

PL Holding Aalborg A/S

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

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 27.04.16

Per Søndergaard Pedersen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Koncernoversigt	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 21
Noter	22 - 29

Selskabet

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

Bestyrelse

Per Søndergaard Pedersen, formand
Palle Larsen
Ingrid Ugglå Larsen

Direktion

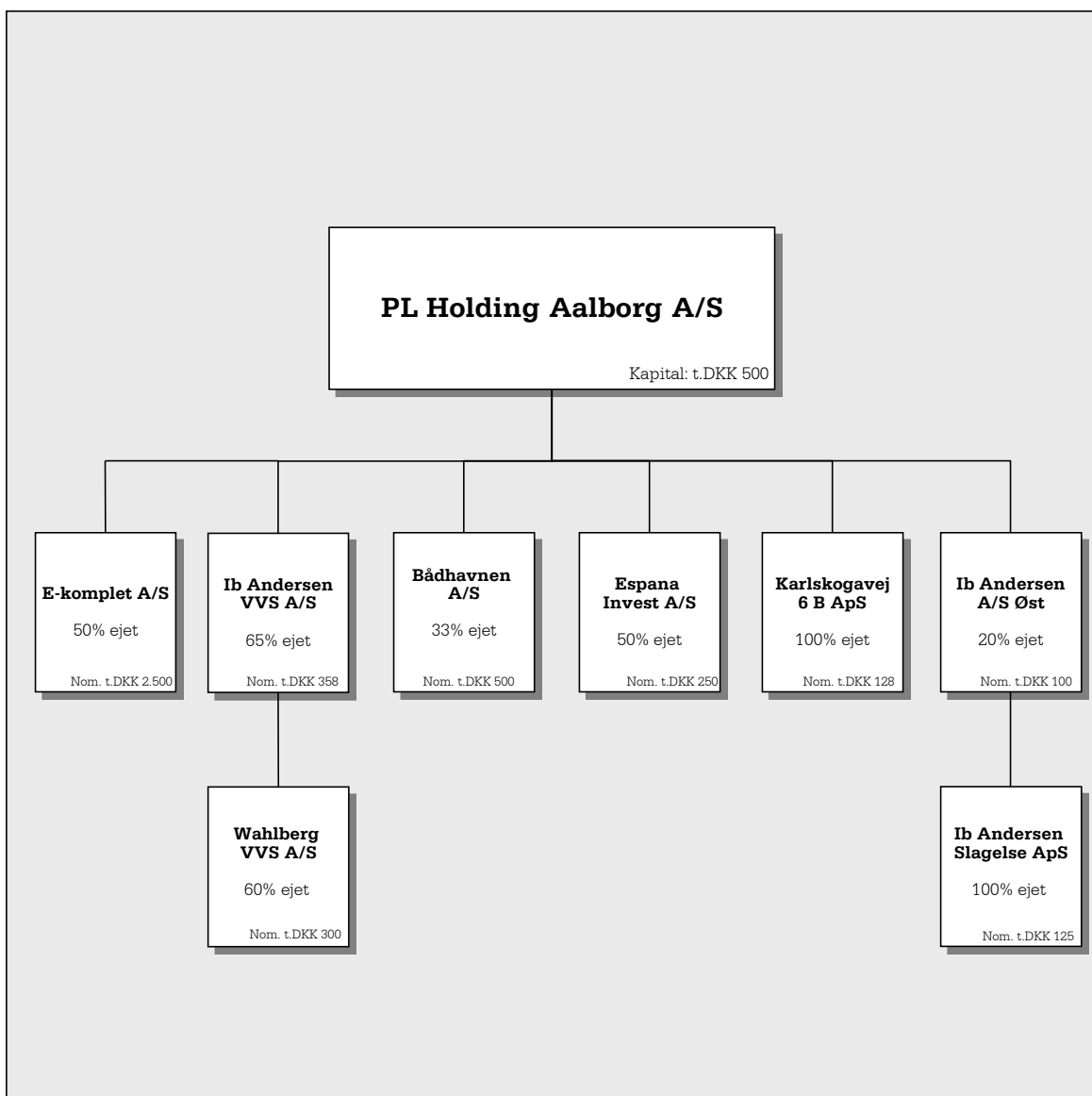
Palle Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Spar Nord Bank A/S



Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for PL Holding Aalborg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 18. april 2016

