



Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Lathi A/S**

CVR-nr. 20 23 72 01

**Årsrapport**

**1. juli 2012 - 30. juni 2013**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. oktober 2013.

---

Flemming N. Larsen

[www.n-c.dk](http://www.n-c.dk)

CVR.nr. 29442789

**Aalborg**  
Hasseris Bymidte 6  
Postboks 9 • DK-9100 Aalborg  
Tlf. 98 18 33 33  
e-mail: aalborg@n-c.dk

**København**  
Kvæsthusgade 3  
DK-1251 København K  
Tlf. 39 16 36 36  
e-mail: copenhagen@n-c.dk

**Aars**  
Dyrskuevej 9  
DK-9600 Aars  
Tlf. 98 62 38 66  
e-mail: aars@n-c.dk

**Praxity**  
MEMBER  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS



# Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dirigent

[www.n-c.dk](http://www.n-c.dk)

CVR.nr. 29442789

**Aalborg**

Hasseris Bymidte 6  
Postboks 9 • DK-9100 Aalborg  
Tlf. 98 18 33 33  
e-mail: aalborg@n-c.dk

**København**

Kvæsthusgade 3  
DK-1251 København K  
Tlf. 39 16 36 36  
e-mail: copenhagen@n-c.dk

**Aars**

Dyrskuevej 9  
DK-9600 Aars  
Tlf. 98 62 38 66  
e-mail: aars@n-c.dk

**Praxity**<sup>TM</sup>  
MEMBER  
GLOBAL ALLIANCE OF  
INDEPENDENT FIRMS

**Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. juli 2012 - 30. juni 2013</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	24

## **Ledespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for Lathi 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. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 3. oktober 2013

### **Direktion**

Georg Thinggaard

Flemming N. Larsen

### **Bestyrelse**

Georg Thinggaard

Britta N. Thinggaard

Gerda B. Larsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionærerne i Lathi A/S**

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lathi A/S for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. 30. juni 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 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. oktober 2013

### **NIELSEN & CHRISTENSEN**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Marian Fruergaard

Statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Lathi A/S Gartnervej 9 9200 Aalborg SV
	Telefon: 96 34 32 11
	CVR-nr.: 20 23 72 01
	Stiftet: 27. maj 1997
	Hjemsted: Aalborg SV
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
<b>Bestyrelse</b>	Georg Thinggaard Britta N. Thinggaard Gerda B. Larsen
<b>Direktion</b>	Georg Thinggaard Flemming N. Larsen
<b>Revision</b>	Nielsen & Christensen Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
<b>Bankforbindelser</b>	Spar Nord Bank A/S Nykredit Bank A/S
<b>Advokatforbindelse</b>	Hovmøller & Thorup Advokatfirma
<b>Dattervirksomhed</b>	TL Byg A/S, Aalborg

**Hovedtal og nøgletal for koncernen**

	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning	323.483	291.160	149.539	165.407	216.553
Resultat af ordinær primær drift	16.206	10.323	8.596	6.180	15.799
Finansielle poster, netto	-3.254	-3.113	-2.509	-2.072	-1.974
Årets resultat	8.052	249	4.247	10.772	10.375
<b>Balance:</b>					
Balancesum	253.307	196.790	173.516	136.405	122.917
Egenkapital	52.555	44.845	46.754	42.313	32.251
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	27.183	24.898	3.181	1.187	11.409
Investeringsaktivitet	-2.601	-18.006	-28.700	-10.111	-10.877
Finansieringsaktivitet	-6.635	-1.584	35.557	-1.282	-21.012
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Bruttomargin	31,8	32,0	0,0	0,0	0,0
Overskudsgrad	5,0	3,5	5,7	3,7	7,3
Soliditetsgrad	20,7	22,8	26,9	31,0	26,2
Egenkapitalforrentning	16,5	0,5	9,5	28,9	29,2

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

**Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden**

	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.	2008/09 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Resultat af ordinær primær drift	7.471	2.387	8.250	3.823	1.930
Finansielle poster, netto	1.059	-2.270	-2.585	-1.996	8.480
Årets resultat	8.052	249	4.247	10.772	10.375
<b>Balance:</b>					
Balancesum	147.806	142.137	142.455	104.279	89.301
Egenkapital	52.555	44.845	46.754	42.312	32.251
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	4.277	6.373	-240	3.608	-284
Investeringsaktivitet	-921	-12.907	-27.128	-8.434	4.222
Finansieringsaktivitet	-2.396	-1.913	37.229	8.578	-19.563
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	35,6	31,6	32,8	40,6	36,1
Egenkapitalforrentning	16,5	0,5	9,5	50,9	29,2

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010". Nøgletal med negativ værdi er ikke angivet. Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens væsentligste aktiviteter**

Koncernens og moderselskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af investering i ejendomme samt tilknyttede virksomheder indenfor bygge og anlægsvirksomhed.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Koncernens resultat anses for tilfredsstillende og i overensstemmelse med det forventede.

