2018

|                                | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|--------------------------------|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>       |             | <b>112.606.423</b>  | <b>105.374.797</b>  |
| Personaleomkostninger          | 1           | (106.689.681)       | (103.887.726)       |
| Af- og nedskrivninger          | 2           | (3.040.598)         | (3.575.028)         |
| <b>Driftsresultat</b>          |             | <b>2.876.144</b>    | <b>(2.087.957)</b>  |
| Andre finansielle indtægter    |             | 82.742              | 103.445             |
| Andre finansielle omkostninger |             | (1.292.517)         | (815.450)           |
| <b>Resultat før skat</b>       |             | <b>1.666.369</b>    | <b>(2.799.962)</b>  |
| Skat af årets resultat         | 3           | (421.301)           | 466.108             |
| <b>Årets resultat</b>          | 4           | <b>1.245.068</b>    | <b>(2.333.854)</b>  |

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

|   | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter            |             | 0                   | 0                   |
| Goodwill                                    |             | 1.445.667           | 1.739.415           |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>           | <b>5</b>    | <b>1.445.667</b>    | <b>1.739.415</b>    |
| Grunde og bygninger                         |             | 20.083.327          | 20.663.205          |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar     |             | 7.165.461           | 7.907.381           |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>             | <b>6</b>    | <b>27.248.788</b>   | <b>28.570.586</b>   |
| Kapitalandele i associerede virksomheder    |             | 3.700.000           | 3.600.000           |
| Andre tilgodehavender                       |             | 115.000             | 115.000             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>            | <b>7</b>    | <b>3.815.000</b>    | <b>3.715.000</b>    |
| <b>Anlægsaktiver</b>                        |             | <b>32.509.455</b>   | <b>34.025.001</b>   |
| Råvarer og hjælpematerialer                 |             | 5.087.117           | 4.982.198           |
| Fremstillede varer og handelsvarer          |             | 785.427             | 1.034.303           |
| <b>Varebeholdninger</b>                     |             | <b>5.872.544</b>    | <b>6.016.501</b>    |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser |             | 47.228.494          | 40.491.201          |
| Igangværende arbejder for fremmed regning   | 9           | 7.598.626           | 11.827.978          |
| Udskudt skat                                | 12          | 41.636              | 0                   |
| Andre tilgodehavender                       | 10          | 1.541.341           | 2.963.906           |
| Periodeafgrænsningsposter                   | 11          | 453.992             | 433.051             |
| <b>Tilgodehavender</b>                      |             | <b>56.864.089</b>   | <b>55.716.136</b>   |
| Andre værdipapirer og kapitalandele         |             | 8.500               | 6.000               |
| <b>Værdipapirer og kapitalandele</b>        |             | <b>8.500</b>        | <b>6.000</b>        |
| <b>Likvide beholdninger</b>                 |             | <b>3.190.659</b>    | <b>4.369.651</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                    |             | <b>65.935.792</b>   | <b>66.108.288</b>   |
| <b>Aktiver</b>                              |             | <b>98.445.247</b>   | <b>100.133.289</b>  |