Direktionen

Palle Larsen

Bestyrelsen

Per Søndergaard Pedersen
Formand

Palle Larsen

Ingrid Ugglå Larsen

Til kapitalejeren i PL Holding Aalborg A/S**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for PL Holding Aalborg A/S for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 18. april 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	37.914	37.316	32.821	29.440	24.210
Indeks	157	154	136	122	100
Resultat af primær drift	4.973	5.011	2.669	4.590	6.020
Indeks	83	83	44	76	100
Finansielle poster i alt	-2.612	-200	-1.347	398	-2.349
Indeks	111	9	57	-17	100
Årets resultat	415	3.846	732	3.719	2.142
Indeks	19	180	34	174	100
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	48.319	58.911	55.264	47.648	43.697
Indeks	111	135	126	109	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.044	5.803	7.478	1.888	4.930
Indeks	21	118	152	38	100
Egenkapital	25.045	30.082	29.304	29.066	26.169
Indeks	96	115	112	111	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	2.366	5.227	2.761	12.746	-5.618
Investeringer	6.092	-5.416	-2.868	-4.222	-2.081
Finansiering	-11.534	552	-752	-650	779
Årets pengestrømme	-3.076	363	-859	7.874	-6.920

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	2%	13%	3%	13%	8%
Afkast af investeret kapital	39%	75%	53%	45%	55%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	52%	51%	53%	61%	60%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	77	78	75	64	55

Hovedaktiviteter

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

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat efter minoritetsinteresser på t.DKK -737 mod t.DKK 2.765 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på t.DKK 25.045.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Årets resultat er væsentligt påvirket af negativ drift i associeret selskab. Det er forventningen, at dette selskab vil bidrage med positive resultater i årene fremover.

Selskabet er primo 2015 fusioneret med dattervirksomhederne PL Invest, Aalborg ApS og IP Invest, Aalborg ApS ved brug af sammenlægningsmetoden, hvilket har påvirket selskabets aktivitet væsentligt i 2015 i forhold til tidligere år. Sammenligningstallene for 2014 er tilpasset i overensstemmelse hermed.

Særlige risici

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

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Selskabets forventede udvikling

Der forventes i 2016 et positivt resultat for den samlede drift i koncernen.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK	
	37.914	37.316	309	1.187	
1	Personaleomkostninger	-31.621	-30.914	-42	-32
	Resultat før af- og nedskrivninger	6.293	6.402	267	1.155
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.320	-1.391	-258	-282
	Resultat af primær drift	4.973	5.011	9	873
	Andre driftsomkostninger	-992	-7	-992	0
	Resultat før finansielle poster	3.981	5.004	-983	873
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.538	1.874
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.754	10	-2.754	10
2	Andre finansielle indtægter	508	411	499	450
	Andre finansielle omkostninger	-366	-621	-209	-226
	Finansielle poster i alt	-2.612	-200	74	2.108
	Resultat før skat	1.369	4.804	-909	2.981
3	Skat af årets resultat	-954	-958	172	-216
	Årets resultat	415	3.846	-737	2.765
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-1.152	-1.081	0	0
	Modervirksomhedens andel af årets resultat	-737	2.765	-737	2.765

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-2.311	1.249
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000	4.300
Overført resultat	-426	-2.784
I alt	-737	2.765

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
Note					
	Grunde og bygninger	7.159	17.377	788	10.915
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.030	3.292	597	709
4	Materielle anlægsaktiver i alt	10.189	20.669	1.385	11.624
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.825	8.263
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	243	347	243	347
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	400	0	400
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	11	11	11	11
7	Andre tilgodehavender	8.693	8.746	8.515	8.497
	Finansielle anlægsaktiver i alt	8.947	9.504	18.594	17.518
	Anlægsaktiver i alt	19.136	30.173	19.979	29.142
	Råvarer og hjælpematerialer	487	487	0	0
	Varebeholdninger i alt	487	487	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.047	15.381	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	60	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	672	1.627
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.646	1.882	3.646	1.882
	Tilgodehavende selskabsskat	106	538	106	538
	Andre tilgodehavender	79	670	72	100
	Periodeafgrænsningsposter	64	54	0	0
	Tilgodehavender i alt	22.002	18.525	4.496	4.147
	Andre værdipapirer og kapitalandele	218	174	218	174
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	218	174	218	174
	Likvide beholdninger	6.476	9.552	952	3.916
	Omsætningsaktiver i alt	29.183	28.738	5.666	8.237
	Aktiver i alt	48.319	58.911	25.645	37.379

