

## **Mariendal Holding ApS**

Kærlundsvej 28  
9000 Aalborg  
CVR-nr. 38216821

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

### **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 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	27

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Mariendal Holding ApS  
Kærlundsvej 28  
9000 Aalborg

CVR-nr.: 38216821  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

## 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 01.01.2017 - 31.12.2017 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31.05.2018

### **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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 31.05.2018

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

René Winther Pedersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34173

## Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>		
<b>Hovedtal</b>		
Bruttofortjeneste	105.375	108.562
Driftsresultat	(2.088)	10.914
Resultat af finansielle poster	(712)	(622)
Årets resultat	(2.334)	7.379
Samlede aktiver	100.133	102.353
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.244	2.557
Egenkapital inkl. minoriteter	25.580	27.953
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.154	9.798
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(6.427)	(1.525)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(2.307)	(1.983)

### Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	(8,7)	26,4
Soliditetsgrad (%)	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 udtrykker
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 2017 udviser et underskud på 2.800 t.kr. før skat, hvilket betragtes som værende utilfredsstillende. Resultatet er dårligere end forventet, hvilket primært kan henføres til enkelte urentable sager.

### 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 2018 forbedret indtjening som følge af de konkrete organisatoriske tiltag foretaget i 2017 og 2018.

Den tidligere strategi følges fortsat, og der vil i 2018 være fokus på styrkelse af den forretningsmæssige organisation og styrkelse af kunderelationerne.

Der forventes et positivt resultat i 2018.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>105.374.795</b>	<b>108.561.550</b>
Personaleomkostninger	1	(103.887.726)	(93.536.964)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.575.028)</u>	<u>(4.110.546)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(2.087.959)</b>	<b>10.914.040</b>
Andre finansielle indtægter		103.445	93.675
Andre finansielle omkostninger		<u>(815.451)</u>	<u>(715.275)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.799.965)</b>	<b>10.292.440</b>
Skat af årets resultat	3	<u>466.108</u>	<u>(2.913.840)</u>
<b>Årets resultat</b>	4	<b><u>(2.333.857)</u></b>	<b><u>7.378.600</u></b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Goodwill		1.739.415	2.562.784
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>1.739.415</b>	<b>2.562.784</b>
Grunde og bygninger		20.663.205	21.341.909
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.209.284	5.502.638
Indretning af lejede lokaler		1.698.097	1.650.655
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>28.570.586</b>	<b>28.495.202</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.600.000	0
Andre tilgodehavender		115.000	115.009
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>3.715.000</b>	<b>115.009</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>34.025.001</b>	<b>31.172.995</b>
Råvarer og hjælpematerialer		4.982.197	4.639.279
Fremstillede varer og handelsvarer		1.034.304	905.560
<b>Varebeholdninger</b>		<b>6.016.501</b>	<b>5.544.839</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.491.201	42.122.999
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	11.827.978	17.476.713
Andre tilgodehavender	10	2.963.906	1.956.191
Periodeafgrænsningsposter	11	433.051	193.040
<b>Tilgodehavender</b>		<b>55.716.136</b>	<b>61.748.943</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	5.290
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>6.000</b>	<b>5.290</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.369.651</b>	<b>3.880.821</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>66.108.288</b>	<b>71.179.893</b>
<b>Aktiver</b>		<b>100.133.289</b>	<b>102.352.888</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		24.317.563	26.638.983
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>24.473.363</b>	<b>26.792.383</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>1.106.904</b>	<b>1.161.041</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>25.580.267</b>	<b>27.953.424</b>
Udskudt skat	12	2.637.964	3.468.170
Andre hensatte forpligtelser	13	4.611.743	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.249.707</b>	<b>3.468.170</b>
Ansvarlig lånekapital		0	1.150.000
Gæld til realkreditinstitutter		9.661.622	10.566.473
Finansielle leasingforpligtelser		540.380	241.413
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	14	<b>10.202.002</b>	<b>11.957.886</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	1.064.113	1.211.839
Bankgæld		11.994.660	10.926.064
Modtagne forudbetalinger fra kunder		20.852	95.397
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	6.858.046	4.321.059
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.984.763	24.730.091
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		282.774	416.494
Skyldig selskabsskat		1.689.846	335.948
Anden gæld	15	17.206.259	16.936.516
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>57.101.313</b>	<b>58.973.408</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>67.303.315</b>	<b>70.931.294</b>
<b>Passiver</b>		<b>100.133.289</b>	<b>102.352.888</b>
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter	19		
Dattervirksomheder	20		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	50.000	26.638.983	103.400	1.161.041
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(103.400)	(300.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	364.100	0	0
Årets resultat	0	(2.685.520)	105.800	245.863
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>24.317.563</b>	<b>105.800</b>	<b>1.106.904</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				27.953.424
Udbetalt ordinært udbytte				(403.400)
Øvrige egenkapitalposter				364.100
Årets resultat				(2.333.857)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>25.580.267</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		(2.087.959)	10.914.040
Af- og nedskrivninger		3.575.028	4.110.546
Ændringer i arbejdskapital	16	6.026.025	(2.541.781)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>7.513.094</b>	<b>12.482.805</b>
Modtagne finansielle indtægter		103.445	93.675
Betalte finansielle omkostninger		(815.451)	(715.275)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		1.353.199	(2.062.815)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>8.154.287</b>	<b>9.798.390</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(300.000)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(3.244.243)	(2.557.337)
Salg af materielle anlægsaktiver		717.200	982.760
Køb af finansielle anlægsaktiver		(3.600.000)	50.001
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(6.427.043)</b>	<b>(1.524.576)</b>
Afdrag på lån mv.		(1.903.610)	(1.581.975)
Udbetalt udbytte		(403.400)	(401.200)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(2.307.010)</b>	<b>(1.983.175)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(579.766)</b>	<b>6.290.639</b>
Likvider primo		(7.045.243)	(13.335.882)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(7.625.009)</b>	<b>(7.045.243)</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.369.651	3.880.821
Kortfristet gæld til banker		(11.994.660)	(10.926.064)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(7.625.009)</b>	<b>(7.045.243)</b>

