

TL Holding Skelhøje ApS

Savannevej 2, 9220 Aalborg Ø
CVR-nr. 29 18 34 65

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.02.16

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 01.10.14 - 30.09.15 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. 30.09.15 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 16. februar 2016

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 01.10.14 - 30.09.15, 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. 30.09.15 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.14 - 30.09.15 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.

Hjørring, den 16. februar 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Torben Pedersen
Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2014/15	01.01.14 30.09.14	2013
<i>Resultat</i>			
Bruttofortjeneste	54.403	49.310	262
Indeks	20.765	18.821	100
Resultat af primær drift	231	7.741	161
Indeks	143	4.808	100
Finansielle poster i alt	-1.416	-1.288	-511
Indeks	277	252	100
Resultat før skat	-1.185	6.453	-350
Indeks	339	-1.844	100
Årets resultat	-1.128	5.150	-389
Indeks	290	-1.324	100
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	55.560	35.456	373
Indeks	14.895	9.506	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	8.412	12.717	0
Indeks	-	-	100
Egenkapital	3.194	4.226	-415
Indeks	-770	-1.018	100
<i>Pengestrømme</i>			
Nettopengestrøm fra:			
Driften	-1.143	2.555	353
Investeringer	-8.813	-13.860	-203
Finansiering	-149	2.011	-125
Årets pengestrømme	-10.105	-9.294	25

Nøgletal

	2014/15	01.01.14 30.09.14	2013
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	-30%	270%	187%
Afkast af investeret kapital	1%	93%	-277%
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	6%	12%	-111%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	127	52	0

Hovedaktiviteter

Koncernens aktiviteter består i udførelse af nedbrydningsaktiviteter samt miljøsanering.

Usædvanlige forhold

I årets løb er der arbejdet med udvikling af affaldshåndtering m.m., hvilket har trukket en del finansielle ressourcer. Dette har resulteret i, at koncernen nu har opnået en større produktportefølje og produktionslinje, hvorfor der nu genereres positiv indtjening i større grad end hidtil.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.14 - 30.09.15 udviser et resultat på DKK -1.031.173 mod DKK 4.640.683 for tiden 01.01.14 - 30.09.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 3.194.327.

Ledelsen finder årets resultat mindre tilfredsstillende.

Der er i årets løb sket en betydelig vækst, der er realiseret gennem stor efterspørgsel på koncernens kompetencer. Denne vækst anses for værende tilfredsstillende.

Årets resultat har ikke været tilsvarende tilfredsstillende og er påvirket af investeringer i forhold til den vækst, koncernen befinder sig i. Investeringerne kan primært henledes til ressourceoptimering af ledelses- og styringsmedarbejdere, som har til hensigt at styrke såvel effektivitet som produktivitet og dermed strukturere arbejdet bedre i en nu mere kompleks organisation end hidtil.

Denne udvikling og stabilisering med effektivitet for øje er ledelsens og bestyrelsens fremadrettet fokus.

Årets resultat er ligeledes påvirket negativt af især ét projekt med væsentlig negativ indtjening, som resultat af en fejlvurdering i forhold til kompleksiteten af projektet, både hos bygherre, rådgiver, hovedentreprenør og samtlige underleverandører, som alle er påvirket med en negativ indtjening i forhold til forventet.

Det forventes derfor, at ovenstående fokus vil resultere i et mere positivt resultat for koncernen fremover.

Særlige risici

I forbindelse med årets investeringer og den lave overskudsgrad har koncernen oplevet et generelt pres på de finansielle ressourcer.

Der arbejdes løbende på optimering og effektivisering for at opnå og sikre større overskudsgrad i det kommende regnskabsår.