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
Note					
	Selskabskapital	500	500	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.377	3.688
	Overført resultat	22.545	25.282	21.168	21.594
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.000	4.300	2.000	4.300
9	Egenkapital i alt	25.045	30.082	25.045	30.082
10	Minoritetsinteresser	4.400	3.885	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	2.780	2.736	101	512
	Hensatte forpligtelser i alt	2.780	2.736	101	512
	Gæld til realkreditinstitutter	3.727	10.069	0	6.106
11	Langfristede gældsforpligtelser i alt	3.727	10.069	0	6.106
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	237	493	0	256
	Gæld til kreditinstitutter	0	0	0	163
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	86	543	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	67	66	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.288	3.649	0	0
	Anden gæld	7.689	7.388	499	260
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	12.367	12.139	499	679
	Gældsforpligtelser i alt	16.094	22.208	499	6.785
	Passiver i alt	48.319	58.911	25.645	37.379

12 Sikkerhedsstillelser

13 Kontraktlige forpligtelser

14 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Årets resultat	-737	2.765
15 Reguleringer	6.916	3.384
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	0	22
Tilgodehavender	-4.433	1.011
Leverandører af varer og tjenesteydelser	640	-1.831
Anden driftsafledt gæld	1.411	885
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.797	6.236
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	464	410
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-366	-501
Betalt selskabsskat	-1.529	-918
Driftens pengestrømme	2.366	5.227
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.044	-5.764
Salg af materielle anlægsaktiver	9.328	487
Køb af finansielle anlægsaktiver	-2.663	-180
Salg af finansielle anlægsaktiver	471	41
Investeringernes pengestrømme	6.092	-5.416
Betalt udbytte	-4.937	-2.350
Optagelse af langfristede lån	0	3.203
Afdrag på langfristede lån	-6.597	-301
Finansieringens pengestrømme	-11.534	552
Årets samlede pengestrømme	-3.076	363
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	9.552	9.189
Likvide beholdninger ved årets slutning	6.476	9.552
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.476	9.552
I alt	6.476	9.552

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Ændring i sammensætning af aktiviteter

PL Holding Aalborg A/S har gennemført en fusion med PL Invest, Aalborg ApS og IP Invest, Aalborg ApS med PL Holding Aalborg A/S som det fortsættende selskab. Fusionen er gennemført med regnskabsmæssig virkning pr. 01.01.15. Selskabet har anvendt sammenlægningsmetoden ved fusionen og foretaget tilpasning af sammenligningstallene i resultatopgørelsen og balancen, som om selskaberne altid har været sammenlagt.

Generelt om indregning og måling

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt andre eksterne omkostninger.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 6	0

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiel omkostning henholdsvis finansiel indtægt.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

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

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

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsejendomme måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Andre materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

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

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet eller nettorealiseringspris, hvor denne er lavere.

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

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

Tilgodehavender

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

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

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

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

Aktuelle og udskudte skatter

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

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

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

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

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

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

Gældsforpligtelser

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK	2015 t.DKK	2014 t.DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	27.025	26.931	42	32
Pensioner	3.371	2.921	0	0
Andre omkostninger til social sikring	482	491	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	743	571	0	0
I alt	31.621	30.914	42	32
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	77	78	0	0
Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse	566	408	42	32
2. Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	49
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	159	57	159	57
Øvrige finansielle indtægter	349	354	340	344
I alt	508	411	499	450
3. Skatter				
Årets aktuelle skat	910	696	239	-276
Årets udskudte skat	44	453	-411	492
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	0	-191	0	0
I alt	954	958	-172	216

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	18.951	7.001
Tilgang i året	183	861
Afgang i året	-11.697	-1.246
Kostpris pr. 31.12.15	7.437	6.616
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.574	3.688
Afskrivninger i året	257	1.062
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.553	-1.164
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	278	3.586
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	7.159	3.030
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	12.384	1.352
Tilgang i året	183	0
Afgang i året	-11.697	-469
Kostpris pr. 31.12.15	870	883
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	1.469	621
Afskrivninger i året	166	92
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-1.553	-427
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	82	286
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	788	597

