

TL Holding Skelhøje ApS

CVR-nr. 29 18 34 65

Årsrapport for regnskabsåret 01.01.14 - 30.09.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 02.03.15

Thomas Lundshøj
Dirigent



Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Anvendt regnskabspraksis	15 - 22
Noter	23 - 31

Selskabet

TL Holding Skelhøje ApS
Savannevej 2
9220 Aalborg Ø
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 29 18 34 65

Direktion

Thomas Lundshøj

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nykredit Bank

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.14 - 30.09.14 for TL Holding Skelhøje ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.14 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.14 - 30.09.14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 24. februar 2015

Direktionen

Thomas Lundshøj

Til kapitalejeren i TL Holding Skelhøje ApS**PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for TL Holding Skelhøje ApS for regnskabsåret 01.01.14 - 30.09.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for koncernens og selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.14 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.14 - 30.09.14 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

I strid med momsloven er der i årets løb ikke indsendt momsangivelser til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

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.

Hjørring, den 24. februar 2015

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

	01.01.14	
Beløb i t.DKK	30.09.14	2013

Resultat

Bruttofortjeneste	49.310	262
Indeks	18.821	100
Resultat af primær drift	7.741	161
Indeks	4.808	100
Finansielle poster i alt	-1.288	-511
Indeks	252	100
Resultat før skat	6.453	-350
Indeks	-1.844	100
Årets resultat	5.150	-389
Indeks	1.324	100

Balance

Samlede aktiver	35.456	373
Indeks	9.506	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	12.717	0
Indeks	-	100
Egenkapital	4.226	-415
Indeks	1.018	100

Pengestrømme

Nettopengestrøm fra:		
Driften	2.555	353
Investeringer	-13.860	-203
Finansiering	2.011	-125
Årets pengestrømme	-9.294	25

Nøgletal

	01.01.14	30.09.14	2013
--	----------	----------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	270%	187%
Afkast af investeret kapital	93%	%
Overskudsgrad	7%	%

Soliditet

Egenkapitalandel	12%	-111%
------------------	-----	-------

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	52	0
---------------------------	----	---

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i udførelse af nedbrydningsaktivitet og affaldshåndtering.

Usædvanlige forhold

Udvikling af affaldshåndtering m.m. har trukket en del finansielle ressourcer i regnskabsåret, da der har været arbejdet med kommuner omkring diverse miljøtilladelser, og grundet kommunernes manglende ressourcer og kapacitet, har de ikke formået at efterkomme de behov og krav m.v., som er forventelige. Dette har haft store omkostninger for området "affaldshåndtering". Dog forventes det primo 2015, jf. aftale med de pågældende kommuner, at de endelige tilladelser bliver afgivet, således der igen er mulighed for at generere positiv indtjening i væsentlig større grad end hidtil i dette forretningsområde.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.14 - 30.09.14 udviser et resultat på DKK 4.640.683 mod DKK -389.340 for tiden 01.01.13 - 31.12.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 4.225.500.

Ledelsen finder årets resultat meget tilfredsstillende.

Der er tale om koncernens første regnskabsår, og der har været stor efterspørgsel efter koncernens kompetencer, hvilket har været medvirkende til det gode resultat.

På trods af et marked med skarp konkurrence er ordrebogen særdeles godt fyldt op allerede primo 2015. Der er aktuelt en ordrebeholdning på 130 - 140 mio.DKK, baseret på salgsværdien på den uafsluttede igangværende produktion samt endnu ikke påbegyndte projekter. Der er derfor store forventninger til et positivt regnskabsår for 2014/15.

Ledelsen arbejder endvidere kontinuerligt på at forbedre og udvikle nye forretningskoncepter for at optimere koncernens rentabilitet.

Særlige risici

I forbindelse med arbejde med større projekter er der generelt stor likviditetsbinding hver gang nye store projekter opstartes. Da koncernen fortsat kan betragtes som nyetableret, og der generelt opleves stigende aktivitetsniveau, jf. ovenfor, opleves der også større krav til de finansielle ressourcer.

Der arbejdes til stadighed på optimering af projektstyring for at sikre et forbedret likviditetsforløb på større projekter.

Koncernen har et godt samarbejde med pengeinstituttet, hvilket efter regnskabsårets afslutning har medført tilsagn om opretholdelse og udvidelse af nuværende kreditfaciliteter

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2014/15.