## Koncernens balance pr. 31.12.2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital   |             | 50.000              | 50.000              |
| Overført overskud eller underskud                          |             | 25.291.206          | 24.317.563          |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                      |             | 200.000             | 105.800             |
| <b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b> |             | <b>25.541.206</b>   | <b>24.473.363</b>   |
| <b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>         |             | <b>938.329</b>      | <b>1.106.907</b>    |
| <b>Egenkapital</b>   |             | <b>26.479.535</b>   | <b>25.580.270</b>   |
| Udskudt skat   | 12          | 2.519.792           | 2.637.964           |
| Andre hensatte forpligtelser                               | 13          | 1.170.000           | 4.611.743           |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |             | <b>3.689.792</b>    | <b>7.249.707</b>    |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |             | 8.997.437           | 9.661.622           |
| Finansielle leasingforpligtelser                           |             | 349.451             | 540.379             |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 14          | <b>9.346.888</b>    | <b>10.202.001</b>   |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser         | 14          | 954.206             | 1.064.113           |
| Bankgæld   |             | 16.853.302          | 11.994.660          |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder                        |             | 0                   | 20.852              |
| Igangværende arbejder for fremmed regning                  | 9           | 5.024.079           | 6.858.046           |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |             | 14.760.665          | 17.984.762          |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse                   |             | 689                 | 282.774             |
| Skyldig selskabsskat                                       |             | 580.831             | 1.689.846           |
| Anden gæld   |             | 20.755.260          | 17.206.258          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |             | <b>58.929.032</b>   | <b>57.101.311</b>   |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |             | <b>68.275.920</b>   | <b>67.303.312</b>   |
| <b>Passiver</b>  |             | <b>98.445.247</b>   | <b>100.133.289</b>  |
| Associerede virksomheder                                   | 8           |                     |                     |
| Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser              | 16          |                     |                     |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                      | 17          |                     |                     |
| Transaktioner med nærtstående parter                       | 18          |                     |                     |
| Dattervirksomheder   | 19          |                     |                     |

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>Forslag til<br/>udbytte for<br/>regnskabs-<br/>året<br/>kr.</b> | <b>Egenkapital<br/>tilhørende<br/>minoritets-<br/>interesser<br/>kr.</b> |
|---------------------------|---|--|--|--|
| Egenkapital primo         | 50.000                                  | 24.317.563   | 105.800  | 1.106.904  |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0                                       | 0  | (105.800)  | (240.000)  |
| Årets resultat            | 0                                       | 973.643  | 200.000  | 71.425   |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>50.000</b>                           | <b>25.291.206</b>  | <b>200.000</b>   | <b>938.329</b>   |
|                           |   |  |  | <b>I alt<br/>kr.</b>   |
| Egenkapital primo         |   |  |  | 25.580.267   |
| Udbetalt ordinært udbytte |   |  |  | (345.800)  |
| Årets resultat            |   |  |  | 1.245.068  |
| <b>Egenkapital ultimo</b> |   |  |  | <b>26.479.535</b>  |

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Driftsresultat                               |             | 2.876.144           | (2.087.959)         |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 3.040.598           | 3.575.028           |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 15          | (6.216.104)         | 6.026.025           |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>(299.362)</b>    | <b>7.513.094</b>    |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 80.464              | 103.445             |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | (1.292.517)         | (815.451)           |
| Refunderet/(betalt) selskabsskat             |             | (1.690.348)         | 1.353.199           |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>(3.201.763)</b>  | <b>8.154.287</b>    |
| Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver        |             | 0                   | (300.000)           |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (1.477.052)         | (3.244.243)         |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | 52.000              | 717.200             |
| Køb af finansielle anlægsaktiver             |             | (100.000)           | (3.600.000)         |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>(1.525.052)</b>  | <b>(6.427.043)</b>  |
| Afdrag på lån mv.                            |             | (965.019)           | (1.903.610)         |
| Udbetalt udbytte                             |             | (345.800)           | (403.400)           |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(1.310.819)</b>  | <b>(2.307.010)</b>  |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>(6.037.634)</b>  | <b>(579.766)</b>    |
| Likvider primo                               |             | (7.625.009)         | (7.045.243)         |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(13.662.643)</b> | <b>(7.625.009)</b>  |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                     |                     |
| Likvide beholdninger                         |             | 3.190.659           | 4.369.651           |
| Kortfristet gæld til banker                  |             | (16.853.302)        | (11.994.660)        |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b>(13.662.643)</b> | <b>(7.625.009)</b>  |

## Koncernens noter

|                                       | <b>2018</b><br><b>kr.</b> | <b>2017</b><br><b>kr.</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>       |                           |                           |
| Gager og lønninger                    | 92.090.213                | 90.299.254                |
| Pensioner                             | 12.032.733                | 11.691.656                |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.356.961                 | 1.770.118                 |
| Andre personaleomkostninger           | 209.774                   | 126.698                   |
|                                       | <b>106.689.681</b>        | <b>103.887.726</b>        |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <b>243</b> | <b>240</b> |
|---|------------|------------|

