

# Uggerly Holding A/S

Assensvej 5, 9000 Aalborg

CVR-nr. 21 56 48 42

## Årsrapport

**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. marts 2016.

---

**Per Nielsen**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Uggerly Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 3. marts 2016

### Direktion

Henrik Uggerly

### Bestyrelse

Henrik Uggerly

Jens Kristian Uggerly

Bent Christian Uggerly

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Uggerly Holding A/S**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Uggerly Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 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 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.

## Den uafhængige revisors erklæringer

---

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 3. marts 2016

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Peter Fjeldgaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Uggerly Holding A/S Assensvej 5 9000 Aalborg
	CVR-nr.: 21 56 48 42 Stiftet: 4. marts 1999 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Uggerly Jens Kristian Uggerly Bent Christian Uggerly
<b>Direktion</b>	Henrik Uggerly
<b>Revision</b>	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
<b>Bankforbindelse</b>	Spar Nord Bank A/S
<b>Advokatforbindelse</b>	Advodan, Advokat Per Nielsen, Mølleå 1, 9000 Aalborg
<b>Dattervirksomheder</b>	Uggerly Installation A/S, Aalborg Uggerly Installation AB, Malmø, Sverige

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttoresultat	114.854	100.593	96.079	93.456	75.878
Resultat af ordinær primær drift	17.702	11.711	6.094	12.356	5.388
Finansielle poster, netto	172	673	2.149	455	-2.348
Årets resultat	13.764	9.369	6.223	9.547	2.224
<b>Balance:</b>					
Balancesum	128.297	100.843	104.766	97.262	84.850
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.884	3.458	12.619	2.362	5.090
Egenkapital	74.720	65.455	60.087	56.264	49.717
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	9.371	15.766	17.789	6.327	9.048
Investeringsaktivitet	-13.744	-419	-8.817	-3.374	-7.069
Finansieringsaktivitet	-4.300	-3.815	-3.102	-1.292	-1.931
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	188	183	187	173	145
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	58,2	64,9	57,4	57,8	58,6
Egenkapitalforrentning	19,6	14,9	10,7	18,0	4,5

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens hovedaktivitet

Koncernen udfører alle former for tekniske installationer indenfor el og vvs, både i fagentrepriser og i teknikerentrepriser. El-delen udgør ca. 66% af omsætningen.

I 2015 har der i den tekniske branche været en hård priskonkurrence, selskabet har løbende forsøgt at følge prisniveauet i branchen.

Koncernen har lokalkontor i Birkerød, Ringsted samt Malmø, mens hovedkontoret er beliggende på Assensvej i Aalborg.

Moderselskabets aktivitet omfatter holdingvirksomhed, formuepleje samt udlejning af faste ejendomme. Udlejningen af faste ejendomme har forløbet tilfredsstillende, mens investeringen i værdipapirer er mindre tilfredsstillende. .

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Nettoomsætningen er steget med 22 % i forhold til 2014, mens resultatet er forbedret med 4.395 tkr., svarende til en forbedring 47%. Forbedringen af resultatet er bl.a. sket fordi en stor entrepriise er afsluttet, noget bedre end indregnet ultimo 2014.

Årets resultat anses som værende tilfredsstillende og i overensstemmelse med ledelsens forventninger.

Selskabets datterselskab Uggerly Installation A/S budgetterer med positivt resultat for 2015. Moderselskabet budgetterer ligeledes med positivt resultat på driften af udlejningsejendommene.

Koncernens fremtidsudsigter anses som værende gode.

### Likviditet

Koncernens likviditet udgøres pr. 31. december 2015 af 25,9 mio. kr. i likvide beholdninger. Selskabets likviditet er faldet med 8,7 mio. kr. pr. 31. december 2015 i forhold til 31. december 2014, hvilket skyldes en større aktivitet og deraf pengebinding.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

### Filialer i udlandet

Koncernen har en filial i Malmø, Sverige, som ligeledes udfører tekniske installationer inden for VVS og El.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Uggerly Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Selskabet har valgt at indregne ledelsens forslag til aktieudbytte som gæld i balancen jf. Årsregnskabslovens § 48.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Uggerly Holding A/S samt dattervirksomhed, hvori Uggerly Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug, ændring i lagre af færdigvarer, samt eksterne omkostninger.