Note	Koncern		Moderselskab		
	01.01.14		01.01.14		
	30.09.14	2013	30.09.14	2013	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	49.309.637	262.037	112.228	262.037	
	Bruttofortjeneste				
1	Personaleomkostninger	-39.420.290	0	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.889.347	262.037	112.228	262.037
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.147.867	-101.000	-8.459	-101.000
	Resultat af primær drift	7.741.480	161.037	103.769	161.037
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.587.608	0
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-500.000	0	-500.000
2	Andre finansielle indtægter	5.451	3.307	0	3.307
3	Andre finansielle omkostninger	-1.293.457	-14.253	-32.335	-14.253
	Finansielle poster i alt	-1.288.006	-510.946	4.555.273	-510.946
	Resultat før skat	6.453.474	-349.909	4.659.042	-349.909
4	Skat af årets resultat	-1.303.056	-39.431	-18.359	-39.431
	Årets resultat	5.150.418	-389.340	4.640.683	-389.340
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-509.735	0	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	4.640.683	-389.340	4.640.683	-389.340

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.587.608	0
Overført resultat	53.075	-389.340
I alt	4.640.683	-389.340

		Koncern		Moderselskab	
		30.09.14 DKK	31.12.13 DKK	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	911.931	0	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	911.931	0	0	0
	Grunde og bygninger	3.713.027	0	2.035.351	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.118.507	0	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	11.831.534	0	2.035.351	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	333.333	5.037.608	333.333
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	250.000	0	0	0
9	Andre tilgodehavender	101.592	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	351.592	333.333	5.037.608	333.333
	Anlægsaktiver i alt	13.095.057	333.333	7.072.959	333.333
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	421.284	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	421.284	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	17.902.821	0	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	2.046.587	0	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	4.426	0
	Andre tilgodehavender	138.810	8.012	0	8.012
11	Periodeafgrænsningsposter	1.486.731	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.574.949	8.012	4.426	8.012
	Likvide beholdninger	364.549	31.590	1	31.590
	Omsætningsaktiver i alt	22.360.782	39.602	4.427	39.602
	Aktiver i alt	35.455.839	372.935	7.077.386	372.935

		Koncern		Moderselskab	
		30.09.14 DKK	31.12.13 DKK	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	4.587.608	0
	Overført resultat	4.100.500	-540.183	-487.108	-540.183
12	Egenkapital i alt	4.225.500	-415.183	4.225.500	-415.183
13	Minoritetsinteresser	559.735	0	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	1.293.756	0	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	720.000	500.000	500.000	500.000
	Hensatte forpligtelser i alt	2.013.756	500.000	500.000	500.000
	Gæld til realkreditinstitutter	1.683.870	0	1.683.870	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	940.091	0	296.933	0
15	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.623.961	0	1.980.803	0
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	257.394	0	26.492	0
	Gæld til kreditinstitutter	9.626.922	0	4.221	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.338.710	20.399	11.998	20.399
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	170.964	0
	Selskabsskat	52.695	42.775	60.560	42.775
	Anden gæld	6.579.559	224.944	96.848	224.944
16	Periodeafgrænsningsposter	177.607	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.032.887	288.118	371.083	288.118
	Gældsforpligtelser i alt	28.656.848	288.118	2.351.886	288.118
	Passiver i alt	35.455.839	372.935	7.077.386	372.935
17	Eventualforpligtelser				
18	Sikkerhedsstillelser				
19	Kontraktlige forpligtelser				

Koncernens pengestrømsopgørelse

	01.01.14	2013
Note	30.09.14	DKK
	DKK	DKK
Årets resultat	4.640.683	-389.340
20 Reguleringer	5.318.664	651.377
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	-421.284	0
Tilgodehavender	-32.362.823	-686
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.099.303	-16.600
Anden driftsafledt gæld	17.573.081	145.017
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.847.624	389.768
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	5.451	3.307
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.293.457	-14.253
Betalt selskabsskat	-5.000	-25.876
Driftens pengestrømme	2.554.618	352.946
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.137.899	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-12.716.957	0
Salg af materielle anlægsaktiver	1.273.525	130.000
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.278.416	-333.333
Investeringernes pengestrømme	-13.859.747	-203.333
Optagelse af langfristede lån	3.207.295	0
Afdrag på langfristede lån	-1.196.129	-125.306
Finansieringens pengestrømme	2.011.166	-125.306
Årets samlede pengestrømme	-9.293.963	24.307
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	31.590	7.283
Likvide beholdninger ved årets slutning	-9.262.373	31.590
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	364.549	31.590
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-9.626.922	0
I alt	-9.262.373	31.590

