

CTL Holding ApS

Porsvej 6, 9000 Aalborg
CVR-nr. 20 68 86 96

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 10.05.16

Claus Toftegaard Larsen
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 19
Noter	20 - 27

Selskabet

CTL Holding ApS
Porsvej 6
9000 Aalborg
Telefon: 98 18 22 55
Telefax: 98 18 85 25
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 20 68 86 96

Direktion

Claus Toftegaard Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitutter

Sydbank A/S
Spar Nord Bank A/S

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for CTL 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. 31.12.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 23. marts 2016

Direktionen

Claus Toftegaard Larsen

Til kapitalejeren i CTL Holding ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for CTL Holding ApS 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 23. marts 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Niels Jørgen Kristensen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	43.919	53.514	62.230	41.853	25.985
Resultat af primær drift	2.414	-747	4.373	4.667	-1.664
Årets resultat	2.190	-958	3.381	3.024	-2.436
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	73.207	52.049	71.206	62.635	47.801
Indeks	153	109	149	131	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	3.089	3.184	3.424	2.116	1.044
Indeks	296	305	328	203	100
Egenkapital	22.276	20.186	21.644	19.063	16.539
Indeks	135	122	131	115	100
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrøm fra:					
Driften	12.435	-349	2.303	4.116	-403
Investeringer	-2.622	-3.390	-3.199	-1.583	-825
Finansiering	-761	-640	1.400	-931	1
Årets pengestrømme	9.052	-4.379	504	1.602	-1.227

Nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	10%	-5%	17%	17%	-14%
Afkast af investeret kapital	9%	-1%	16%	20%	-5%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	30%	39%	30%	30%	35%

Hovedaktiviteter

Moderselskabets aktiviteter består i drive holding- og investeringsvirksomhed.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for 2015 udviser et resultat på DKK 2.189.638 mod DKK -958.085 for 2014. Balancen viser en egenkapital på DKK 22.275.728.

Koncernens og moderselskabets økonomiske stilling og resultat af virksomhedens drift i det forløbne år fremgår i øvrigt af efterfølgende resultatopgørelse for 2015 og balance pr. 31.12.15.

Særlige risici

Virksomheden har ingen særlige risici, der er unormale for branchen og de markeder der opereres i.

Eksternt miljø

Virksomheden arbejder løbende med forebyggelse indenfor arbejdsmiljø for hermed at minimere omfanget af skader.

Videnressourcer

Virksomhedens vigtigste ressource er medarbejdere, og gode kvalifikationer er afgørende for konkurrenceevnen. Virksomhedens politik er at have en medarbejdersammensætning, som matcher de opgaver, der gennemføres.

Virksomheden har de seneste år anvendt betydelige ressourcer på opbygning af know how inden for bygningsautomatik og systemer til energioptimeringer. Denne viden er nu blevet en integreret del af virksomhedens afsætning og vil være et betydelig parameter i fremtiden.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Virksomheden foretager løbende udvikling med udgangspunkt i kundens behov.

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

Selskabet og koncernen forventer for 2016 et positivt driftsresultat.

Note	Koncern		Moderselskab		
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK	
	43.918.537	53.514.457	-69.820	-20.114	
	43.918.537	53.514.457	-69.820	-20.114	
1	Personaleomkostninger	-39.359.192	-52.180.831	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.559.345	1.333.626	-69.820	-20.114
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.145.192	-2.080.211	0	0
	Resultat af primær drift	2.414.153	-746.585	-69.820	-20.114
	Indtægter af kapitalandele	647.246	0	2.043.892	-1.000.365
2	Andre finansielle indtægter	599.960	576.034	281.720	260.633
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-268	0	-268
	Andre finansielle omkostninger	-804.665	-1.065.793	-30.098	-184.888
	Finansielle poster i alt	442.541	-490.027	2.295.514	-924.888
	Resultat før skat	2.856.694	-1.236.612	2.225.694	-945.002
3	Skat af årets resultat	-667.056	278.527	-36.056	-13.083
	Årets resultat	2.189.638	-958.085	2.189.638	-958.085

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	193.132	-924.789
Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	99.800
Overført resultat	-503.494	-133.096
I alt	2.189.638	-958.085

AKTIVER		Koncern		Moderselskab	
		31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
Note					
	Goodwill	574.208	700.000	0	0
4	Immaterielle anlægsaktiver i alt	574.208	700.000	0	0
	Grunde og bygninger	22.462.532	22.531.299	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.925.849	4.727.079	0	0
5	Materielle anlægsaktiver i alt	27.388.381	27.258.378	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.961.756	13.688.273
	Kapitalandele i associerede virksomheder	897.246	0	0	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	5.834.735	5.775.102	5.712.477	5.660.324
7	Andre tilgodehavender	385.139	202.200	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.117.120	5.977.302	19.674.233	19.348.597
	Anlægsaktiver i alt	35.079.709	33.935.680	19.674.233	19.348.597
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.101.100	2.065.959	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.101.100	2.065.959	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	20.890.963	9.464.619	0	0
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.582.317	3.113.319	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.598.138	10.418
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	489.548
	Andre tilgodehavender	1.910.677	906.861	8.990	9.852
	Periodeafgrænsningsposter	166.865	131.213	0	0
	Tilgodehavender i alt	24.550.822	13.616.012	2.607.128	509.818
	Likvide beholdninger	11.475.748	2.431.061	472.739	516.498
	Omsætningsaktiver i alt	38.127.670	18.113.032	3.079.867	1.026.316
	Aktiver i alt	73.207.379	52.048.712	22.754.100	20.374.913