Der oplyses ikke ledelsesvederlag i årsrapporten i henhold til ÅRL § 98b, stk. 3.

|   | <b>2018</b><br><b>kr.</b> | <b>2017</b><br><b>kr.</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>2. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                           |                           |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver                         | 293.748                   | 1.123.369                 |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 2.736.850                 | 2.682.516                 |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 10.000                    | (230.857)                 |
|   | <b>3.040.598</b>          | <b>3.575.028</b>          |

|                                  | <b>2018</b><br><b>kr.</b> | <b>2017</b><br><b>kr.</b> |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>3. Skat af årets resultat</b> |                           |                           |
| Aktuel skat                      | 585.509                   | 0                         |
| Ændring af udskudt skat          | (159.808)                 | (466.108)                 |
| Refusion i sambeskatning         | (4.400)                   | 0                         |
|                                  | <b>421.301</b>            | <b>(466.108)</b>          |

|   | <b>2018</b><br><b>kr.</b> | <b>2017</b><br><b>kr.</b> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>4. Forslag til resultatdisponering</b> |                           |                           |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret        | 200.000                   | 105.800                   |
| Overført resultat                         | 973.643                   | (2.685.520)               |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | 71.425                    | 245.866                   |
|   | <b>1.245.068</b>          | <b>(2.333.854)</b>        |

## Koncernens noter

|                                      | <b>Færdig-<br/>gjorte<br/>udviklings-<br/>projekter<br/>kr.</b> | <b>Goodwill<br/>kr.</b>  |
|--------------------------------------|---|--|
| <b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b> |   |  |
| Kostpris primo                       | 295.780   | 16.534.311   |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>295.780</b>  | <b>16.534.311</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo          | (295.780)   | (14.794.896)   |
| Årets afskrivninger                  | 0   | (293.748)  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(295.780)</b>  | <b>(15.088.644)</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>0</b>  | <b>1.445.667</b>   |
|                                      |   |  |
|                                      | <b>Grunde og<br/>bygninger<br/>kr.</b>                          | <b>Andre<br/>anlæg,<br/>drifts-<br/>materiel og<br/>inventar<br/>kr.</b> |
| <b>6. Materielle anlægsaktiver</b>   |   |  |
| Kostpris primo                       | 22.016.098  | 28.733.493   |
| Tilgange                             | 99.110  | 1.377.942  |
| Afgange                              | 0   | (297.000)  |
| <b>Kostpris ultimo</b>               | <b>22.115.208</b>   | <b>29.814.435</b>  |
| Af- og nedskrivninger primo          | (1.352.893)   | (20.826.112)   |
| Årets afskrivninger                  | (678.988)   | (2.057.862)  |
| Tilbageførsel ved afgange            | 0   | 235.000  |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  | <b>(2.031.881)</b>  | <b>(22.648.974)</b>  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  | <b>20.083.327</b>   | <b>7.165.461</b>   |
| Ikke ejede aktiver                   | -   | <b>510.491</b>   |

Afskrivninger på aktiver afhændet i regnskabsåret udgør 12.850 kr.



## Koncernens noter

|                                     | <b>Kapital-<br/>andele i<br/>associerede<br/>virk-<br/>somheder<br/>kr.</b> | <b>Andre<br/>tilgode-<br/>havender<br/>kr.</b> |
|-------------------------------------|---|--|
| <b>7. Finansielle anlægsaktiver</b> |   |  |
| Kostpris primo                      | 3.600.000   | 115.000  |
| Tilgange                            | 100.000   | 0  |
| <b>Kostpris ultimo</b>              | <b>3.700.000</b>  | <b>115.000</b>                                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b> | <b>3.700.000</b>  | <b>115.000</b>                                 |

Andre tilgodehavender indregnet under finansielle anlægsaktiver består af huslejedeposita.

