

Lathi A/S

CVR-nr. 20 23 72 01

Årsrapport

1. juli 2013 - 30. juni 2014

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. oktober 2014.

Flemming N. Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Hovedtal og nøgletal for modervirksomheden	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2013 - 30. juni 2014	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	24

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 7. oktober 2014

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 2013 - 30. juni 2014, 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 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2013 - 30. juni 2014 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 7. oktober 2014

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Marian Fruergaard

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	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
Bestyrelse	Georg Thinggaard Britta N. Thinggaard Gerda B. Larsen
Direktion	Georg Thinggaard Flemming N. Larsen
Revision	Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, Hasseris Bymidte 6, 9000 Aalborg
Bankforbindelser	Spar Nord Bank A/S Nykredit Bank A/S
Advokatforbindelse	Hovmøller & Thorup Advokatfirma
Dattervirksomhed	TL Byg A/S, Aalborg

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	343.035	323.483	291.160	149.539	165.407
Resultat af ordinær primær drift	26.518	16.206	10.323	8.596	6.180
Finansielle poster, netto	-3.297	-3.254	-3.113	-2.509	-2.072
Årets resultat	15.076	8.052	249	4.247	10.772
Balance:					
Balancesum	250.383	253.307	196.790	173.516	136.405
Egenkapital	67.421	52.555	44.845	46.754	42.313
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	6.283	27.183	24.898	3.181	1.187
Investeringsaktivitet	-23.426	-2.601	-18.006	-28.700	-10.111
Heraf investeringer i materielle anlægsaktiver	-23.426	-2.501	-17.006	-27.698	-21.497
Finansieringsaktivitet	17.006	-6.635	-1.584	35.557	-1.282
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	33,9	31,8	32,0	0,0	0,0
Overskudsgrad	7,7	5,0	3,5	5,7	3,7
Soliditetsgrad	26,9	20,7	22,8	26,9	31,0
Egenkapitalforrentning	25,1	16,5	0,5	9,5	28,9

*) 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

	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	8.790	8.646	8.138	6.266	4.167
Resultat af ordinær primær drift	6.696	7.469	2.387	8.250	3.823
Finansielle poster, netto	9.168	1.061	-2.270	-2.585	-1.996
Årets resultat	15.076	8.052	249	4.247	10.772
Balance:					
Balancesum	186.305	147.808	142.137	142.455	104.279
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.117	921	12.907	27.128	20.434
Egenkapital	67.421	52.555	44.845	46.754	42.312
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	5.233	4.277	6.373	-240	3.608
Investeringsaktivitet	-19.890	-921	-12.907	-27.128	-8.434
Finansieringsaktivitet	19.660	-2.396	-1.913	37.229	8.578
Nøgletal i %: *)					
Soliditetsgrad	36,2	35,6	31,6	32,8	40,6
Egenkapitalforrentning	25,1	16,5	0,5	9,5	50,9

*) 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

Årets resultat, som er realiseret over det forventede, anses for tilfredsstillende.

Særlige risici

Selskabet er ikke eksponeret for særlige risici, ud over hvad der sædvanligvis forekommer inden for branchen.

Den forventede udvikling

For det kommende år forventer ledelsen en indtjening i niveauet 9 mio kr.

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.

Måltal og politikker for det underrepræsenterede køn

Selskabets direktion og bestyrelse består samlet set af 2 mænd og 2 kvinder. Selskabet har dermed en ligelig kønsfordeling i ledelsesorganerne.

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 og aflægges i danske kroner.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet til sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med eventuelle ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er beregnet på sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen.

Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som løbende er posteret på egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For eventuelle afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi i resultatopgørelsen løbende.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

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 udbyttetret 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 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

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

Materielle anlægsaktiver 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Leasingkontrakter

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.

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".

Anvendt regnskabspraksis

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 dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Lathi A/S som administrationsselskab 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

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse 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.

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 måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt ultimo}}$
Resultat*	Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat*} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$

Resultatoppgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.
1 Nettoomsætning	343.035.229	330.300	8.789.619	8.646
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling	17.342	-58	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-217.116.910	-218.892	0	0
Andre eksterne omkostninger	-9.502.407	-7.805	-237.040	-166
Omkostninger vedrørende investeringsejendomme	-1.103.756	-655	-1.347.675	-891
Værdiregulering af investeringsejendomme	1.061.341	-68	-508.764	-120
Bruttoresultat	116.390.839	102.822	6.696.140	7.469
2 Personaleomkostninger	-87.133.703	-84.074	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.738.891	-2.542	0	0
Driftsresultat	26.518.245	16.206	6.696.140	7.469
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	12.060.582	3.938
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-18.487	-2	-35.534	-14
Andre finansielle indtægter	109.457	122	28.891	30
3 Øvrige finansielle omkostninger	-3.388.424	-3.374	-2.885.447	-2.893
Resultat før skat	23.220.791	12.952	15.864.632	8.530
4 Skat af årets resultat	-5.371.061	-2.464	-788.589	-478
Årets resultat	17.849.730	10.488	15.076.043	8.052
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-2.773.687	-2.436	0	0
Koncernens andel af årets resultat	15.076.043	8.052	15.076.043	8.052