Note	PASSIVER	Koncern		Moderselskab	
		31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	193.132	0
	Overført resultat	19.650.728	19.961.090	19.457.596	19.961.090
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.500.000	99.800	2.500.000	99.800
9	Egenkapital i alt	22.275.728	20.185.890	22.275.728	20.185.890
10	Hensættelser til udskudt skat	1.521.000	890.000	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.521.000	890.000	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	11.320.174	11.894.033	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	4.719.697	5.024.452	0	0
	Leasinggæld	2.289.527	2.504.587	0	0
	Anden gæld	213.943	496.986	0	0
11	Langfristede gældsforpligtelser i alt	18.543.341	19.920.058	0	0
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	1.861.674	1.421.860	0	0
	Gæld til kreditinstitutter	0	7.699	0	0
8	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	14.951.416	483.180	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.003.895	1.962.106	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	54.850	48.188
	Selskabsskat	296.797	288.317	297.186	0
	Anden gæld	7.748.528	6.884.602	31.239	40.963
12	Periodeafgrænsningsposter	5.000	5.000	95.097	99.872
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.867.310	11.052.764	478.372	189.023
	Gældsforpligtelser i alt	49.410.651	30.972.822	478.372	189.023
	Passiver i alt	73.207.379	52.048.712	22.754.100	20.374.913

13 Eventualforpligtelser

14 Sikkerhedsstillelser

15 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat	2.189.638	-958.085
16 Reguleringer	2.368.488	2.124.424
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-35.141	-577.034
Tilgodehavender	-10.934.809	16.672.616
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.041.789	-6.157.236
Anden driftsafledt gæld	15.332.161	-10.145.764
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.962.126	958.921
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	281.238	357.502
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-781.029	-834.988
Betalt selskabsskat	-27.575	-829.994
Driftens pengestrømme	12.434.760	-348.559
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-185.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.088.986	-3.183.645
Salg af materielle anlægsaktiver	1.125.800	631.900
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.982.612	-5.076.331
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.509.249	4.237.644
Investeringernes pengestrømme	-2.621.549	-3.390.432
Betalt udbytte	-99.800	-500.000
Optagelse af langfristede lån	1.957.600	4.797.000
Afdrag på langfristede lån	-2.618.624	-4.936.795
Finansieringens pengestrømme	-760.824	-639.795
Årets samlede pengestrømme	9.052.387	-4.378.786
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	2.423.361	6.802.147
Likvide beholdninger ved årets slutning	11.475.748	2.423.361
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	11.475.748	2.431.060
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	0	-7.699
I alt	11.475.748	2.423.361

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Skatteeffekten af de foretagne omvurderinger indregnes.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte koncerngoodwill (positivt forskelsbeløb), indregnes som aktiv og afskrives lineært efter en individuel vurdering af aktivets brugstid, dog maksimalt 20 år. Negativ goodwill, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og reduceres i takt med realisering af de forhold, der ligger til grund for forskelsbeløbet.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender under aktiver henholdsvis i anden gæld under langfristede forpligtelser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Lejeindtægter indregnes efter faktureringsprincippet.

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 immaterielle og 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
Goodwill	10	0
Bygninger	30	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	0

Goodwill afskrives over en længere periode end 5 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

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

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 finansiell omkostning henholdsvis finansiell 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.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet 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

Immaterielle anlægsaktiver

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

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.

Finansielt leasede aktiver indregnes på anskaffelsestidspunktet i balancen til dagsværdien eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver indregnes og måles herefter som øvrige materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 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.

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.

Varebeholdninger

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

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.

Aconto faktureringer til kunder modregnes i igangværende arbejder under aktiver. Dersom faktureringerne overstiger værdien af igangværende arbejder, opføres nettoværdien under gældsposterne som modtagne forudbetalinger.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet 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.

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.

Restleasingforpligtelsen for finansielt leasede aktiver måles i balancen som gæld til kreditinstitutter, og leasingydelsens rentedel indregnes løbende i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter urealiseret intern avance på salg af ejendom, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1. Personalemkostninger				
Lønninger	37.224.561	49.482.994	0	0
Pensioner	1.011.238	1.020.146	0	0
Andre omkostninger til social sikring	569.859	869.548	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	553.534	808.143	0	0
I alt	39.359.192	52.180.831	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	96	131	0	0

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	63.296
Øvrige finansielle indtægter	599.960	562.746	281.720	197.338
Valutakursgevinst	0	13.288	0	0
I alt	599.960	576.034	281.720	260.634

