

Mariendal Gruppen Holding A/S
CVR-nr. 20990007
Gasværksvej 44
9000 Aalborg

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.03.2016

Dirigent

Navn: Paul Bjerring

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	27
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	29
Modervirksomhedens noter	30

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Mariendal Gruppen Holding A/S
Gasværksvej 44
9000 Aalborg

CVR-nr.: 20990007

Hjemsted: Aalborg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Paul Bjerring, formand
Keld Stenbro Ramlov
Karsten Madsen
Gitte Margit Bøgh Ramlov

Direktion

Keld Stenbro Ramlov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Gøteborgvej 18
9200 Aalborg SV

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Mariendal Gruppen Holding 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31.03.2016

Direktion

Keld Stenbro Ramlov

Bestyrelse

Paul Bjerring
formand

Keld Stenbro Ramlov

Karsten Madsen

Gitte Margit Bøgh Ramlov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Mariendal Gruppen Holding A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Mariendal Gruppen Holding A/S for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskabet 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg 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 31.03.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

René Winther Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	94.527	76.404	73.038	73.388	73.027
Driftsresultat	9.355	4.837	5.572	1.937	3.655
Resultat af finansielle poster	(537)	(800)	(1.337)	(1.807)	(1.614)
Årets resultat	6.245	2.542	2.754	306	1.002
Samlede aktiver	75.320	56.276	55.316	61.522	62.525
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.252	774	1.252	2.046	2.190
Egenkapital	16.984	10.839	8.395	5.641	5.335
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	44,9	26,4	39,2	5,6	20,7
Soliditetsgrad (%)	22,5	19,3	15,2	9,2	8,5
EBIT	9.355,0	4.837,0	5.572,0	1.937,0	3.655,0
EBITDA	12.941,0	7.931,0	7.830,0	5.255,0	7.010,0

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er gennem ejerskab af driftsselskaber at sælge tjenesteydelser og varer indenfor teknikområdet.

Udover de generelle ydelser indenfor området, tilbyder selskabet gennem specialafdelinger servicering af erhvervs- og privatkunder indenfor blandt andet IT, industri- og bygningsautomatik, energi, sikring og overvågning m.m.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2015 er et overskud på 6.245 t.kr. før skat, hvilket betragtes som værende et tilfredsstillende resultat, set både på baggrund af de seneste års resultater, samt markedet og branchen generelt i 2015, fortsat er præget af hård priskonkurrence på entreprisemarkedet og en fortsat lav vækstrate i en stor del af landet.

Nedenstående har kort beskrevet resultatet for de enkelte datterselskaber, og derudover henvises til de særskilte årsregnskaber for samme.

Mariendal El-Teknik A/S

Resultatet for 2015 udviser et overskud på 6.012 t.kr. før skat, hvilket betragtes som værende et tilfredsstillende resultat, henset til de seneste års resultater, samt markedets udvikling og branchen generelt i 2015.

Mariendal El-Teknik har fortsat fokus på en god kundeservice og fortsat udvikling af selskabet til at løse morgendagens behov gennem en fortsat kompetenceudvikling i forhold til den intelligente installation.

Der er i årets løb sket en optimering af en række af selskabets afdelinger, bl.a. med samling af alle lokationer i Aarhus under samme tag. Der er i slutningen af året sket en styrkelse af selskabets øverste ledelse.

Mariendal Energi Teknik A/S

Selskabet har i 2015 afsluttet de sidste igangværende arbejder og udestående opgaver. Resultatet for 2015 udviser et overskud på 168 t.kr. før skat, hvilket betragtes som værende tilfredsstillende.

Mariendal Energi Teknik A/S har i perioden ikke haft projekter i eget regi, medarbejderne har været overført til aktiviteter i søsterselskabet Mariendal El-Teknik A/S. hvor aktiviteterne vil blive videreført, hvilket sikrer optimale ressourcer og ledelseskræfter til projekterne.

Mariendal IT A/S

Udviklingen for 2015 udviser et overskud på 1.324 t.kr. før skat, hvilket betragtes som værende tilfredsstillende, i et marked med fortsat kraftig konkurrence og en svag vækst.

Mariendal IT A/S har i regnskabsåret fortsat investeringer i den forretningsmæssige platform med endnu mere fokus på hosting-løsninger, med tilfredsstillende resultat. Der er i året investeret væsentlige ressourcer i en mere målrettet markedsføring af selskabets ydelser, herunder forbedring af hjemmeside m.m. samtidig med at

Ledelsesberetning

der er foretaget de nødvendige ændringer i organisationen. Dette forventes at have en positiv effekt på omsætning og resultater i de kommende år.

