

# TL Byg A/S

Gartnervej 9, 9200 Aalborg SV

CVR-nr. 74 10 11 19

## Årsrapport

**1. juli 2015 - 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. september 2016.

---

**Jens Peter Børsting**  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for TL Byg A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg SV, den 20. september 2016

### Direktion

David Krogh Stevnhoved

Morten Buus

Jens Peter Daugbjerg Nielsen

### Bestyrelse

Mikael Kristian Vest

Jens Peter Børsting

David Krogh Stevnhoved

Georg Thinggaard

Flemming Nørgaard Larsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionærerne i TL Byg A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for TL Byg A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 20. september 2016

### Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 29 44 27 89

Marian Fruergaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

TL Byg A/S  
Gartnervej 9  
9200 Aalborg SV

Telefon: 96343211  
Hjemmeside: [www.tlbyg.dk](http://www.tlbyg.dk)

CVR-nr.: 74 10 11 19  
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

**Bestyrelse**

Mikael Kristian Vest  
Jens Peter Børsting  
David Krogh Stevnhoved  
Georg Thinggaard  
Flemming Nørgaard Larsen

**Direktion**

David Krogh Stevnhoved  
Morten Buus  
Jens Peter Daugbjerg Nielsen

**Revision**

Redmark  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hasseris Bymidte 6  
9000 Aalborg

**Modervirksomhed**

Lathi A/S

## Hovedtal og nøgletal

---

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	104.947	90.961	106.380	92.928	86.671
Resultat af ordinær primær drift	15.222	10.223	18.812	8.808	8.116
Finansielle poster, netto	-677	-464	-405	-375	-301
Årets resultat	11.296	7.684	14.046	6.435	5.857
<b>Balance:</b>					
Balancesum	125.789	90.712	85.215	116.050	61.583
Egenkapital	27.051	21.903	25.456	16.558	14.808
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	22.051	24.832	1.536	22.906	16.934
Investeringsaktivitet	-16.779	-1.887	-796	-1.680	-3.613
Finansieringsaktivitet	-5.514	-11.995	-5.881	-4.239	434
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	166	179	197	188	179
<b>Nøgletal i %: *)</b>					
Soliditetsgrad	21,5	24,1	29,9	14,3	24,0
Egenkapitalforrentning	46,1	32,5	66,9	41,0	48,7

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

## Ledelsesberetning

---

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive bygge- og anlægsvirksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 104,9 mio. kr. mod 91,0 mio. kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 11,3 mio. kr. mod 7,7 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2014/15 forventede en bruttofortjeneste for 2015/16 i niveauet 90 mio. kr. og et ordinært resultat efter skat på 8 mio. kr. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Den forventede udvikling

For det kommende år forventer ledelsen en øget omsætning med et forbedret resultat efter skat til følge.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

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

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

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, 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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Finansielle poster

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

### 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Balancen

#### Immaterielle anlægsaktiver

##### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 - 20 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

##### Materielle anlægsaktiver

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

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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

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 andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

#### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet 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 leasingydelse. 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier måles til børskurs.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealiseringsværdien 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 nominal 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.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### 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 TL Byg A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

### Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet 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 selskabets økonomiske ressourcer.

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

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

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes det samlede tab, der må påregnes på entreprisen. Hensættelsen indregnes som omkostning under produktionsomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Gældsforpligtelser

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

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

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

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets 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.

#### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

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

### Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

## Anvendt regnskabspraksis

---

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

**Soliditetsgrad**

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

**Egenkapitalforrentning**

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

## Resultatoppgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>104.946.854</b>	<b>90.960.737</b>
1 Personaleomkostninger	-86.365.108	-77.610.621
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-3.360.131	-3.126.996
<b>Driftsresultat</b>	<b>15.221.615</b>	<b>10.223.120</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	-15.105	7.283
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	7.963	0
Andre finansielle indtægter	4.397	67.313
Øvrige finansielle omkostninger	-674.544	-539.044
<b>Resultat før skat</b>	<b>14.544.326</b>	<b>9.758.672</b>
2 Skat af årets resultat	-3.248.597	-2.074.732
<b>Årets resultat</b>	<b>11.295.729</b>	<b>7.683.940</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Udbytte for regnskabsåret	9.036.585	6.147.152
Overføres til overført resultat	2.259.144	1.536.788
<b>Disponeret i alt</b>	<b>11.295.729</b>	<b>7.683.940</b>