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	0	0	4.565	4.565
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	4.565	4.565
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	3.697	2.474
Årets resultat	0	0	2.538	1.874
Udbytte	0	0	-975	-650
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	5.260	3.698
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	9.825	8.263

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel
Karlskogavej 6 B ApS, Aalborg	100%
Ib Andersen VVS A/S, Aalborg	65%
Wahlberg VVS A/S, Aalborg	60%

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK
6. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	1.285	1.285	1.285	1.285
Tilgang i året	2.644	0	2.644	0
Kostpris pr. 31.12.15	3.929	1.285	3.929	1.285
Opskrivninger pr. 31.12.14	-1.140	-1.150	-1.140	-1.150
Årets resultat	-2.764	0	-2.764	0
Andre reguleringer	10	10	10	10
Opskrivninger pr. 31.12.15	-3.894	-1.140	-3.894	-1.140
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	208	202	208	202
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	208	202	208	202
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	243	347	243	347

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel
Espana Invest A/S, Aalborg	50%
E-komplet A/S, Aalborg	50%
Ib Andersen A/S Øst, Aalborg	20%
Bådhaven A/S, Aalborg	33%

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i t.DKK	Andre tilgodehaver	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	8.746	11
Tilgang i året	1.048	0
Afgang i året	-1.101	0
Kostpris pr. 31.12.15	8.693	11
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	8.693	11
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	8.497	11
Tilgang i året	1.119	0
Afgang i året	-1.101	0
Kostpris pr. 31.12.15	8.515	11
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	8.515	11

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	67.214	58.422	0	0
Acontofaktureringer	-67.240	-58.965	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-26	-543	0	0

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	60	0	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-86	-543	0	0
I alt	-26	-543	0	0

9. Egenkapital

Beløb i t.DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
---------------	----------------------	---	----------------------	--

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 31.12.13	500	0	26.803	2.000
Nettoeffekt som følge af fusion og virksom- hedskøb efter sammenlægningsmetoden	0	0	13	0
Saldo pr. 01.01.14	500	0	26.816	2.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.534	4.300
Saldo pr. 31.12.14	500	0	25.282	4.300

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	500	0	25.282	4.300
Betalt udbytte	0	0	0	-4.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	-2.737	2.000
Saldo pr. 31.12.15	500	0	22.545	2.000

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 31.12.13	500	3.914	22.889	2.000
Nettoeffekt som følge af fusion og virksom- hedskøb efter sammenlægningsmetoden	0	-1.476	1.489	0
Saldo pr. 01.01.14	500	2.438	24.378	2.000
Betalt udbytte	0	0	0	-2.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.250	-2.784	4.300
Saldo pr. 31.12.14	500	3.688	21.594	4.300

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	500	3.688	21.594	4.300
Betalt udbytte	0	0	0	-4.300
Forslag til resultatdisponering	0	-2.311	-426	2.000
Saldo pr. 31.12.15	500	1.377	21.168	2.000

9. Egenkapital - fortsat -

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

	Koncern	
	31.12.15 t.DKK	31.12.14 t.DKK

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser pr. 31.12.14	3.885	3.154
Andel af årets resultat	1.152	1.081
Udbytte	-637	-350
Minoritetsinteresser pr. 31.12.15	4.400	3.885

11. Gældsforpligtelser

Beløb i t.DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
---------------	---------------------	------------------------	------------------------	------------------------

Koncernen:

Gæld til realkreditinstitutter	237	2.779	3.964	10.562
--------------------------------	-----	-------	-------	--------

Modervirksomheden:

Gæld til realkreditinstitutter	0	0	0	6.362
--------------------------------	---	---	---	-------

12. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.045 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 7.159.

13. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leasingaftaler med en restløbetid på op til 17 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 638.

Koncernen har indgået huslejekontrakt med et opsigelsesvarsel på 6 mdr. Huslejeforpligtelsen udgør samlet t.DKK 100.

14. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Palle Larsen, M.A. Schultzvej 15, 9000 Aalborg

Kapitalejer

	Koncern	
	2015 t.DKK	2014 t.DKK
Andre driftsindtægter	-114	-326
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.320	1.391
Andre driftsomkostninger	992	7
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.754	-10
Andre finansielle indtægter	-508	-410
Andre finansielle omkostninger	366	621
Skat af årets resultat	954	958
Øvrige reguleringer	1.152	1.153
I alt	6.916	3.384

15. Reguleringer