Forventet udvikling

Direktionen forventer samlet set for Mariendal koncernen for 2016 en fortsat fremgang med både stigende aktivitet og indtjening.

De foretagne styrkelser af organisationen, særligt i Mariendal El-teknik A/S understøtter disse forventninger og der er fortsat fokus på de indarbejdede produktområder, således at Mariendal koncernen fortsat kan tilbyde at være totalleverandør af de tekniske installationer. Endvidere vil der være fokus på at udvikle udvalgte geografiske markedsområder.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusiv 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).

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre interne omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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 skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet

Anvendt regnskabspraksis

indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

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.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning 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 leasingydelse.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-10 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

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 modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nyten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer omfatter omkostninger til anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Hvis salgsværdien af en et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller til nettorealisationsværdien, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Leasingforpligtelser

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, 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 ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i henhold til nedenstående.

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
EBIT		Resultat før renter og skat.
EBITDA		Resultat før renter, skat, afskrivninger og amortiseringer.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		94.526.710	76.403.968
Personaleomkostninger	1	(81.585.856)	(68.473.239)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.586.053)</u>	<u>(3.094.118)</u>
Driftsresultat		9.354.801	4.836.611
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	(5.761)
Andre finansielle indtægter	3	161.810	141.098
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(699.206)</u>	<u>(935.023)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		8.817.405	4.036.925
Skat af ordinært resultat	5	<u>(2.174.739)</u>	<u>(1.175.379)</u>
Koncernens resultat		<u>6.642.666</u>	<u>2.861.546</u>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(397.433)</u>	<u>(319.964)</u>
Årets resultat		<u><u>6.245.233</u></u>	<u><u>2.541.582</u></u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Overført resultat		<u>6.144.033</u>	<u>2.441.782</u>
		<u>6.245.233</u>	<u>2.541.582</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	0
Goodwill		4.503.559	5.769.582
Immaterielle anlægsaktiver	6	4.503.559	5.769.582
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.346.021	5.683.379
Indretning af lejede lokaler		1.755.376	1.474.485
Materielle anlægsaktiver	7	7.101.397	7.157.864
Andre værdipapirer og kapitalandele		5.771	50.919
Andre tilgodehavender		1.573.004	1.548.072
Finansielle anlægsaktiver	8	1.578.775	1.598.991
Anlægsaktiver		13.183.731	14.526.437
Råvarer og hjælpematerialer		5.173.484	6.664.865
Fremstillede varer og handelsvarer		3.132.611	0
Varebeholdninger		8.306.095	6.664.865
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		36.051.368	21.995.977
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	9.532.535	7.160.868
Andre tilgodehavender		1.269.987	1.493.378
Tilgodehavende selskabsskat		1.702.068	75.350
Periodeafgrænsningsposter		638.215	541.989
Tilgodehavender		49.194.173	31.267.562
Likvide beholdninger		4.635.892	3.817.308
Omsætningsaktiver		62.136.160	41.749.735
Aktiver		75.319.891	56.276.172

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		16.383.017	10.238.984
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>16.984.217</u>	<u>10.838.784</u>
Minoritetsinteresser	11	<u>1.041.823</u>	<u>944.390</u>
Udskudt skat	12	2.054.013	1.774.495
Hensatte forpligtelser		<u>2.054.013</u>	<u>1.774.495</u>
Ansvarlig lånekapital		1.500.000	1.500.000
Bankgæld		0	5.684.622
Finansielle leasingforpligtelser		321.533	895.659
Anden gæld		0	531.964
Langfristede gældsforpligtelser	13	<u>1.821.533</u>	<u>8.612.245</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	574.126	450.634
Bankgæld		13.885.874	5.470.970
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.392.163	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		4.466.089	3.942.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.805.921	10.895.651
Skyldig selskabsskat		1.965.853	0
Anden gæld		13.328.279	13.347.003
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>53.418.305</u>	<u>34.106.258</u>
Gældsforpligtelser		<u>55.239.838</u>	<u>42.718.503</u>
Passiver		<u>75.319.891</u>	<u>56.276.172</u>
Dattervirksomheder	9		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	10.238.984	99.800	10.838.784
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(99.800)	(99.800)
Årets resultat	0	6.144.033	101.200	6.245.233
Egenkapital ultimo	500.000	16.383.017	101.200	16.984.217