Omsætningen indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Færdiggørelsesgraden for entrepriser fastsættes som forholdet mellem de til dato afholdte omkostninger i forhold til de til entreprisens udførelse forventede samlede omkostninger.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter vedrørende årets afsluttede igangværende arbejder.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Erhvervede rettigheder og licenser

Erhvervede rettigheder og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger. Rettigheder og licenser afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 3-5 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af nettoværdien af salgssummen med fradrag af acountofaktureringer og forudbetalinger.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Uggerly Holding A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Andre hensættelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi og indregnes på baggrund af erfaringerne med garantiarbejder.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Udbytte, som forventes udbetalt for året, indregnes som en forpligtelse under posten "Forslag til udbytte for regnskabsåret".

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

#### **Likvider**

Likvider omfatter indestående i pengeinstitutter.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>114.853.937</b>	<b>100.593</b>	<b>2.520.265</b>	<b>2.178</b>
1 Personaleomkostninger	-93.366.148	-85.210	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.785.800	-3.672	-764.111	-752
<b>Driftsresultat</b>	<b>17.701.989</b>	<b>11.711</b>	<b>1.756.154</b>	<b>1.426</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.696.501	8.251
Andre finansielle indtægter	1.130.244	1.031	390.954	128
2 Andre finansielle omkostninger	-958.301	-358	-762.899	-85
<b>Resultat før skat</b>	<b>17.873.932</b>	<b>12.384</b>	<b>14.080.710</b>	<b>9.720</b>
Skat af årets resultat	-4.109.738	-3.015	-316.516	-351
<b>Årets resultat</b>	<b>13.764.194</b>	<b>9.369</b>	<b>13.764.194</b>	<b>9.369</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			4.696.501	1.251
Udbytte for regnskabsåret			4.500.000	4.000
Overføres til overført resultat			4.567.693	4.118
<b>Disponeret i alt</b>			<b>13.764.194</b>	<b>9.369</b>



**Balance 31. december**


---

<b>Aktiver</b>		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<u>Note</u>		<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Erhvervede rettigheder	339.569	577	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	<u>339.569</u>	<u>577</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4	Grunde og bygninger	30.027.371	29.791	29.191.751	28.815
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>6.964.322</u>	<u>6.011</u>	<u>185.000</u>	<u>185</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>36.991.693</u>	<u>35.802</u>	<u>29.376.751</u>	<u>29.000</u>
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.577.264</u>	<u>29.880</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34.577.264</u>	<u>29.880</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>37.331.262</u></b>	<b><u>36.379</u></b>	<b><u>63.954.015</u></b>	<b><u>58.880</u></b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
<b>Aktiver</b>				
<b>Omsætningsaktiver</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	494.353	493	0	0
Varebeholdninger i alt	494.353	493	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	37.420.808	19.380	0	0
7 Igangværende arbejder for fremmed regning	15.641.510	7.284	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.024.254	7.465
Andre tilgodehavender	128.260	466	0	123
8 Periodeafgrænsningsposter	1.145.058	296	0	0
Tilgodehavender i alt	54.335.636	27.426	10.024.254	7.588
Andre værdipapirer og kapitalandele	10.203.889	1.941	7.114.327	1.759
Værdipapirer i alt	10.203.889	1.941	7.114.327	1.759
Likvide beholdninger	25.931.575	34.604	975.479	2.235
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>90.965.453</b>	<b>64.464</b>	<b>18.114.060</b>	<b>11.582</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>128.296.715</b>	<b>100.843</b>	<b>82.068.075</b>	<b>70.462</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>	
<b>Egenkapital</b>					
9	Virksomhedskapital	500.000	500	500.000	500
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	23.510.824	18.814
11	Overført resultat	74.219.804	64.955	50.708.980	46.141
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>74.719.804</b>	<b>65.455</b>	<b>74.719.804</b>	<b>65.455</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
12	Hensættelser til udskudt skat	2.832.001	1.751	879.651	751
	Andre hensatte forpligtelser	1.500.000	1.350	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.332.001</b>	<b>3.101</b>	<b>879.651</b>	<b>751</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
13	Medarbejderobligationer Langfristede	0	82	0	0
	<b>gældsforpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>Passiver</b>					
<u>Note</u>					
	Kortfristet del af langfristet gæld	81.468	300	0	0
7	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	16.497.107	9.244	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.510.328	5.918	0	0
	Selskabsskat	2.002.422	123	1.916.707	229
	Anden gæld	15.653.585	12.620	51.913	27
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>4.500.000</u>	<u>4.000</u>	<u>4.500.000</u>	<u>4.000</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>49.244.910</u>	<u>32.205</u>	<u>6.468.620</u>	<u>4.256</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>49.244.910</u></b>	<b><u>32.287</u></b>	<b><u>6.468.620</u></b>	<b><u>4.256</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>128.296.715</u></b>	<b><u>100.843</u></b>	<b><u>82.068.075</u></b>	<b><u>70.462</u></b>
<b>14</b>	<b>Eventualposter</b>				
<b>15</b>	<b>Nærtstående parter</b>				