## Koncernens noter

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	90.299.255	81.278.951
Pensioner	11.691.655	10.318.419
Andre omkostninger til social sikring	1.770.118	1.885.746
Andre personaleomkostninger	126.698	53.848
	<b>103.887.726</b>	<b>93.536.964</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>240</b>	<b>213</b>
---	------------	------------

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

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.123.369	1.434.316
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.682.516	2.902.876
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(230.857)	(226.646)
	<b>3.575.028</b>	<b>4.110.546</b>

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	2.096.384
Ændring af udskudt skat	(466.108)	778.836
Regulering vedrørende tidligere år	0	38.620
	<b>(466.108)</b>	<b>2.913.840</b>

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overført resultat	(2.685.520)	6.855.982
Minoritetsinteressers andel af resultatet	245.863	419.218
	<b>(2.333.857)</b>	<b>7.378.600</b>

## Koncernens noter

	Færdig- gjorte udviklings- projekter kr.	Goodwill kr.
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	295.780	16.444.311
Tilgange	0	300.000
Afgange	0	(210.000)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>295.780</b>	<b>16.534.311</b>
Af- og nedskrivninger primo	(295.780)	(13.881.527)
Årets afskrivninger	0	(1.123.369)
Tilbageførsel ved afgange	0	210.000
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(295.780)</b>	<b>(14.794.896)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>1.739.415</b>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	22.016.098	2.970.464
Tilgange	0	224.245
Afgange	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>22.016.098</b>	<b>3.194.709</b>
Af- og nedskrivninger primo	(674.189)	(1.319.809)
Årets afskrivninger	(678.704)	(176.803)
Tilbageførsel ved afgange	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.352.893)</b>	<b>(1.496.612)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>20.663.205</b>	<b>1.698.097</b>
Ikke ejede aktiver	-	-
	<b>723.075</b>	



## Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	0	115.009
Tilgange	3.600.000	0
Afgange	0	(9)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.600.000</b>	<b>115.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.600.000</b>	<b>115.000</b>

Finansielle anlægsaktiver består af huslejedeposita.

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

	2017 kr.	2016 kr.
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	115.509.120	100.246.194
Foretagne acontofaktureringer	(110.539.188)	(87.090.540)
Overført til gældsforpligtelser	6.858.046	4.321.059
	<b>11.827.978</b>	<b>17.476.713</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>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>12. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	(272.567)	(265.752)
Materielle anlægsaktiver	1.215.401	1.479.578
Tilgodehavender	1.779.170	2.204.264
Gældsforpligtelser	5.921	8.671
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	94.391	41.409
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(184.352)	0
	<b>2.637.964</b>	<b>3.468.170</b>

### Bevægelser i året

Primo	3.468.170
Indregnet i resultatopgørelsen	(466.106)
Indregnet direkte på egenkapitalen	(364.100)
<b>Ultimo</b>	<b>2.637.964</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 for 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>
<b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	914.294	913.133	9.661.622	6.004.448
Finansielle leasingforpligtelser	149.819	298.706	540.380	0
	<b>1.064.113</b>	<b>1.211.839</b>	<b>10.202.002</b>	<b>6.004.448</b>