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		9.354.801	4.836.611
Af- og nedskrivninger		3.586.053	3.094.118
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(9.081.353)</u>	<u>(466.653)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		3.859.501	7.464.076
Modtagne finansielle indtægter		161.810	140.920
Betalte finansielle omkostninger		(699.205)	(935.023)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.460.094)</u>	<u>(1.372.123)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		1.862.012	5.297.850
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(150.000)	(250.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(2.252.180)	(774.009)
Salg af materielle anlægsaktiver		35.800	173.563
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(60.373)
Køb af virksomheder		0	(2.790.000)
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>0</u>	<u>377.720</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(2.366.380)	(3.323.099)
Optagelse af lån		0	531.729
Afdrag på lån mv.		(6.692.152)	(326.766)
Udbetalt udbytte		<u>(399.800)</u>	<u>(308.400)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.091.952)	(103.437)
Ændring i likvider		(7.596.320)	1.871.314
Likvider primo		<u>(1.653.662)</u>	<u>(3.524.976)</u>
Likvider ultimo		<u>(9.249.982)</u>	<u>(1.653.662)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.635.892	3.817.308
Kortfristet gæld til banker		<u>(13.885.874)</u>	<u>(5.470.970)</u>
Likvider ultimo		<u>(9.249.982)</u>	<u>(1.653.662)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	71.692.375	59.705.949
Pensioner	8.409.861	7.407.611
Andre omkostninger til social sikring	1.453.525	1.293.557
Andre personaleomkostninger	30.095	66.122
	<u>81.585.856</u>	<u>68.473.239</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>178</u>	<u>161</u>
	Ledelsesve- derlag	Ledelsesve- derlag
	2015	2014
	kr.	kr.
	<u>1.096.398</u>	<u>1.052.431</u>
Samlet for ledelseskategorier	<u>1.096.398</u>	<u>1.052.431</u>

Ledelsesvederlag for direktionen og bestyrelsen er sammendraget i henhold til ÅRL §98b stk. 3.

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.368.509	1.439.186
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	71.833	65.729
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.068.261	1.616.142
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	77.450	(26.939)
	<u>3.586.053</u>	<u>3.094.118</u>
	2015	2014
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	161.810	139.394
Valutakursreguleringer	0	1.704
	<u>161.810</u>	<u>141.098</u>

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	437.110	479.446
Valutakursreguleringer	1.307	8.073
Øvrige finansielle omkostninger	260.789	447.504
	699.206	935.023
	2015	2014
	kr.	kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.895.221	830.972
Ændring af udskudt skat	279.518	382.921
Regulering vedrørende tidligere år	0	5.876
Effekt af ændrede skattesatser	0	(44.390)
	2.174.739	1.175.379
	Færdiggjorte	Goodwill
	udviklings-	kr.
	projekter	
	kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	295.780	16.924.074
Tilgange	0	150.000
Kostpris ultimo	295.780	17.074.074
Af- og nedskrivninger primo	(295.780)	(11.130.173)
Årets nedskrivninger	0	(71.833)
Årets afskrivninger	0	(1.368.509)
Af- og nedskrivninger ultimo	(295.780)	(12.570.515)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	4.503.559

Koncernens noter

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	22.911.843	3.730.730
Tilgange	1.736.896	515.284
Afgange	(473.444)	0
Kostpris ultimo	24.175.295	4.246.014
Af- og nedskrivninger primo	(17.230.464)	(2.381.381)
Årets afskrivninger	(1.959.004)	(109.257)
Tilbageførsel ved afgange	360.194	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.829.274)	(2.490.638)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.346.021	1.755.376
Ikke ejede aktiver	1.242.575	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.	Andre tilgodehavender kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	41.056	1.548.072
Overførsler	0	75.000
Afgange	0	(50.068)
Kostpris ultimo	41.056	1.573.004
Nedskrivninger primo	9.863	0
Årets nedskrivninger	(45.148)	0
Nedskrivninger ultimo	(35.285)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.771	1.573.004

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>	
9. Dattervirksomheder			
Mariendal El-Teknik A/S	Aalborg	100,0	
Mariendal Energi Teknik ApS	Aalborg	100,0	
Mariendal IT A/S	Aalborg	70,0	
	2015	2014	
	kr.	kr.	
10. Igangværende arbejder for fremmed regning			
Igangværende arbejder for fremmed regning	70.673.221	51.630.804	
Foretagne acontofaktureringer	(65.606.775)	(48.411.936)	
Overført til gældsforpligtelser	4.466.089	3.942.000	
	9.532.535	7.160.868	
11. Minoritetsinteresser			
Minoritetsinteresser er indregnet for Mariendal IT A/S for regnskabsåret.			
	2015	2014	
	kr.	kr.	
12. Udskudt skat			
Immaterielle anlægsaktiver	(281.903)	(262.066)	
Materielle anlægsaktiver	383.589	383.024	
Tilgodehavender	1.812.800	1.538.577	
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	139.527	114.960	
	2.054.013	1.774.495	
	Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.	
	Forfald efter 12 måneder 2015 kr.		
13. Langfristede gældsforpligtelser			
Ansvarlig lånekapital	0	0	1.500.000
Finansielle leasingforpligtelser	574.126	399.479	321.533
Negativ goodwill	0	51.155	0
	574.126	450.634	1.821.533

Koncernens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.641.231)	(721.594)
Ændring i tilgodehavender	(16.224.543)	(536.292)
Ændring i leverandørgæld mv.	8.807.797	791.233
Andre ændringer	(23.376)	0
	(9.081.353)	(466.653)

15. Eventualforpligtelser

Koncernen har afgivet betalingsgarantier på i alt 168 t.kr. Betalingsgarantier vedrører lejemål.