## Balance 30. juni

Aktiver	2016	2015
Note	kr.	kr.
<b>Anlægsaktiver</b>		
3 Goodwill	555.389	675.389
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>555.389</u>	<u>675.389</u>
4 Indretning lejede lokaler	503.383	721.928
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4.997.545	3.806.270
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>5.500.928</u>	<u>4.528.198</u>
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	42.935	58.040
Andre tilgodehavender	563.379	406.250
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>606.314</u>	<u>464.290</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>6.662.631</u></b>	<b><u>5.667.877</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Råvarer og hjælpematerialer	2.244.260	1.600.210
Varebeholdninger i alt	<u>2.244.260</u>	<u>1.600.210</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	57.140.363	36.509.740
6 Igangværende arbejder for fremmed regning	5.975.704	6.268.462
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	13.574.942	0
Andre tilgodehavender	0	214.983
Periodeafgrænsningsposter	702.115	720.813
Tilgodehavender i alt	<u>77.393.124</u>	<u>43.713.998</u>
Likvide beholdninger	39.488.886	39.730.083
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>119.126.270</u></b>	<b><u>85.044.291</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>125.788.901</u></b>	<b><u>90.712.168</u></b>

## Balance 30. juni

<b>Passiver</b>		2016	2015
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
<b>Egenkapital</b>			
7	Virksomhedskapital	500.000	500.000
8	Overført resultat	17.514.825	15.255.681
9	Foreslået udbytte for regnskabsåret	9.036.585	6.147.152
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>27.051.410</b>	<b>21.902.833</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til garantiarbejder	1.950.000	1.500.000
10	Hensættelser til udskudt skat	2.874.949	3.364.878
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.824.949</b>	<b>4.864.878</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
11	Leasingforpligtelser	1.402.906	731.088
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.402.906	731.088
	Kortfristet del af langfristet gæld	569.983	608.176
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	23.619.524	16.916.458
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	48.024.886	23.652.196
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	4.903.268
	Selskabsskat	3.667.311	2.632.038
	Anden gæld	16.627.932	14.501.233
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	92.509.636	63.213.369
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>93.912.542</b>	<b>63.944.457</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>125.788.901</b>	<b>90.712.168</b>
<b>12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>			
<b>13 Eventualposter</b>			
<b>14 Nærtstående parter</b>			

## Egenkapitaloppgørelse

---

	Virksomhedskapi- tal kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. juli 2014	500.000	13.718.893	-11.236.866	2.982.027
Udloddet udbytte	0	0	11.236.866	11.236.866
Årets overførte overskud eller underskud	0	1.536.788	6.147.152	7.683.940
Egenkapital 1. juli 2015	500.000	15.255.681	6.147.152	21.902.833
Udloddet udbytte	0	0	-6.147.152	-6.147.152
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.259.144	9.036.585	11.295.729
	<b>500.000</b>	<b>17.514.825</b>	<b>9.036.585</b>	<b>27.051.410</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Årets resultat	11.295.729	7.683.940
15 Reguleringer	6.726.719	2.130.260
16 Ændring i driftskapital	7.393.818	21.161.182
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	25.416.266	30.975.382
Renteindbetalinger og lignende	12.362	67.313
Renteudbetalinger og lignende	-674.544	-539.044
Pengestrøm fra ordinær drift	24.754.084	30.503.651
Betalt selskabsskat	-2.702.920	-5.672.018
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>22.051.164</b>	<b>24.831.633</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.203.563	-1.887.114
Udlån	-13.574.942	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-16.778.505</b>	<b>-1.887.114</b>
Optagelse af langfristet gæld	1.974.815	0
Afdrag på langfristet gæld	-1.341.519	-758.436
Betalt udbytte	-6.147.152	-11.236.866
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-5.513.856</b>	<b>-11.995.302</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-241.197</b>	<b>10.949.217</b>
Likvider	39.730.083	28.780.866
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>39.488.886</b>	<b>39.730.083</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	39.488.886	39.730.083
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>39.488.886</b>	<b>39.730.083</b>

## Noter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	76.248.877	68.032.160
Pensioner	6.974.257	6.460.471
Andre omkostninger til social sikring	3.141.974	3.117.990
	<b>86.365.108</b>	<b>77.610.621</b>
Direktion og bestyrelse	2.866.669	2.730.466
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	166	179
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	3.368.486	2.649.578
Årets regulering af udskudt skat	-119.889	-574.846
	<b>3.248.597</b>	<b>2.074.732</b>
<b>3. Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>Goodwill</b>
		kr.
Kostpris		1.100.000
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>		<b>1.100.000</b>
Af- og nedskrivninger		424.611
Årets afskrivninger		120.000
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>		<b>544.611</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>		<b>555.389</b>