|                                    | <b>Hjemsted</b> | <b>Ejer-<br/>andel<br/>%</b> |
|------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>8. Associerede virksomheder</b> |                 |                              |
| Teglbakken, Niverød P/S            | Vestbjerg       | 20,0                         |
| Teglbakken Byggeselskab P/S        | Vestbjerg       | 20,0                         |

|   | <b>2018<br/>kr.</b> | <b>2017<br/>kr.</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b> |                     |                     |
| Igangværende arbejder for fremmed regning           | 62.834.127          | 115.509.120         |
| Foretagne acontofaktureringer                       | (60.259.580)        | (110.539.188)       |
| Overført til gældsforpligtelser                     | 5.024.079           | 6.858.046           |
|   | <b>7.598.626</b>    | <b>11.827.978</b>   |

### 10. Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af kundebonusser, projektrabatter, lønrefusioner samt omkostninger til vide-refakturering.

### 11. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## Koncernens noter

|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>       |
| <b>12. Udskudt skat</b>                          |                  |                  |
| Immaterielle anlægsaktiver                       | (208.758)        | (272.567)        |
| Materielle anlægsaktiver                         | 1.247.749        | 1.215.401        |
| Tilgodehavender                                  | 1.356.125        | 1.779.170        |
| Gældsforpligtelser                               | 0                | 5.921            |
| Andre skattepligtige midlertidige forskelle      | 83.040           | 94.391           |
| Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle | 0                | (184.352)        |
|  | <b>2.478.156</b> | <b>2.637.964</b> |
| <b>Bevægelser i året</b>                         |                  |                  |
| Primo  | 2.637.964        |                  |
| Indregnet i resultatopgørelsen                   | (159.808)        |                  |
| <b>Ultimo</b>                                    | <b>2.478.156</b> |                  |

### 13. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelse vedrører hensættelse til tab på igangværende arbejder. De igangværende arbejder forventes afsluttet i det kommende regnskabsår, hvorfor andre hensatte forpligtelser forfalder indenfor et år.

|  | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2018<br/>kr.</b> | <b>Forfald inden<br/>for 12<br/>måneder<br/>2017<br/>kr.</b> | <b>Forfald efter<br/>12 måneder<br/>2018<br/>kr.</b> | <b>Restgæld<br/>efter 5 år<br/>kr.</b> |
|--|--|--|--|--|
| <b>14. Langfristede<br/>gældsforpligtelser</b> |  |  |  |  |
| Gæld til<br>realkreditinstitutter              | 815.268  | 914.294  | 8.997.437  | 5.758.159                              |
| Finansielle<br>leasingforpligtelser            | 138.938  | 149.819  | 349.451  | 0                                      |
|  | <b>954.206</b>   | <b>1.064.113</b>   | <b>9.346.888</b>                                     | <b>5.758.159</b>                       |
| <b>15. Ændring i arbejdskapital</b>            |  |  | <b>2018</b>  | <b>2017</b>                            |
| Ændring i varebeholdninger                     |  |  | 143.957  | (471.662)                              |
| Ændring i tilgodehavender                      |  |  | (1.106.317)  | 6.032.807                              |
| Ændring i leverandørgæld mv.                   |  |  | (5.253.744)  | 464.880                                |
|  |  |  | <b>(6.216.104)</b>                                   | <b>6.026.025</b>                       |

## Koncernens noter

### 16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb udgør i alt 9.009 t.kr. (sidste år 11.762 t.kr.).

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstitutter er deponeret skadesløsbrev nom. 7.000 t.kr. med pant i andre anlæg, driftsmidler og inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt goodwill. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 56.981 t.kr. pr. 31.12.2018.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.083 t.kr.

Koncernen har gennem Nordjyske Bank stillet betalingsgaranti på i alt 168 t.kr. Betalingsgaranti er stillet overfor udlejer og udenlandske kontrakter.

Koncernen har afgivet almene arbejdsgarantier på 27.378 t.kr.