Selskabet har afgivet arbejdsgaranti i henhold til AB92 på 26.161 t.kr.

Koncernen har været underleverandør i en sag, hvor der er rejst krav mod hovedentreprenør. Af det samlede krav er 2.756 t.kr. henførbart til koncernens leverance. Ledelsen forventer ikke at kravet medfører tab for selskabet.

Kontraktlige forpligtelser

Der er indgået huslejeaftale. De enkelte aftaler har en løbetid minimum til år 2016-2025. Den årlige husleje udgør 3.586 t.kr.

Der er indgået leasingaftale vedrørende biler. Restforpligtelserne udgør 2.792 t.kr. og restløbetiden er 16-59 måneder.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for kreditinstitutter er deponeret skadesløsbrev nom. 9.500 t.kr., med pant i andre anlæg, driftsmidler, inventar, varebeholdninger, tilgodehavender fra salg samt goodwill.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(44.024)	(40.011)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.478.387	2.932.251
Andre finansielle indtægter	1	591	(25.185)
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(260.789)</u>	<u>(447.504)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.174.165	2.419.551
Skat af ordinært resultat	3	<u>71.068</u>	<u>122.031</u>
Årets resultat		<u>6.245.233</u>	<u>2.541.582</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		101.200	99.800
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.788.007	2.847.155
Overført resultat		<u>3.356.026</u>	<u>(405.373)</u>
		<u>6.245.233</u>	<u>2.541.582</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		25.439.566	21.211.179
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>25.439.566</u>	<u>21.211.179</u>
Anlægsaktiver		<u>25.439.566</u>	<u>21.211.179</u>
Andre tilgodehavender		25.000	57.285
Tilgodehavende selskabsskat		1.702.504	1.122.467
Tilgodehavender		<u>1.727.504</u>	<u>1.179.752</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>1.433</u>
Omsætningsaktiver		<u>1.727.504</u>	<u>1.181.185</u>
Aktiver		<u><u>27.167.070</u></u>	<u><u>22.392.364</u></u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.566.119	5.778.112
Overført overskud eller underskud		7.816.898	4.460.872
Forslag til udbytte for regnskabsåret		101.200	99.800
Egenkapital		<u>16.984.217</u>	<u>10.838.784</u>
Ansvarlig lånekapital	6	1.500.000	1.500.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
Bankgæld		7.870.169	7.960.535
Gæld til tilknyttede virksomheder		526.434	1.669.831
Anden gæld		286.250	423.214
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>8.682.853</u>	<u>10.053.580</u>
Gældsforpligtelser		<u>10.182.853</u>	<u>11.553.580</u>
Passiver		<u>27.167.070</u>	<u>22.392.364</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	500.000	5.778.112	4.460.872	99.800
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(99.800)
Årets resultat	0	2.788.007	3.356.026	101.200
Egenkapital ultimo	500.000	8.566.119	7.816.898	101.200
				I alt kr.
Egenkapital primo				10.838.784
Udbetalt ordinært udbytte				(99.800)
Årets resultat				6.245.233
Egenkapital ultimo				16.984.217

Modervirksomhedens noter

	2015	2014
	kr.	kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	591	(25.185)
	591	(25.185)
2. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	260.789	447.504
	260.789	447.504
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(71.068)	(122.031)
	(71.068)	(122.031)
4. Finansielle anlægsaktiver		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo		16.923.447
Afgange		(50.000)
Kostpris ultimo		16.873.447
Opskrivninger primo		4.287.732
Afskrivninger på goodwill		(629.602)
Andel af årets resultat		7.107.989
Udbytte		(2.200.000)
Opskrivninger ultimo		8.566.119
Regnskabsmæssig værdi ultimo		25.439.566

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	1.000	500	500.000
	<u>1.000</u>		<u>500.000</u>

6. Ansvarlig lånekapital

Ansvarligt lån er ydet af selskabets ejer.

7. Eventualforpligtelser

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

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution for Mariendal El-Teknik A/S' mellemværende med Nordjyske Bank. Mellemværende udgør på balancedagen 4.539 t.kr.