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2015 kr.	2014 t.kr.
Årets resultat	13.764.194	9.369
16 Reguleringer	8.614.711	5.999
17 Ændring i driftskapital	-12.031.427	4.169
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.347.478	19.537
Renteindbetalinger og lignende	1.130.249	1.031
Renteudbetalinger og lignende	-958.301	-358
Pengestrøm fra ordinær drift	10.519.426	20.210
Betalt selskabsskat	-1.148.649	-4.444
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.370.777</b>	<b>15.766</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-380
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.883.822	-3.458
Salg af materielle anlægsaktiver	144.496	146
Køb af finansielle anlægsaktiver	-10.405.069	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.400.886	3.273
Modtagne udbytter	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-13.743.509</b>	<b>-419</b>
Afdrag på langfristet gæld	-300.467	-1.415
Betalt udbytte	-4.000.000	-2.400
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-4.300.467</b>	<b>-3.815</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-8.673.199</b>	<b>11.532</b>
Likvider 1. januar 2015	34.604.774	23.072
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>25.931.575</b>	<b>34.604</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	25.931.575	34.604
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>25.931.575</b>	<b>34.604</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 t.kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og gager	76.784.040	71.102	0	0
Pensioner	10.800.048	9.663	0	0
Andre omkostninger til social sikring	596.891	596	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	5.185.169	3.849	0	0
	<b>93.366.148</b>	<b>85.210</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	188	183	0	0
<p>Ledelsen anser betingelserne i årsregnskabsloven for opfyldt, således der ikke skal oplyses vederlag til ledelsen.</p>				
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>				
Andre renteomkostninger	958.301	358	762.899	85
	<b>958.301</b>	<b>358</b>	<b>762.899</b>	<b>85</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>3. Erhvervede rettigheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	963.986	584
Tilgang i årets løb	0	380
Afgang i årets løb	-39.120	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>924.866</b>	<b>964</b>
Afskrivninger 1. januar 2015	-387.717	-182
Årets afskrivninger	-236.700	-205
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	39.120	0
<b>Afskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-585.297</b>	<b>-387</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>339.569</b>	<b>577</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>4. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. januar 2015	35.573.962	34.819	32.716.767	32.691
Tilgang i årets løb	1.484.000	755	1.141.655	26
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>37.057.962</b>	<b>35.574</b>	<b>33.858.422</b>	<b>32.717</b>
Afskrivninger 1. januar 2015	-5.783.668	-4.325	-3.902.560	-3.150
Årets afskrivninger	-1.246.923	-1.458	-764.111	-752
<b>Afskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-7.030.591</b>	<b>-5.783</b>	<b>-4.666.671</b>	<b>-3.902</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>30.027.371</b>	<b>29.791</b>	<b>29.191.751</b>	<b>28.815</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. januar 2015	20.204.347	18.418	185.000	185
Tilgang i årets løb	3.399.822	2.703	0	0
Afgang i årets løb	-987.366	-917	0	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>22.616.803</b>	<b>20.204</b>	<b>185.000</b>	<b>185</b>
Afskrivninger 1. januar 2015	-14.193.182	-12.954	0	0
Årets afskrivninger	-2.424.766	-2.093	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	965.467	854	0	0
<b>Afskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-15.652.481</b>	<b>-14.193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>6.964.322</b>	<b>6.011</b>	<b>185.000</b>	<b>185</b>



## Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	11.066.446	11.066
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>11.066.446</b>	<b>11.066</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	18.814.317	17.563
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	12.696.501	8.251
Udbytte	-8.000.000	-7.000
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>23.510.818</b>	<b>18.814</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>34.577.264</b>	<b>29.880</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Uggerly Installation A/S	Aalborg	100 %
<b>7. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	105.770.438	62.470
Modtagne acontobetalinge	-106.626.035	-64.430
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>-855.597</b>	<b>-1.960</b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	15.641.510	7.284
Igangværende arbejder for fremmed regning (Modtagne forudbetalinger)	-16.497.107	-9.244
	<b>-855.597</b>	<b>-1.960</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt forsikring	975.027	75
Forudbetalt husleje	170.031	51
Forudbetalte abonnementer	0	170
	<b>1.145.058</b>	<b>296</b>

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>9. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. januar 2015	500.000	500	500.000	500
	<b>500.000</b>	<b>500</b>	<b>500.000</b>	<b>500</b>

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

	Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	18.814.323	17.563
Resultatandel	4.696.501	8.251
Udloddet udbytte	0	-7.000
	<b>23.510.824</b>	<b>18.814</b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>11. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. januar 2015	64.955.610	59.586	46.141.287	42.023
Årets overførte overskud eller underskud	9.264.194	5.369	4.567.693	4.118
	<b>74.219.804</b>	<b>64.955</b>	<b>50.708.980</b>	<b>46.141</b>

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>12. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2015	1.750.031	1.926
Udskudt skat af årets resultat	1.081.970	6
Regulering af udskudt skat primo	0	-181
	<b>2.832.001</b>	<b>1.751</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	55.384	17
Materielle anlægsaktiver	268.778	251
Igangværende arbejder	2.837.839	1.780
Garantihensættelser	-330.000	-297
	<b>2.832.001</b>	<b>1.751</b>

	Koncern	
	31/12 2015 kr.	31/12 2014 t.kr.
<b>13. Medarbejderobligationer</b>		
Medarbejderobligationer	81.468	382
Heraf forfalder inden for 1 år	-81.468	-300
	<b>0</b>	<b>82</b>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0

## Noter

---

### 14. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Moder- og datterselskab hæfter solidarisk for det samlede momsstilsvær, idet selskaberne er fælles momsregistrerede.

Koncernen har huslejeoplygtelser af sædvanlig karakter.

Koncernen har indgået operationelle leasing- og lejeaftaler med en samlet årlig leasingydelse på tkr. 159 ekskl. moms. Den samlede restydelse udgør tkr. 292.

Der er i koncernen afgivet arbejds- og andre garantier med et samlet beløb på tkr. 30.217.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter og kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 1.914 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

### 15. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Henrik Uggerly, Jens Stoffersensvej, Aalborg

Jens Kristian Uggerly, Rønhøj, Vodskov

Bent Christian Uggerly, Blegdalsparken, Aalborg

## Noter

---

	Koncern	
	2015	2014
	kr.	t.kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	3.785.792	3.674
Nedskrivninger af omsætningsaktiver	741.124	-17
Andre finansielle indtægter	-1.130.244	-1.031
Andre finansielle omkostninger	958.301	358
Skat af årets resultat	4.109.738	3.015
Andre hensatte forpligtelser	150.000	0
	<u><b>8.614.711</b></u>	<u><b>5.999</b></u>
<b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-878	2.214
Ændring i tilgodehavender	-19.657.809	7.064
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	7.627.260	-5.109
	<u><b>-12.031.427</b></u>	<u><b>4.169</b></u>