### 18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

|                                     | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets-<br/>form</u> | <u>Ejer-<br/>andel<br/>%</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>19. Dattervirk-<br/>somheder</b> |                 |                       |                              |
| Fram Ejendomme ApS                  | Aalborg         | ApS                   | 100,0                        |
| Mariendal Gruppen A/S               | Aalborg         | A/S                   | 100,0                        |
| Mariendal EI-Teknik A/S             | Aalborg         | A/S                   | 100,0                        |
| Mariendal IT A/S                    | Aalborg         | A/S                   | 70,0                         |
| Mariendal Energi Teknik ApS         | Aalborg         | ApS                   | 100,0                        |

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

|   | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>Bruttotab</b>                                      |             | <b>(32.000)</b>     | <b>(47.725)</b>     |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |             | 1.492.206           | (2.530.673)         |
| Andre finansielle indtægter                           | 2           | 65.414              | 33.697              |
| Andre finansielle omkostninger                        |             | (395.961)           | (42.560)            |
| <b>Resultat før skat</b>                              |             | <b>1.129.659</b>    | <b>(2.587.261)</b>  |
| Skat af årets resultat                                | 3           | 43.984              | 7.541               |
| <b>Årets resultat</b>                                 | 4           | <b>1.173.643</b>    | <b>(2.579.720)</b>  |

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018**

|  | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |             | 26.142.391          | 24.650.185          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 5           | <b>26.142.391</b>   | <b>24.650.185</b>   |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>26.142.391</b>   | <b>24.650.185</b>   |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 1.823.984           | 4.535.186           |
| Udskudt skat                                 | 6           | 0                   | 1.903               |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          |             | 706.684             | 5.158               |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>2.530.668</b>    | <b>4.542.247</b>    |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>2.530.668</b>    | <b>4.542.247</b>    |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>28.673.059</b>   | <b>29.192.432</b>   |

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

|  | <u>Note</u> | <u>2018<br/>kr.</u> | <u>2017<br/>kr.</u> |
|--|-------------|---------------------|---------------------|
| Virksomhedskapital                                     |             | 50.000              | 50.000              |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode |             | 4.069.425           | 4.817.184           |
| Overført overskud eller underskud                      |             | 21.221.781          | 19.500.379          |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                  |             | 200.000             | 105.800             |
| <b>Egenkapital</b>                                     |             | <b>25.541.206</b>   | <b>24.473.363</b>   |
| Bankgæld   |             | 1.921.580           | 2.997.973           |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                      |             | 518.226             | 0                   |
| Skyldig selskabsskat                                   |             | 626.518             | 1.689.846           |
| Skyldige sambeskatningsbidrag                          |             | 34.279              | 0                   |
| Anden gæld   |             | 31.250              | 31.250              |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                 |             | <b>3.131.853</b>    | <b>4.719.069</b>    |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                              |             | <b>3.131.853</b>    | <b>4.719.069</b>    |
| <b>Passiver</b>  |             | <b>28.673.059</b>   | <b>29.192.432</b>   |
| Personaleomkostninger                                  | 1           |                     |                     |
| Eventualforpligtelser                                  | 7           |                     |                     |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser                  | 8           |                     |                     |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse         | 9           |                     |                     |
| Transaktioner med nærtstående parter                   | 10          |                     |                     |

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

|                               | Virksom-<br>hedskapital<br>kr. | Reserve for<br>netto-<br>opskrivning<br>efter indre<br>værdis metode<br>kr. | Overført<br>overskud eller<br>underskud<br>kr. | Forslag til<br>udbytte for<br>regnskabs-<br>året<br>kr. |
|-------------------------------|--------------------------------|---|--|---|
| Egenkapital<br>primo          | 50.000                         | 4.817.184   | 19.500.379                                     | 105.800   |
| Udbetalt ordinært<br>udbytte  | 0                              | 0   | 0  | (105.800)   |
| Overført til<br>reserver      | 0                              | (747.759)   | 747.759  | 0   |
| Årets resultat                | 0                              | 0   | 973.643  | 200.000   |
| <b>Egenkapital<br/>ultimo</b> | <b>50.000</b>                  | <b>4.069.425</b>  | <b>21.221.781</b>                              | <b>200.000</b>  |
|                               |                                |   |  | <b>I alt<br/>kr.</b>                                    |
| Egenkapital primo             |                                |   |  | 24.473.363  |
| Udbetalt ordinært udbytte     |                                |   |  | (105.800)   |
| Overført til reserver         |                                |   |  | 0   |
| Årets resultat                |                                |   |  | 1.173.643   |
| <b>Egenkapital ultimo</b>     |                                |   |  | <b>25.541.206</b>                                       |