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14	2012/13	2013/14	2012/13
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.473.716	601
Overføres til overført resultat			<u>12.602.327</u>	<u>7.451</u>
Disponeret i alt			<u>15.076.043</u>	<u>8.052</u>

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2014 kr.	2013 t.kr.	2014 kr.	2013 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
5	Goodwill	795.389	915	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	795.389	915	0	0
6	Grunde og bygninger	17.005.380	16.968	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.754.356	4.607	0	0
8	Investeringsejendomme	138.399.662	113.971	154.046.988	130.696
	Materielle anlægsaktiver i alt	159.159.398	135.546	154.046.988	130.696
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.666.893	9.834
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	655.416	674	604.658	640
	Finansielle anlægsaktiver i alt	655.416	674	19.271.551	10.474
	Anlægsaktiver i alt	160.610.203	137.135	173.318.539	141.170

Balance 30. juni

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2014 kr.	2013 t.kr.	2014 kr.	2013 t.kr.
Note					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpe materialer	1.546.796	1.529	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.546.796	1.529	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	35.071.140	57.805	1.575	23
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.990.735	15.765	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	708.259	0
	Andre tilgodehavender	1.031.839	403	924.590	265
12	Periodeafgrænsnings- poster	998.681	399	0	0
	Tilgodehavender i alt	48.092.395	74.372	1.634.424	288
	Likvide beholdninger	40.133.283	40.271	11.352.417	6.350
	Omsætningsaktiver i alt	89.772.474	116.172	12.986.841	6.638
	Aktiver i alt	250.382.677	253.307	186.305.380	147.808

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2014 kr.	2013 t.kr.	2014 kr.	2013 t.kr.	
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	500.000	500	500.000	500
14	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.911.027	4.437
15	Overført resultat	66.920.659	52.056	60.009.632	47.618
	Egenkapital i alt	67.420.659	52.556	67.420.659	52.555
	Minoritetsinteresser	7.337.558	6.485	0	0
Hensatte forpligtelser					
16	Hensættelser til udskudt skat	10.338.239	10.106	6.246.959	4.942
17	Andre hensatte forpligtelser	3.800.000	800	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	14.138.239	10.906	6.246.959	4.942
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	79.869.353	57.778	79.869.353	57.777
	Leasingforpligtelser	1.331.212	2.098	0	0
	Deposita	366.549	366	772.799	773
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	81.567.114	60.242	80.642.152	58.550

Balance 30. juni

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2014 kr.	2013 t.kr.	2014 kr.	2013 t.kr.
Note					
Gældsforpligtelser (fortsat)					
	Kortfristet del af langfristet gæld	3.839.950	3.121	3.073.462	2.389
11	Igangværende arbejder for fremmed regning	6.997.828	41.665	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	21.737.138	31.197	95.000	105
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.056.211	0
	Gæld til associerede virksomheder	21.709.620	24.083	21.709.620	24.083
	Selskabsskat	4.946.219	0	0	0
	Anden gæld	20.095.406	22.530	4.468.371	4.662
19	Periodeafgrænsningsposter	592.946	522	592.946	522
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>79.919.107</u>	<u>123.118</u>	<u>31.995.610</u>	<u>31.761</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>161.486.221</u>	<u>183.360</u>	<u>112.637.762</u>	<u>90.311</u>
	Passiver i alt	<u>250.382.677</u>	<u>253.307</u>	<u>186.305.380</u>	<u>147.808</u>
20	Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
21	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
22	Eventualposter				
23	Nærtstående parter				