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

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat for regnskabsåret 2015/16.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2014/15	01.01.14 30.09.14	2014/15	01.01.14 30.09.14	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttofortjeneste	54.402.741	49.309.636	-87.022	112.228
1	Personaleomkostninger	-51.867.178	-39.420.290	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.535.563	9.889.346	-87.022	112.228
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.304.068	-2.147.867	-20.438	-8.459
	Resultat af primær drift	231.495	7.741.479	-107.460	103.769
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-871.175	4.587.608
2	Andre finansielle indtægter	58.524	5.451	0	0
3	Andre finansielle omkostninger	-1.474.834	-1.293.456	-98.145	-32.335
	Finansielle poster i alt	-1.416.310	-1.288.005	-969.320	4.555.273
	Resultat før skat	-1.184.815	6.453.474	-1.076.780	4.659.042
4	Skat af årets resultat	56.845	-1.303.056	45.607	-18.359
	Årets resultat	-1.127.970	5.150.418	-1.031.173	4.640.683
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	96.797	-509.735	0	0
	Modervirksomhedens andel af årets resultat	-1.031.173	4.640.683	-1.031.173	4.640.683
Forslag til resultatdisponering					
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			-871.175	4.587.608
	Overført resultat			-159.998	53.075
	I alt			-1.031.173	4.640.683

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
Note	Erhvervede rettigheder	870.438	911.931	0	0
5	Immaterielle anlægsaktiver i alt	870.438	911.931	0	0
	Grunde og bygninger	6.347.061	3.713.027	2.014.913	2.035.351
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.673.923	8.118.507	0	0
6	Materielle anlægsaktiver i alt	18.020.984	11.831.534	2.014.913	2.035.351
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.166.433	5.037.608
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
9	Andre værdipapirer og kapitalandele	250.000	250.000	0	0
9	Andre tilgodehavender	457.680	101.592	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	707.680	351.592	4.166.433	5.037.608
	Anlægsaktiver i alt	19.599.102	13.095.057	6.181.346	7.072.959
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.908.076	421.284	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.908.076	421.284	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	24.958.467	17.902.821	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	5.060.756	2.046.587	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	18.776	4.426
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	27.472	0
	Andre tilgodehavender	264.631	138.810	136.300	0
11	Periodeafgrænsningsposter	2.158.780	1.486.732	0	0
	Tilgodehavender i alt	32.442.634	21.574.950	182.548	4.426
	Likvide beholdninger	609.974	364.548	1.996	1
	Omsætningsaktiver i alt	35.960.684	22.360.782	184.544	4.427
	Aktiver i alt	55.559.786	35.455.839	6.365.890	7.077.386

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.716.433	4.587.608
	Overført resultat	3.069.327	4.100.500	-647.106	-487.108
12	Egenkapital i alt	3.194.327	4.225.500	3.194.327	4.225.500
13	Minoritetsinteresser	462.938	559.735	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	1.206.125	1.293.756	0	0
14	Andre hensatte forpligtelser	600.000	720.000	500.000	500.000
	Hensatte forpligtelser i alt	1.806.125	2.013.756	500.000	500.000
	Gæld til realkreditinstitutter	1.693.333	1.683.870	1.693.333	1.683.870
	Kreditinstitutter i øvrigt	766.232	940.091	259.298	296.933
15	Langfristede gældsforpligtelser i alt	2.459.565	2.623.961	1.952.631	1.980.803
15	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	273.150	257.394	28.493	26.492
	Gæld til kreditinstitutter	19.976.615	9.626.923	0	4.221
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.856.007	9.338.712	12.000	12.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	602.813	170.964
	Selskabsskat	3.786	52.695	0	60.560
	Anden gæld	12.527.273	6.579.556	75.626	96.846
16	Periodeafgrænsningsposter	0	177.607	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	47.636.831	26.032.887	718.932	371.083
	Gældsforpligtelser i alt	50.096.396	28.656.848	2.671.563	2.351.886
	Passiver i alt	55.559.786	35.455.839	6.365.890	7.077.386
17	Eventualforpligtelser				
18	Sikkerhedsstillelser				
19	Kontraktlige forpligtelser				

Koncernens pengestrømsopgørelse

		01.01.14	30.09.14
		DKK	DKK
Note			
	Årets resultat	-1.031.173	4.640.683
20	Reguleringer	3.379.747	5.318.663
	Forskydning i driftskapital:		
	Varebeholdninger	-2.486.792	-421.284
	Tilgodehavender	-10.803.693	-32.362.825
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.517.295	9.099.303
	Anden driftsafledt gæld	5.770.108	17.573.081
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	345.492	3.847.621
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	58.524	5.451
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.474.834	-1.293.456
	Betalt selskabsskat	-71.695	-5.000
	Driftens pengestrømme	-1.142.513	2.554.616
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-287.753	-1.137.899
	Køb af materielle anlægsaktiver	-8.412.391	-12.716.957
	Salg af materielle anlægsaktiver	243.119	1.273.525
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-356.088	-1.278.416
	Investeringernes pengestrømme	-8.813.113	-13.859.747
	Optagelse af langfristede lån	0	3.207.295
	Afdrag på langfristede lån	-148.640	-1.196.129
	Finansieringens pengestrømme	-148.640	2.011.166
	Årets samlede pengestrømme	-10.104.266	-9.293.965
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	-9.262.375	31.590
	Likvide beholdninger ved årets slutning	-19.366.641	-9.262.375
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	609.974	364.548
	Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-19.976.615	-9.626.923
	I alt	-19.366.641	-9.262.375