GENERELT

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

Moderselskabet har ændret regnskabsår fra kalenderåret til 01.10 - 30.09. Første regnskabsår efter omlægningen udgør perioden 01.01.14 - 30.09.14. Omlægningen er gennemført som følge af nyt koncern-tilhørsforhold.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Det er første regnskabsår med pligt til aflæggelse af koncernregnskab, hvorfor sammenligningstal er identiske med moderselskabet, da koncernselskaberne først nu har aflagt første årsrapport eller er erhvervet i indeværende regnskabsår.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dets dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, mellemværender og udbytter samt ikke realiseret koncernintern fortjeneste og tab på varebeholdninger og anlægsaktiver.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

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

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

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

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

MINORITETSINTERESSER

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Ved opgørelse af koncernresultatet og koncernegenkapitalen anføres den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, særskilt.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttofortjeneste

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

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden).

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Afskrivninger

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For koncernen er anvendt følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	3 - 5	0
Bygninger	25	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.600 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. I resultatopgørelsen indregnes andelen af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Kapitalandele i associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Ved erhvervelse af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelsen ovenfor i afsnittet "Koncernregnskab".

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgpris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for TL Holding Skelhøje ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til efterbehandling af modtaget affald, garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v., og indregnes, når koncernen på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af koncernens økonomiske ressourcer. Hensættelsen måles ud fra et skøn over dagsværdien af forpligtelsen.

Aktuelle og udskudte skatter

Koncernen overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles ligeledes til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under koncernregnskab, samt modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer, finansiering og ændring i årets pengestrømme samt likviditeten ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke likvide driftsposter, betalte selskabsskatter samt ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver reguleret for ændringer i tilhørende tilgodehavender og gæld.

Pengestrømme fra finansiering omfatter finansiering fra og udbetalt udbytte til kapitalejer samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

NØGLETAL

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkast af investeret kapital:	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital ekskl. goodwill}}$
EBITA:	Resultat af primær drift med tillæg af af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver.
Investeret kapital ekskl. goodwill:	Summen af driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) samt nettoarbejds-kapital.
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	01.01.14 30.09.14 DKK	2013 DKK	01.01.14 30.09.14 DKK	2013 DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	33.650.608	0	0	0
Pensioner	3.070.116	0	0	0
Andre omkostninger til social sikring	786.370	0	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.913.196	0	0	0
I alt	39.420.290	0	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	52	0	0	0
--	----	---	---	---

2. Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	5.451	3.307	0	3.307
------------------------------	-------	-------	---	-------

3. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	3.991	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.293.457	14.253	28.344	14.253
I alt	1.293.457	14.253	32.335	14.253

4. Skatter

Årets aktuelle skat	9.300	50.775	22.785	50.775
Årets udskudte skat	1.293.756	-11.344	-4.426	-11.344
I alt	1.303.056	39.431	18.359	39.431

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncernen:	
Tilgang i året	1.137.899
Kostpris pr. 30.09.14	1.137.899
Afskrivninger i året	225.968
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	225.968
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	911.931

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Tilgang i året	3.834.483	11.416.186
Afgang i året	0	-1.770.640
Kostpris pr. 30.09.14	3.834.483	9.645.546
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.13	64.697	121.794
Afskrivninger i året	56.759	2.001.940
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-596.695
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	121.456	1.527.039
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	3.713.027	8.118.507
Modervirksomheden:		
Tilgang i året	2.043.810	0
Kostpris pr. 30.09.14	2.043.810	0
Afskrivninger i året	8.459	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	8.459	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	2.035.351	0

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK

7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	0	0	333.333	0
Tilgang i året	0	333.333	116.667	333.333
Kostpris pr. 30.09.14	0	333.333	450.000	333.333
Årets resultat	0	0	4.587.608	0
Opskrivninger pr. 30.09.14	0	0	4.587.608	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	0	333.333	5.037.608	333.333

Tilknyttede virksomheder:

Navn	Ejerandel
IF Group ApS, Aalborg	100%

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.13	125.000	0	125.000	125.000
Kostpris pr. 30.09.14	125.000	0	125.000	125.000
Nedskrivninger pr. 31.12.13	-625.000	0	-625.000	-125.000
Øvrige reguleringer	0	0	0	-500.000
Nedskrivninger pr. 30.09.14	-625.000	0	-625.000	-625.000
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	500.000	0	500.000	500.000
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	500.000	0	500.000	500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	0	0	0	0

8. Kapitalandele i associerede virksomheder - fortsat -

Associerede virksomheder:

Navn	Ejerandel
EG Entreprenørforretning A/S, Ikast-Brande	25%

9. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgodehaver	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:		
Tilgang i året	101.592	250.000
Kostpris pr. 30.09.14	101.592	250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.14	101.592	250.000