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.
Årets resultat	15.076.043	8.052	15.076.043	8.052
24 Reguleringer	12.118.511	9.961	-7.871.139	-463
25 Ændring i driftskapital	<u>-17.508.961</u>	<u>11.844</u>	<u>1.008.343</u>	<u>-250</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.685.593	29.857	8.213.247	7.339
Renteindbetalinger og lignende	109.457	122	28.890	30
Renteudbetalinger og lignende	<u>-3.388.424</u>	<u>-3.374</u>	<u>-2.885.447</u>	<u>-2.893</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	6.406.626	26.605	5.356.690	4.476
Betalt selskabsskat	<u>-124.000</u>	<u>577</u>	<u>-124.000</u>	<u>-199</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>6.282.626</u>	<u>27.182</u>	<u>5.232.690</u>	<u>4.277</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-100	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.778.961	-3.138	-23.116.808	-921
Salg af materielle anlægsaktiver	353.000	637	0	0
Modtagne udbytter	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3.226.703</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-23.425.961</u>	<u>-2.601</u>	<u>-19.890.105</u>	<u>-921</u>
Afdrag/optagelse leasinggæld	-732.427	447	0	0
Afdrag/optagelse langfristet gæld, netto	22.032.785	-2.334	22.032.785	-2.334
Betalt udbytte	-1.921.518	-4.686	0	0
Mellemregning associerede virksomheder	<u>-2.373.180</u>	<u>-62</u>	<u>-2.373.180</u>	<u>-62</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>17.005.660</u>	<u>-6.635</u>	<u>19.659.605</u>	<u>-2.396</u>
Ændring i likvider	-137.675	17.946	5.002.190	960
Likvider	<u>40.270.958</u>	<u>22.325</u>	<u>6.350.227</u>	<u>5.390</u>
Likvider 30. juni 2014	<u>40.133.283</u>	<u>40.271</u>	<u>11.352.417</u>	<u>6.350</u>

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.
Likvider				
Likvide beholdninger	40.133.283	40.271	11.352.417	6.350
Likvider 30. juni 2014	40.133.283	40.271	11.352.417	6.350

Noter

1. Nettoomsætning

Segmentoplysninger:

Koncernens omsætning fordels på byggevirksomhed med 336.129.430 kr. (323.483 tkr.) og udlejningsvirksomhed med 6.905.799 kr. (6.817 tkr.)

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.
2. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	75.047.168	72.298	0	0
Pensioner	6.792.595	6.504	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.062.867	2.849	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	2.231.073	2.423	0	0
	87.133.703	84.074	0	0
Direktion og bestyrelse	1.808.010	2.563.381	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	197	188	0	0
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Renter, associerede virksomheder	776.159	843	776.159	843
Andre renteomkostninger	2.612.265	2.531	2.109.288	2.050
	3.388.424	3.374	2.885.447	2.893
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	5.138.404	0	-516.074	0
Årets regulering af udskudt skat	232.657	2.464	1.304.663	478
	5.371.061	2.464	788.589	478

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.
5. Goodwill				
Kostpris	1.100.000	1.000	0	0
Tilgang i årets løb	0	100	0	0
Kostpris 30. juni 2014	1.100.000	1.100	0	0
Af- og nedskrivninger	-184.611	-75	0	0
Årets afskrivninger	-120.000	-110	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2014	-304.611	-185	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	795.389	915	0	0
6. Grunde og bygninger				
Kostpris	20.413.294	20.413	0	0
Tilgang i årets løb	255.964	0	0	0
Kostpris 30. juni 2014	20.669.258	20.413	0	0
Af- og nedskrivninger	-3.445.305	-3.233	0	0
Årets afskrivninger	-218.573	-212	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2014	-3.663.878	-3.445	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	17.005.380	16.968	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris	27.032.319	26.705	0	0
Tilgang i årets løb	899.000	2.218	0	0
Afgang i årets løb	-1.539.839	-1.891	0	0
Kostpris 30. juni 2014	26.391.480	27.032	0	0
Af- og nedskrivninger	-22.424.896	-22.294	0	0
Årets afskrivninger	-1.656.998	-2.010	0	0
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	1.444.770	1.879	0	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2014	-22.637.124	-22.425	0	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	3.754.356	4.607	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.979.923	2.872	0	0
8. Investeringsejendomme				
Kostpris	104.647.285	103.778	123.513.700	122.593
Tilgang i årets løb	22.623.996	869	23.116.808	921
Kostpris 30. juni 2014	127.271.281	104.647	146.630.508	123.514
Regulering til dagsværdi	9.323.796	9.272	7.182.000	7.182
Årets regulering til dagsværdi	1.804.585	52	234.480	0
Regulering til dagsværdi 30. juni 2014	11.128.381	9.324	7.416.480	7.182
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	138.399.662	113.971	154.046.988	130.696

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris	0	0	2.169.000	2.169
Kostpris 30. juni 2014	0	0	2.169.000	2.169
Opskrivninger	0	0	7.664.014	3.795
Årets resultat før afskrivninger på goodwill *)	0	0	11.272.396	3.999
Udbytte	0	0	-3.226.703	0
Øvrige reguleringer	0	0	788.186	-129
Opskrivninger 30. juni 2014	0	0	16.497.893	7.665
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	0	0	18.666.893	9.834
Tilknyttede virksomheder:				
		Hjemsted	Ejerandel	
TL Byg A/S		Aalborg	60 %	