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen 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 omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

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 - 15	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.800 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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. Moderselskabet fungerer som 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 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 salgsomkostninger 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 salgsomkostninger 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

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.

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

Selskabet 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.
Egenkapitalandel:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2014/15 DKK	01.01.14 30.09.14 DKK	2014/15 DKK	01.01.14 30.09.14 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	43.158.308	33.650.609	0	0
Pensioner	4.863.256	3.070.116	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.564.094	786.369	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	2.281.520	1.913.196	0	0
I alt	51.867.178	39.420.290	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	127	52	0	0
2. Andre finansielle indtægter				
Øvrige finansielle indtægter	58.524	5.451	0	0
3. Andre finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	20.405	3.991
Øvrige finansielle omkostninger	1.474.834	1.293.456	77.740	28.344
I alt	1.474.834	1.293.456	98.145	32.335
4. Skatter				
Årets aktuelle skat	0	9.300	-31.257	22.785
Årets udskudte skat	61.200	1.293.756	-14.350	-4.426
Regulering af udskudt skat, ændring af skatteprocent	-118.045	0	0	0
I alt	-56.845	1.303.056	-45.607	18.359

5. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder
Koncernen:	
Kostpris pr. 30.09.14	1.137.899
Tilgang i året	287.753
Kostpris pr. 30.09.15	1.425.652
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	225.967
Afskrivninger i året	329.247
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	555.214
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	870.438

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.14	3.834.483	9.645.547
Tilgang i året	2.817.860	5.594.531
Afgang i året	0	-340.560
Kostpris pr. 30.09.15	6.652.343	14.899.518
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	121.456	1.527.040
Afskrivninger i året	183.826	1.731.577
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-33.022
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	305.282	3.225.595
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	6.347.061	11.673.923
Modervirksomheden:		
Kostpris pr. 30.09.14	2.043.810	0
Kostpris pr. 30.09.15	2.043.810	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.14	8.459	0
Afskrivninger i året	20.438	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.15	28.897	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	2.014.913	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris pr. 30.09.14	0	0	450.000	333.333
Tilgang i året	0	0	0	116.667
Kostpris pr. 30.09.15	0	0	450.000	450.000
Opskrivninger pr. 30.09.14	0	0	4.587.608	0
Årets resultat	0	0	-871.175	4.587.608
Opskrivninger pr. 30.09.15	0	0	3.716.433	4.587.608
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	0	0	4.166.433	5.037.608

Tilknyttede virksomheder:

Navn	Ejerandel
IF Holding Aalborg ApS, Aalborg	90%
IF Group A/S, Aalborg	100%
IFR Aalborg A/S, Aalborg	100%
IF Invest ApS, Aalborg	100%

Modervirksomheden, TL Holding Skelhøje ApS, ejer 90% af IF Holding Aalborg ApS og har bestemmende indflydelse i selskabet.

TL Holding Skelhøje ApS har således, via IF Holding Aalborg ApS, indirekte bestemmende indflydelse over følgende selskaber:

- IF Group A/S
- IFR Aalborg A/S
- IF Invest ApS

Ovennævnte selskaber ejes alle 100% af IF Holding Aalborg ApS.

Alle selskaberne er direkte og indirekte ejet af moderselskabet, hvorfor de alle indgår i koncernregnskabet.