## Modervirksomhedens noter

|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>         |
|--|------------------|---------------------|
| <b>1. Personaleomkostninger</b>                    |                  |                     |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere  | <b>0</b>         | <b>0</b>            |
|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>         |
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>          |
| <b>2. Andre finansielle indtægter</b>              |                  |                     |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 65.414           | 33.697              |
|  | <b>65.414</b>    | <b>33.697</b>       |
|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>         |
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>          |
| <b>3. Skat af årets resultat</b>                   |                  |                     |
| Ændring af udskudt skat                            | 1.903            | (1.903)             |
| Refusion i sambeskatning                           | (45.887)         | (5.638)             |
|  | <b>(43.984)</b>  | <b>(7.541)</b>      |
|  | <b>2018</b>      | <b>2017</b>         |
|  | <b>kr.</b>       | <b>kr.</b>          |
| <b>4. Forslag til resultatdisponering</b>          |                  |                     |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret                 | 200.000          | 105.800             |
| Overført resultat                                  | 973.643          | (2.685.520)         |
|  | <b>1.173.643</b> | <b>(2.579.720)</b>  |
|  |                  | <b>Kapital-</b>     |
|  |                  | <b>andele i</b>     |
|  |                  | <b>tilknyttede</b>  |
|  |                  | <b>virksomheder</b> |
|  |                  | <b>kr.</b>          |
| <b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>                |                  |                     |
| Kostpris primo                                     |                  | 19.833.001          |
| Tilgange   |                  | 5.056.993           |
| Afgange  |                  | (2.949.984)         |
| <b>Kostpris ultimo</b>                             |                  | <b>21.940.010</b>   |
| Opskrivninger primo                                |                  | 4.817.184           |
| Andel af årets resultat                            |                  | 1.492.206           |
| Tilbageførsel ved afgange                          |                  | (2.107.009)         |
| <b>Opskrivninger ultimo</b>                        |                  | <b>4.202.381</b>    |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                |                  | <b>26.142.391</b>   |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.



## Modervirksomhedens noter

|                                | <b>2018</b> |
|--------------------------------|-------------|
|                                | <b>kr.</b>  |
| <b>6. Udskudt skat</b>         |             |
| <b>Bevægelser i året</b>       |             |
| Primo                          | 1.903       |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (1.903)     |
| <b>Ultimo</b>                  | <b>0</b>    |

### 7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

### 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har til sikkerhed for bankgæld pantsat aktier i Mariendal Gruppen A/S. Værdi af pantsatte aktiver udgør pr. 31.12.2018 i alt 26.009 t.kr.

### Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet kaution overfor datterselskabers mellemværende med bankforbindelse. Sikret bankgæld i datterselskaberne udgør pr. 31.12.2018 i alt 14.932 t.kr.

### 9. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Keld Stenbro Ramlov har bestemmende indflydelse i Mariendal Holding ApS.

### 10. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser samt handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

#### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balance

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, der er tale om en strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle anlægsaktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

## Anvendt regnskabspraksis

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Såfremt brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

|   |         |
|---|---------|
| Bygninger (restværdi 1.655 t.kr.)                               | 30 år   |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (restværdi 2.415 t.kr.) | 3-10 år |
| Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.         |         |

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i modervirksomhedens regnskab til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter

## Anvendt regnskabspraksis

vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter, tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

## Anvendt regnskabspraksis

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.



## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.