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>15. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	3.816.906	4.538.061
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	7.200.509	6.603.730
Feriepengeforpligtelser	5.083.062	4.549.577
Andre skyldige omkostninger	1.105.782	1.245.148
	<b>17.206.259</b>	<b>16.936.516</b>

## Koncernens noter

	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
<b>16. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	(471.662)	2.761.256
Ændring i tilgodehavender	6.032.807	(14.256.838)
Ændring i leverandørgæld mv.	464.880	9.165.025
Andre ændringer	0	(211.224)
	<b>6.026.025</b>	<b>(2.541.781)</b>

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

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb udgør i alt 11.762 t.kr. (sidste år 8.967 t.kr.).

### 18. 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 49.737 t.kr. pr. 31.12.2017.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 20.663 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 29.361 t.kr.

### 19. 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.

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>20. Dattervirk-somheder</b>			
Fram Ejendomme ApS	Aalborg	ApS	100,0
Mariendal Gruppen A/S	Aalborg	A/S	100,0
Mariendal El-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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(47.725)</b>	<b>(31.250)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.530.673)	6.983.757
Andre finansielle indtægter	1	33.697	0
Andre finansielle omkostninger		(42.560)	0
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.587.261)</b>	<b>6.952.507</b>
Skat af årets resultat	2	7.541	6.875
<b>Årets resultat</b>	3	<b>(2.579.720)</b>	<b>6.959.382</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017**

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		24.650.185	26.816.758
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>24.650.185</b>	<b>26.816.758</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>24.650.185</b>	<b>26.816.758</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.535.186	0
Udskudt skat	5	1.903	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		5.158	412.918
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.542.247</b>	<b>412.918</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>4.542.247</b>	<b>412.918</b>
<b>Aktiver</b>		<b>29.192.432</b>	<b>27.229.676</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.817.184	6.983.757
Overført overskud eller underskud		19.500.379	19.655.226
Forslag til udbytte for regnskabsåret		105.800	103.400
<b>Egenkapital</b>		<b>24.473.363</b>	<b>26.792.383</b>
Bankgæld		2.997.973	0
Skyldig selskabsskat		1.689.846	406.043
Anden gæld		31.250	31.250
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>4.719.069</b>	<b>437.293</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>4.719.069</b>	<b>437.293</b>
<b>Passiver</b>		<b>29.192.432</b>	<b>27.229.676</b>
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	6.983.757	19.655.226	103.400
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(103.400)
Øvrige egenkapitalposter	0	364.100	0	0
Overført til reserver	0	(2.530.673)	2.530.673	0
Årets resultat	0	0	(2.685.520)	105.800
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>4.817.184</b>	<b>19.500.379</b>	<b>105.800</b>
				<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo				26.792.383
Udbetalt ordinært udbytte				(103.400)
Øvrige egenkapitalposter				364.100
Overført til reserver				0
Årets resultat				(2.579.720)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>24.473.363</b>

## Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	33.697	0
	<b>33.697</b>	<b>0</b>
	2017 kr.	2016 kr.
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Ændring af udskudt skat	(1.903)	0
Refusion i sambeskatning	(5.638)	(6.875)
	<b>(7.541)</b>	<b>(6.875)</b>
	2017 kr.	2016 kr.
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	105.800	103.400
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	6.983.757
Overført resultat	(2.685.520)	(127.775)
	<b>(2.579.720)</b>	<b>6.959.382</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		19.833.001
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>19.833.001</b>
Opskrivninger primo		6.983.757
Egenkapitalreguleringer		364.100
Andel af årets resultat		(2.530.673)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>4.817.184</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>24.650.185</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.



## Modervirksomhedens noter

	<b>2017</b>
	<b>kr.</b>
<b>5. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Indregnet i resultatopgørelsen	1.903
<b>Ultimo</b>	<b>1.903</b>

Udskudte skatteaktiver vedrører underskud til fremførsel, som vurderes at kunne modregnes i positive skattepligtige indkomster i de kommende regnskabsår.

### 6. 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.

### 7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Keld Stenbro Ramlov har bestemmende indflydelse i Mariendal Holding ApS.

### 8. 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.

### 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.

### 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

### Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

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

### Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

### 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 selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skatemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### 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.

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:

## Anvendt regnskabspraksis

Bygninger (restværdi 0 kr.)	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (restværdi 0 kr.)	3-10 år
Indretning af lejede lokaler (restværdi 0 kr.)	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 koncern-interne 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.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 leasingydelser. 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.

### Operationelle leasingaftaler

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

### Andre finansielle forpligtelser

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