## Noter

### 4. Materielle anlægsaktiver

	Indretning lejede lokaler kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris	1.307.490	27.654.729
Tilgang	0	3.203.563
Afgang	0	-1.793.000
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>1.307.490</b>	<b>29.065.292</b>
Af- og nedskrivninger	585.562	23.848.459
Årets afskrivninger	218.545	2.012.288
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.793.000
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>804.107</b>	<b>24.067.747</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>503.383</b>	<b>4.997.545</b>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		2.393.686

### 5. Andre værdipapirer og kapitalandele

Kostpris	21.985	21.985
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b>21.985</b>	<b>21.985</b>
Opskrivninger	36.055	28.772
Årets opskrivninger	-15.105	7.283
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<b>20.950</b>	<b>36.055</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b>42.935</b>	<b>58.040</b>

## Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.
<b>6. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Salgsværdi af periodens produktion	152.166.779	116.148.079
Modtagne acontobetalinge	-169.810.599	-126.796.075
<b>Igangværende arbejder for fremmed regning, netto</b>	<b>-17.643.820</b>	<b>-10.647.996</b>
Der indregnes således:		
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	5.975.704	6.268.462
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-23.619.524	-16.916.458
	<b>-17.643.820</b>	<b>-10.647.996</b>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital	500.000	500.000
	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
<p>Aktiekapitalen består af 300 A-aktier a 1.000 kr. og 200 B-aktier a 1.000 kr. Der er forlods udbyttet til både A- og B-aktier efter en forretning af egenkapitalen. Udbytteretterne er nærmere beskrevet i selskabets vedtægter.</p>		
<b>8. Overført resultat</b>		
Overført resultat	15.255.681	13.718.893
Årets overførte overskud eller underskud	2.259.144	1.536.788
	<b>17.514.825</b>	<b>15.255.681</b>
<b>9. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte	6.147.152	-11.236.866
Udloddet udbytte	-6.147.152	11.236.866
Udbytte for regnskabsåret	9.036.585	6.147.152
	<b>9.036.585</b>	<b>6.147.152</b>

## Noter

	30/6 2016 kr.	30/6 2015 kr.
<b>10. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat	2.874.949	3.364.878
	<b>2.874.949</b>	<b>3.364.878</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	51.000	42.828
Materielle anlægsaktiver	-98.418	-226.491
Omsætningsaktiver	3.351.367	3.548.541
Hensatte forpligtelser	-429.000	0
	<b>2.874.949</b>	<b>3.364.878</b>
<b>11. Leasingforpligtelser</b>		
Leasingforpligtelser i alt	1.972.889	974.041
Heraf forfalder inden for 1 år	-569.983	-242.953
	<b>1.402.906</b>	<b>731.088</b>
<b>12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Der er ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.		
<b>13. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet har indgået uopsigelig huslejekontrakt indtil 1/1-2025. Den årlige husleje udgør 2.254 t.kr. Der er ydet sædvanlige arbejdsgarantier i forbindelse med udført arbejde.		
<b>Operationel leasing</b>		
Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 1.039 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 2-52 måneder og en samlet restleasingydelse på 1.717 t.kr.		
<b>Sambeskatning</b>		
Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Lathi A/S, CVR-nr. 20237201 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.		



## Noter

---

### 13. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 560 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

### 14. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

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

Lathi A/S, Gartnervej 9, 9200 Aalborg SV

J.K.J.D Holding ApS, Gartnervej 9, 9200 Aalborg SV

## Noter

---

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>15. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	1.629.993	1.841.080
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	720.840	50.000
Andre finansielle indtægter	-12.360	-74.596
Øvrige finansielle omkostninger	689.649	539.044
Skat af årets resultat	3.248.597	2.074.732
Andre hensatte forpligtelser	450.000	-2.300.000
	<b><u>6.726.719</u></b>	<b><u>2.130.260</u></b>
<b>16. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-644.050	-53.414
Ændring i tilgodehavender	-20.261.317	5.508.443
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	28.299.185	15.706.153
	<b><u>7.393.818</u></b>	<b><u>21.161.182</u></b>