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris pr. 30.09.14	125.000	125.000	125.000	125.000
Kostpris pr. 30.09.15	125.000	125.000	125.000	125.000
Nedskrivninger pr. 30.09.14	-625.000	-625.000	-625.000	-625.000
Nedskrivninger pr. 30.09.15	-625.000	-625.000	-625.000	-625.000
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	500.000	500.000	500.000	500.000
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	500.000	500.000	500.000	500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	0	0	0	0

Associerede virksomheder:

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

9. Finansielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre tilgodehavender	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.09.14	203.184	250.000
Tilgang i året	254.496	0
Kostpris pr. 30.09.15	457.680	250.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.15	457.680	250.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
10. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Igangværende arbejder for fremmed regning	125.789.756	62.186.425	0	0
Acontofaktureringer	-120.729.000	-60.139.838	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	5.060.756	2.046.587	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	0	1.058	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	2.158.780	1.485.674	0	0
I alt	2.158.780	1.486.732	0	0

12. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	
		Overført resultat	

Koncernen:

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

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	125.000	0	4.100.500
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	0	0	0
Kapitalforhøjelse	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	-1.031.173
Saldo pr. 30.09.15	125.000	0	3.069.327

12. Egenkapital - fortsat -

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

Modervirksomheden:

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

Egenkapitalopgørelse 01.10.14 - 30.09.15

Saldo pr. 01.10.14	125.000	4.587.608	-487.108
Forslag til resultatdisponering	0	-871.175	-159.998
Saldo pr. 30.09.15	125.000	3.716.433	-647.106

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

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	125	1.000

	Koncern	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK

13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser pr. 30.09.14	559.735	0
Andel af årets resultat	-96.797	509.735
Ændringer i ejerandele	0	50.000
Minoritetsinteresser pr. 30.09.15	462.938	559.735

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK	30.09.15 DKK	30.09.14 DKK
14. Andre hensatte forpligtelser				
Hensat på associerede virksomheder	500.000	500.000	500.000	500.000
Årets ændring i andre hensatte forpligtelser	100.000	220.000	0	0
I alt pr. 30.09.15	600.000	720.000	500.000	500.000

15. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.09.15	Gæld i alt 30.09.14
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	5.725	1.670.359	1.699.058	1.704.730
Kreditinstitutter i øvrigt	267.425	144.965	1.033.657	1.176.625
I alt	273.150	1.815.324	2.732.715	2.881.355
Modervirksomheden:				
Gæld til realkreditinstitutter	5.725	1.670.359	1.699.058	1.704.730
Kreditinstitutter i øvrigt	22.768	144.965	282.066	302.565
I alt	28.493	1.815.324	1.981.124	2.007.295

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	0	177.607	0	0
---------------------------	---	---------	---	---

17. Eventualforpligtelser

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen.

17. Eventualforpligtelser - fortsat -

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheders gæld til kreditinstitutter. Dattervirksomhedernes gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 20.644.

Koncernen:

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.

18. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 1.300, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 5.677. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev på i alt t.DKK 3.200, der giver pant i enkelte driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31.12.15 udgør t.DKK 0. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter.

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 1.699, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.015.

Herudover er der indestående på deponeringskonto på i alt t.DKK 603, som er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitut.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut har koncernen afgivet virksomhedspant på t.DKK 21.400. Virksomhedspantet omfatter pr. 30.09.15 følgende aktiver til regnskabsmæssig værdi:

Goodwill og immaterielle rettigheder, t.DKK 871

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.DKK 11.674

Varebeholdninger t.DKK 2.908

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser, t.DKK 24.958

Modervirksomheden:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.DKK 1.699, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 2.015.

Moderselskabet har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 300, der giver pant i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 2.015. Ejerpantebrevet 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. 30.09.15 udgør t.DKK 4.166.

19. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler med en restløbetid på op til 55 måneder og en restforpligtelse på i alt t.DKK 25.821.

Koncernen har indgået lejeaftaler på lokaler med opsigelsesvarsel på op til 12 måneder. Lejeforpligtelsen i opsigelsesperioden udgør t.DKK 2.537.

	Koncern	
	2014/15	01.01.14
	DKK	30.09.14
		DKK

20. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.239.649	2.247.447
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle og immaterielle anlægsaktiver	64.419	-99.580
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-58.524	-5.451
Andre finansielle omkostninger	1.474.834	1.293.456
Skat af årets resultat	-56.845	1.303.056
Andre hensatte forpligtelser	-120.000	20.000
Øvrige reguleringer	-163.786	559.735
I alt	3.379.747	5.318.663