*) Forlods udbytteret jf. note vedrørende eventualaktiver.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.
10. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris	171.786	172	149.801	150
Kostpris 30. juni 2014	171.786	172	149.801	150
Opskrivninger	502.117	504	490.391	504
Årets opskrivninger	-18.487	-2	-35.534	-14
Opskrivninger 30. juni 2014	483.630	502	454.857	490
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2014	655.416	674	604.658	640
11. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	179.370.943	260.141	0	0
Modtagne acontobetalinge	-175.378.036	-286.041	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	3.992.907	-25.900	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	10.990.735	15.765	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-6.997.828	-41.665	0	0
	3.992.907	-25.900	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.
12. Periodeafgrænsningsposter				
Forudbetalt forsikring	963.169	356	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	35.512	43	0	0
	998.681	399	0	0
13. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital	500.000	500	500.000	500
	500.000	500	500.000	500
<p>Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p>				
14. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger	0	0	4.437.311	3.836
Resultatandel	0	0	2.473.716	601
	0	0	6.911.027	4.437
15. Overført resultat				
Overført resultat	52.054.737	44.346	47.617.426	40.510
Årets overførte overskud eller underskud	15.076.043	8.052	12.602.327	7.450
Andre reguleringer	-210.121	-342	-210.121	-342
	66.920.659	52.056	60.009.632	47.618

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.
16. Hensættelser til udskudt skat				
Hensættelser til udskudt skat	10.338.239	10.106	6.246.959	4.942
	10.338.239	10.106	6.246.959	4.942
Udskudt skat påhviler følgende poster:				
Immaterielle anlægsaktiver	37.020	29	0	0
Materielle anlægsaktiver	6.403.946	5.164	6.521.991	5.526
Omsætningsaktiver	4.172.305	6.760	0	0
Gæld	-275.032	-239	-275.032	-239
Fremført underskud fra tidligere år	0	-1.608	0	-345
	10.338.239	10.106	6.246.959	4.942
17. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat til garantireparationer	3.800.000	800	0	0
	3.800.000	800	0	0

Noter

18. Gældsforpligtelser - modervirksomhed

	Afdrag første år kr.	Restgæld efter 5 år kr.	Gæld i alt 30/6 2014 kr.	Gæld i alt 30/6 2013 t.kr.
Gæld til realkreditinstitutter	3.073.462	66.285.152	82.942.815	60.167
Deposita	530.446	772.799	1.303.245	773
	3.603.908	67.057.951	84.246.060	60.940

I koncernregnskabet udgør deposita i alt 896.995 kr. (1.283 tkr.), hvoraf afdrag første år udgør 530.446 kr. og restgæld efter 5 år udgør 366.550 kr.

I koncern regnskabet eksisterer desuden leasingforpligtelser som udgør i alt 2.097.700 (2.830 tkr.), hvoraf afdrag første år udgør 766.488 og restgæld efter 5 år udgør 0 kr.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.	30/6 2014 kr.	30/6 2013 t.kr.
19. Periodeafgrænsningsposter				
Forudmodtaget husleje	592.946	522	592.946	522
	592.946	522	592.946	522

20. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Samlet honorar til Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

	Koncern	
	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.
	444.100	339.600
Honorar vedrørende lovpligtig revision	140.000	111
Skattemæssig rådgivning	55.000	46
Erklæringsopgaver med sikkerhed	3.200	9
Andre ydelser	245.900	174
	444.100	340

Noter

21. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 82.943 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2014 udgør 154.047 t.kr.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 82.943 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2013 udgør 155.405 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 2014 udgør 23.708 tkr.

Moderselskab:

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

22. 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. 30/6-2014 tkr. 59.650.

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 951 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 16-56 måneder og en samlet restleasingydelse på 2.498 t.kr.

Noter

22. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2013/14 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.

23. 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%),

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.
24. Reguleringer				
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.737.640	1.807	0	0
Netto op-/nedskrivninger tilbageført	-1.061.341	0	508.764	120
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-12.060.582	-3.938
Andre finansielle indtægter	-126.494	-122	-28.891	-30
Øvrige finansielle omkostninger	3.388.424	3.374	2.885.447	2.893
Skat af årets resultat	5.371.061	2.464	788.589	478
Monoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.773.687	2.436	0	0
Øvrige reguleringer	35.534	2	35.534	14
	12.118.511	9.961	-7.871.139	-463

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.	2013/14 kr.	2012/13 t.kr.
25. Ændring i driftskapital				
Ændring i varebeholdninger	-17.342	58	0	0
Ændring i tilgodehavender	26.278.280	-38.230	-639.163	6
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-43.769.899	49.816	1.647.506	-256
Andre ændringer i driftskapital	0	200	0	0
	-17.508.961	11.844	1.008.343	-250