### **Den forventede udvikling**

For det kommende år forventer ledelsen en omsætning og indtjening på mindst samme niveau som i år.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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

### **Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar, jf. årsregnskabslovens § 99 a**

Koncernen har ikke formaliserede politikker for samfundsansvar.

Det er dog ledelsens krav og forventning, at alle koncernens aktiviteter altid udføres under hensyntagen til i videst mulig omfang at tage hensyn til bl.a. miljømæssige og sociale forhold.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Lathi A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Lathi A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Lathi 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

### **Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og opføres som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

## **Resultatopgørelsen**

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Entrepriser produceret for fremmed regning 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.

### **Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme**

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Omkostninger vedrørende investeringsejendomme**

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

### **Værdiregulering af investeringsejendomme**

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder værdireguleringer af ejendomme og hermed forbundne gældsforpligtelser til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af ejendomme.

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill. Ved indregning tages hensyn til den forlods udbytteret beskrevet i note for eventualaktiver.

### **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 tilknyttede virksomheder 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 sambeskatte 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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5-10 år. Levetiden er vurderet på baggrund af et forsigtigt skøn over selskabets tidsmæssige udnyttelser heraf.

##### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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, domicilejendom	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Aktiver med en kostpris på under 12 t.kr. pr. enhed indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Investeringsejendomme**

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende ejendom for ejendom til en skønnet dagsværdi. Målingen sker ved anvendelse af en afkastbaseret model. Afkastsatserne (forrentningskravet) fastsættes ejendom for ejendom.

Omkostninger, der tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber i forhold til anskaffelsestidspunktet og som derved forbedrer ejendommens fremtidige afkast, tillægges kostprisen som en forbedring. Omkostninger, der ikke tilfører en investeringsejendom nye eller forbedrede egenskaber, indregnes i resultatopgørelsen under ”omkostninger vedrørende investeringsejendomme”.

Investeringsejendomme har som øvrige materielle anlægsaktiver, bortset fra grunde, en begrænset levetid. Den værdiforringelse, der finder sted, efterhånden som en investeringsejendom forældes, afspejles i investeringsejendommens løbende måling til dagsværdi. Der foretages derfor ikke systematiske afskrivninger over investeringsejendommens brugstid.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

### **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.

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.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien 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 nettorealiseringsværdien, såfremt denne er lavere.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Lathi A/S som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser 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.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten ”værdireguleringer af ejendomme”.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### 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 likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Segmentoplysninger

Der er ikke foretaget opdeling af virksomhedens nettoomsætning på forretningsmæssig eller geografisk segmenter, da aktiviteterne på de enkelte markeder ikke er forskellige og betragtes som et marked.

## Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

<b>Bruttomargin</b>	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
<b>Overskudsgrad (EBIT-margin)</b>	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$

**Anvendt regnskabspraksis**

---

<b>Soliditetsgrad</b>	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
<b>Resultat*</b>	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
<b>Egenkapitalforrentning</b>	$\frac{\text{Resultat*} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
Nettoomsætning	323.483.213	291.160	0	0
Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme	6.817.223	6.362	8.646.175	8.138
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	-58.285	-299	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-218.891.670	-190.935	0	0
Andre eksterne omkostninger	-7.805.085	-6.322	-166.162	-185
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-655.497	-645	-889.654	-880
Værdiregulering af investeringsejendomme	-68.058	-6.277	-119.854	-4.686
<b>Bruttoresultat</b>	<b>102.821.841</b>	<b>93.044</b>	<b>7.470.505</b>	<b>2.387</b>
1 Personaleomkostninger	-84.074.405	-79.948	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.541.558	-2.773	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>16.205.878</b>	<b>10.323</b>	<b>7.470.505</b>	<b>2.387</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.937.936	648
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-2.495	-12	-13.543	-1
Andre finansielle indtægter	122.494	132	29.718	74
2 Øvrige finansielle omkostninger	-3.374.404	-3.233	-2.895.273	-2.991
<b>Resultat før skat</b>	<b>12.951.473</b>	<b>7.210</b>	<b>8.529.343</b>	<b>117</b>
3 Skat af årets resultat	-2.463.603	-1.807	-477.813	132
<b>Årets resultat</b>	<b>10.487.870</b>	<b>5.403</b>	<b>8.051.530</b>	<b>249</b>
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-2.436.340	-5.154	0	0
<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>8.051.530</b>	<b>249</b>	<b>8.051.530</b>	<b>249</b>

**Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni**

---

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			601.233	703
Overføres til overført resultat			7.450.297	0
Disponeret fra overført resultat			0	-454
<b>Disponeret i alt</b>			<b>8.051.530</b>	<b>249</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Goodwill	915.389	925	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	915.389	925	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.607.423	4.411	0	0
5	Grunde og bygninger	16.967.989	17.179	0	0
7	Investeringsjendomme	113.971.081	113.050	130.695.700	129.775
	Materielle anlægsaktiver i alt	135.546.493	134.640	130.695.700	129.775
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.833.014	5.896
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	673.903	676	640.192	654
	Finansielle anlægsaktiver i alt	673.903	676	10.473.206	6.550
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>137.135.785</b>	<b>136.241</b>	<b>141.168.906</b>	<b>136.325</b>

**Balance 30. juni**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.
<u>Note</u>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.529.454	1.588	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.529.454	1.588	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.805.038	34.817	22.521	27
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	15.764.563	806	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	577	0	0
	Andre tilgodehavender	402.437	56	264.481	266
	Periodeafgrænsningsposter	398.647	252	0	0
	Tilgodehavender i alt	74.370.685	36.508	287.002	293
	Likvide beholdninger	40.270.958	22.453	6.350.227	5.519
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>116.171.097</b>	<b>60.549</b>	<b>6.637.229</b>	<b>5.812</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>253.306.882</b>	<b>196.790</b>	<b>147.806.135</b>	<b>142.137</b>

**Balance 30. juni**

		Koncern		Modervirksomhed	
		2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
<u>Note</u>					
11	Virksomhedskapital	500.000	500	500.000	500
12	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.437.311	3.836
13	Overført resultat	52.054.737	44.345	47.617.426	40.509
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>52.554.737</b>	<b>44.845</b>	<b>52.554.737</b>	<b>44.845</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>6.485.389</b>	<b>8.735</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
	Hensættelser til udskudt skat	10.105.582	7.774	4.942.296	4.578
	Andre hensatte forpligtelser	800.000	600	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>10.905.582</b>	<b>8.374</b>	<b>4.942.296</b>	<b>4.578</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
	Gæld til realkreditinstitutter	57.777.935	59.241	57.777.935	59.241
	Leasingforpligtelser	2.097.700	1.757	0	0
	Deposita	366.549	0	772.799	406
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<b>60.242.184</b>	<b>60.998</b>	<b>58.550.734</b>	<b>59.647</b>

**Balance 30. juni**

<u>Note</u>	<b>Passiver</b>				
	Koncern		Modervirksomhed		
	2013 kr.	2012 t.kr.	2013 kr.	2012 t.kr.	
	<b>Gældsforpligtelser (fortsat)</b>				
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.121.278	2.928	2.388.851	2.302
	Gæld til pengeinstitutter	0	129	0	129
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	41.664.802	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.584.479	25.968	105.000	348
	Gæld til associerede virksomheder	24.082.801	24.144	24.082.801	24.144
	Selskabsskat	0	0	0	198
	Anden gæld	22.665.630	20.669	5.181.716	5.946
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>123.118.990</u>	<u>73.838</u>	<u>31.758.368</u>	<u>33.067</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>183.361.174</u></b>	<b><u>134.836</u></b>	<b><u>90.309.102</u></b>	<b><u>92.714</u></b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b><u>253.306.882</u></b>	<b><u>196.790</u></b>	<b><u>147.806.135</u></b>	<b><u>142.137</u></b>

15 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

18 Nærtstående parter

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
Driftsresultat	16.205.878	10.426	7.470.505	2.387
Netto op-/nedskrivninger tilbageført	0	6.277	119.854	4.686
Afskrivninger	1.807.433	1.712	0	0
Ændring i varebeholdninger	58.285	299	0	0
Ændring i tilgodehavender	-38.229.849	-7.225	6.218	877
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	49.816.240	16.540	-255.823	1.340
Ændring garantihensættelser	200.000	0	0	0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	29.857.987	28.029	7.340.754	9.290
Renteindbetalinger og lignende	122.494	132	29.718	74
Renteudbetalinger og lignende	-3.374.404	-3.263	-2.895.273	-2.991
Betalt selskabsskat	576.434	0	-198.367	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>27.182.511</b>	<b>24.898</b>	<b>4.276.832</b>	<b>6.373</b>

**Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-100.000	-1.000	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.138.433	-17.576	-920.705	-12.907
Salg af materielle anlægsaktiver	637.305	570	0	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2.601.128</b>	<b>-18.006</b>	<b>-920.705</b>	<b>-12.907</b>
Afdrag/optagelse leasinggæld	446.730	714	0	0
Afdrag/optagelse, realkreditinstitutter, netto	-2.334.303	939	-2.334.303	1.044
Betalt udbytte	-4.685.614	-280	0	0
Mellemregning associerede virksomheder	-61.719	-2.957	-61.719	-2.957
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-6.634.906</b>	<b>-1.584</b>	<b>-2.396.022</b>	<b>-1.913</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>17.946.477</b>	<b>5.308</b>	<b>960.105</b>	<b>-8.447</b>
Likvider 1. juli 2012	22.324.481	17.016	5.390.122	13.837
<b>Likvider 30. juni 2013</b>	<b>40.270.958</b>	<b>22.324</b>	<b>6.350.227</b>	<b>5.390</b>
<b>Likvider</b>				
Likvide beholdninger	40.270.958	22.453	6.350.227	5.519
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	0	-129	0	-129
<b>Likvider 30. juni 2013</b>	<b>40.270.958</b>	<b>22.324</b>	<b>6.350.227</b>	<b>5.390</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.	2012/13 kr.	2011/12 t.kr.
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger og gager	72.298.078	67.316	0	0
Pensioner	6.504.222	6.040	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.849.220	2.499	0	0
Personalemkostninger i øvrigt	2.422.885	4.093	0	0
	<b>84.074.405</b>	<b>79.948</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Direktion og bestyrelse	2.563.381	2.465	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	188	179	0	0
<b>2. Øvrige finansielle omkostninger</b>				
Renter, associerede virksomheder	842.801	908	842.801	908
Andre renteomkostninger	2.531.603	2.325	2.052.472	2.083
	<b>3.374.404</b>	<b>3.233</b>	<b>2.895.273</b>	<b>2.991</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Årets regulering af udskudt skat	2.463.603	1.807	477.813	-132
	<b>2.463.603</b>	<b>1.807</b>	<b>477.813</b>	<b>-132</b>

## Noter

---

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.
<b>4. Goodwill</b>				
Kostpris 1. juli 2012	1.000.000	0	0	0
Tilgang i årets løb	<u>100.000</u>	<u>1.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b><u>1.100.000</u></b>	<b><u>1.000</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2012	-75.000	0	0	0
Årets nedskrivninger	<u>-109.611</u>	<u>-75</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2013</b>	<b><u>-184.611</u></b>	<b><u>-75</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b><u>915.389</u></b>	<b><u>925</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>5. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris 1. juli 2012	20.413.294	20.025	0	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>388</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b><u>20.413.294</u></b>	<b><u>20.413</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2012	-3.233.693	-3.097	0	0
Årets afskrivninger	<u>-211.612</u>	<u>-137</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2013</b>	<b><u>-3.445.305</u></b>	<b><u>-3.234</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b><u>16.967.989</u></b>	<b><u>17.179</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris 1. juli 2012	26.705.623	25.529	0	0
Tilgang i årets løb	2.217.728	2.508	0	0
Afgang i årets løb	-1.891.032	-1.188	0	0
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b>27.032.319</b>	<b>26.849</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2012	-22.294.259	-21.419	0	0
Årets afskrivninger	-2.009.516	-2.150	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.878.879	1.131	0	0
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2013</b>	<b>-22.424.896</b>	<b>-22.438</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b>4.607.423</b>	<b>4.411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Investeringsejendomme</b>				
Kostpris 1. juli 2012	103.778.376	89.384	122.592.995	109.686
Tilgang i årets løb	868.909	14.394	920.705	12.907
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b>104.647.285</b>	<b>103.778</b>	<b>123.513.700</b>	<b>122.593</b>
Regulering til dagsværdi 1. juli 2012	9.272.000	15.309	7.182.000	9.282
Årets regulering til dagsværdi	51.796	-6.037	0	-2.100
<b>Regulering til dagsværdi 30. juni 2013</b>	<b>9.323.796</b>	<b>9.272</b>	<b>7.182.000</b>	<b>7.182</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b>113.971.081</b>	<b>113.050</b>	<b>130.695.700</b>	<b>129.775</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris 1. juli 2012	0	0	2.169.000	2.169
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.169.000</b>	<b>2.169</b>
Opskrivninger 1. juli 2012	0	0	3.794.572	3.147
Årets resultat før afskrivninger på goodwill *)	0	0	3.998.936	703
Øvrige reguleringer	0	0	-129.494	-123
<b>Opskrivninger 30. juni 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.664.014</b>	<b>3.727</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9.833.014</b>	<b>5.896</b>
<b>Tilknyttede virksomheder:</b>				
		<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	
TL Byg A/S		Aalborg	60 %	

\*) Forlods udbyttet jf. note vedrørende eventualaktiver.

## Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.
<b>9. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>				
Kostpris 1. juli 2012	171.786	172	149.801	150
<b>Kostpris 30. juni 2013</b>	<b>171.786</b>	<b>172</b>	<b>149.801</b>	<b>150</b>
Opskrivninger 1. juli 2012	504.612	517	503.934	505
Årets opskrivninger	-2.495	-13	-13.543	-1
<b>Opskrivninger 30. juni 2013</b>	<b>502.117</b>	<b>504</b>	<b>490.391</b>	<b>504</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2013</b>	<b>673.903</b>	<b>676</b>	<b>640.192</b>	<b>654</b>
<b>10. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Salgsværdi af periodens produktion	260.141.446	206.891	0	0
Modtagne acotobetalinge	-286.041.685	-206.085	0	0
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>-25.900.239</b>	<b>806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	15.764.563	806	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-41.664.802	0	0	0
	<b>-25.900.239</b>	<b>806</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Noter**

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.	30/6 2013 kr.	30/6 2012 t.kr.
<b>11. Virksomhedskapital</b>				
Virksomhedskapital 1. juli 2012	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.

<b>12. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>				
Reserve for opskrivninger 1. juli 2012	0	0	3.836.078	3.133
Resultatandel	0	0	601.233	703
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4.437.311</b>	<b>3.836</b>

<b>13. Overført resultat</b>				
Overført resultat 1. juli 2012	44.345.580	44.345	40.509.505	43.121
Årets overførte overskud eller underskud	8.051.530	0	7.450.297	-454
Andre reguleringer	-342.373	0	-342.376	-2.158
	<b>52.054.737</b>	<b>44.345</b>	<b>47.617.426</b>	<b>40.509</b>

<b>14. Gældsforpligtelser</b>				
	<b>Afdrag første år kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år kr.</b>	<b>Gæld i alt 30/6 2013 kr.</b>	<b>Gæld i alt 30/6 2012 t.kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	2.388.851	46.720.566	60.166.785	61.542
	<b>2.388.851</b>	<b>46.720.566</b>	<b>60.166.785</b>	<b>61.542</b>

## Noter

---

### 15. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til NIELSEN & CHRISTENSEN, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab	339.600	322
Honorar vedrørende lovpligtig revision	110.400	108
Skattemæssig rådgivning	46.100	91
Erklæringsopgaver med sikkerhed	8.800	1
Andre ydelser	174.300	122
	<b>339.600</b>	<b>322</b>

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 60.167 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 130.696 t.kr.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 60.167 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 130.939 t.kr.

Moderselskab og koncern:

Til sikkerhed for mellemværende med ejerforening er der givet transport i ejerpantebreve for i alt 150 tkr. med pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 23.318 tkr.

Moderselskab og koncern:

Der er deponeret ejerpantebrev på 3.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Ejerpantebrevet giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 18.311 tkr.

Moderselskab:

Til sikkerhed for tilknyttet virksomheds gæld til pengeinstitut er der afgivet selvskyldnerkaution på 2.000 tkr.

## Noter

---

### 17. Eventualposter

#### Eventualaktiver

Moderselskab:

I forbindelse med salg af andel af driftsselskabet TL Byg A/S er der indgået aftale med køberne omkring betaling af andel af købesum ved indgåelse af forlodsudbytte til fremtidig overskud. Forlods udbyttet udgør pr. 30/6-2013 tkr. 65.673.

#### Eventualforpligtelser

Moderselskab og koncern:

Der er ingen eventualforpligtelser mv. bortset fra normale håndværkergarantier og bygherreforpligtelser.

#### Operationel leasing

Koncern:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 542 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 28-57 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.826 t.kr.

#### Sambeskatning, moderselskab

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012/13 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 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 udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskat udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

### 18. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

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

Frej Holding ApS, Aalborg (50%),

Larsen Holding Aalborg ApS, Aalborg (50%),