3. Skatter

Årets aktuelle skat	36.056	790.948	36.056	13.083
Årets udskudte skat	631.000	-1.069.475	0	0
I alt	667.056	-278.527	36.056	13.083

4. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncernen:	
Kostpris pr. 31.12.14	6.750.397
Tilgang i året	185.000
Kostpris pr. 31.12.15	6.935.397
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	6.050.397
Afskrivninger i året	310.792
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	6.361.189
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	574.208

5. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	25.590.902	9.266.438
Tilgang i året	305.288	2.783.712
Afgang i året	0	-2.161.694
Kostpris pr. 31.12.15	25.896.190	9.888.456
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.14	3.059.603	4.539.359
Afskrivninger i året	374.055	1.460.359
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.037.111
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.15	3.433.658	4.962.607
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	22.462.532	4.925.849
Regnskabsmæssig værdi af aktiver, der ikke ejes af koncernen	0	3.293.386

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 31.12.14	0	0	13.768.624	12.268.624
Tilgang i året	0	0	0	1.500.000
Kostpris pr. 31.12.15	0	0	13.768.624	13.768.624
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	0	-80.351	924.789
Årets resultat	0	0	2.039.118	-1.005.140
Udbytte	0	0	-1.765.635	0
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	0	193.132	-80.351
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	0	13.961.756	13.688.273

7. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 31.12.14	202.200	6.169.439
Tilgang i året	182.939	1.549.675
Afgang i året	0	-1.666.141
Kostpris pr. 31.12.15	385.139	6.052.973
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	-394.338
Opskrivninger i året	0	52.543
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	123.557
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	-218.238
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	385.139	5.834.735

7. Finansielle anlægsaktiver - fortsat -

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 31.12.14	0	5.774.992
Tilgang i året	0	1.549.675
Afgang i året	0	-1.666.141
Kostpris pr. 31.12.15	0	5.658.526
Opskrivninger pr. 31.12.14	0	-114.669
Opskrivninger i året	0	45.063
Tilbageførsel af opskrivninger fra tidligere år	0	123.557
Opskrivninger pr. 31.12.15	0	53.951
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	0	5.712.477

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK	DKK	DKK

8. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	25.243.883	13.263.126	0	0
Acontofaktureringer	-38.612.982	-10.632.987	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	-13.369.099	2.630.139	0	0

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	1.582.317	3.113.319	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-14.951.416	-483.180	0	0
I alt	-13.369.099	2.630.139	0	0

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
-------------	----------------------	---	-------------------	---

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	21.018.976	500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.057.886	99.800
Saldo pr. 31.12.14	125.000	0	19.961.090	99.800

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	0	19.961.090	99.800
Betalt udbytte	0	0	0	-99.800
Forslag til resultatdisponering	0	0	-310.362	2.500.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	0	19.650.728	2.500.000

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 31.12.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	924.789	20.094.186	500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-924.789	-133.096	99.800
Saldo pr. 31.12.14	125.000	0	19.961.090	99.800

Egenkapitalopgørelse 01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	125.000	0	19.961.090	99.800
Betalt udbytte	0	0	0	-99.800
Forslag til resultatdisponering	0	193.132	-503.494	2.500.000
Saldo pr. 31.12.15	125.000	193.132	19.457.596	2.500.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	125	1.000

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
10. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelse udskudt skat pr. 31.12.14	890.000	1.905.000	0	0
Udskudt skat af årets resultat	631.000	-1.015.000	0	0
Hensættelse udskudt skat pr. 31.12.15	1.521.000	890.000	0	0

11. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.15	Gæld i alt 31.12.14
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	592.359	8.911.543	11.912.533	12.479.470
Kreditinstitutter i øvrigt	300.000	3.519.697	5.019.697	5.024.452
Leasinggæld	645.315	0	2.934.842	3.016.010
Anden gæld	324.000	0	537.943	821.986
I alt	1.861.674	12.431.240	20.405.015	21.341.918

	Koncern		Moderselskab	
	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK	31.12.15 DKK	31.12.14 DKK
12. Periodeafgrænsningsposter				
Periodisering, lejeindtægter	5.000	5.000	0	0
Urealiseret intern avance	0	0	95.097	99.872
I alt	5.000	5.000	95.097	99.872

13. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet selvskyldner kaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter og realkreditinstitut.

14. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

For entrepriser og leverandører er stillet sædvanlige garantier. Indgåede arbejdsgarantier af garantiforsikringsselskaber andrager t.DKK 141.17 pr. 31.12.15 (31.12.14 t.DKK 14.816).

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 11.913 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 22.558.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 1.040, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.809.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt er deponeret indlån der pr. 31.12.15 beløber sig til t.DKK 1.

15. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Claus Toftegaard Larsen

Direktør og kapitalejer

	Koncern	
	2015 DKK	2014 DKK
16. Reguleringer		
Andre driftsindtægter	-1.217	-167.289
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.145.192	2.080.211
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-647.246	0
Andre finansielle indtægter	-599.962	-576.032
Andre finansielle omkostninger	804.665	1.065.793
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	268
Skat af årets resultat	667.056	-278.527
I alt	2.368.488	2.124.424