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	62.186.425	0	0	0
Acontofaktureringer	-60.139.838	0	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	2.046.587	0	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	1.058	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	1.485.673	0	0	0
I alt	1.486.731	0	0	0

12. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
-------------	-----------------	--	-------------------

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13

Saldo pr. 01.01.13	125.000	0	-150.843
Forslag til resultatdisponering	0	0	-389.340
Saldo pr. 31.12.13	125.000	0	-540.183

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 30.09.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	-540.183
Forslag til resultatdisponering	0	0	4.640.683
Saldo pr. 30.09.14	125.000	0	4.100.500

Modervirksomheden:

Egenkapitalopgørelse 01.01.13 - 31.12.13

Saldo pr. 01.01.13	125.000	0	-150.843
Forslag til resultatdisponering	0	0	-389.340
Saldo pr. 31.12.13	125.000	0	-540.183

Egenkapitalopgørelse 01.01.14 - 30.09.14

Saldo pr. 01.01.14	125.000	0	-540.183
Forslag til resultatdisponering	0	4.587.608	53.075
Saldo pr. 30.09.14	125.000	4.587.608	-487.108

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	125	1.000

	Koncern	
	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK
13. Minoritetsinteresser		
Andel af årets resultat	509.735	0
Ændringer i ejerandele	50.000	0
Minoritetsinteresser pr. 30.09.14	559.735	0

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK
14. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat på associerede virksomheder	500.000	500.000	500.000	500.000
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	220.000	0	0	0
I alt pr. 30.09.14	720.000	500.000	500.000	500.000

15. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.14
Koncernen:			
Gæld til realkreditinstitutter	20.860	1.563.066	1.704.730
Kreditinstitutter i øvrigt	236.534	176.953	1.176.625
I alt	257.394	1.740.019	2.881.355
Modervirksomheden:			
Gæld til realkreditinstitutter	20.860	1.563.066	1.704.730
Kreditinstitutter i øvrigt	5.632	176.953	302.565
I alt	26.492	1.740.019	2.007.295

	Koncern		Moderselskab	
	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK	30.09.14 DKK	31.12.13 DKK
16. Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	177.607	0	0	0

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen har modtaget et udokumenteret krav vedrørende en igangværende nedbrydnings sag. Selskabet har afvist kravet med henvisning til, at der har været taget forbehold gennem projektføreløbet for de forhold, der har medført kravet. Kravet er i al væsentlighed afdækket forsikringsmæssigt, dels via selskabets egen forsikring og dels via projektets all-risk-forsikring. Det er ledelsens opfattelse, at denne sag ikke vil have væsentlig indflydelse på selskabets finansielle stilling.

Koncernen har stillet sædvanlige arbejdsgarantier.

Koncernen har stillet betalingsgarantier til sikkerhed for betaling af leverandører og leasinggivere.

Koncernen har i nogle tilfælde forpligtelse til endelig bortskaffelse af modtaget affald, forurenede jord m.v. efter endt behandling heraf. Selskabet tager løbende højde herfor ved værdiansættelse af varebeholdninger og indregning af hensatte forpligtelser til økonomisk afdækning heraf.

Modervirksomheden:

Koncernen er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede hæftelse udgør t.DKK 53 på balancedagen.

18. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpanterbreve på i alt t.DKK 5.800, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.942 samt øvrige materielle anlægsaktiver, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 199. Ejerpanterbrevene er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstituttet.

Herudover er der indestående på deponeringskonto på i alt t.DKK 362, som er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 17.400. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.14 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 912

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 7.551

Varebeholdninger t.DKK 421

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 17.903

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 1.705, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.035.

Moderselskabet har udstedt ejerpanterbrev på t.DKK 300, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.035. Ejerpanterbrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet pant i selskabskapitalen i tilknyttede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.09.14 udgør t.DKK 5.038.

19. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 53 måneder og en restforpligtelse på i alt t.DKK 11.259.

Koncernen har indgået lejeaftaler på lokaler med opsigelsesvarsel på op til 3 år. Lejeforpligtelsen i opsigelsesperioden udgør t.DKK 876.

	Koncern	
	01.01.14	2013
	30.09.14	DKK
	DKK	DKK
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.247.447	39.188
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-99.580	61.812
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	500.000
Andre finansielle indtægter	-5.451	-3.307
Andre finansielle omkostninger	1.293.457	14.253
Skat af årets resultat	1.303.056	39.431
Andre hensatte forpligtelser	20.000	0
Øvrige reguleringer	559.735	0
I alt	5.318.664	651.377