

**Ulla Steen Vejrup & Erik Steen
Kristensen A/S
CVR-nr. 20233842**

Årsrapport 2013/14

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.03.2015

Dirigent

Navn: Helge Vejrup

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2013/14	14
Koncernens balance pr. 30.09.2014	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013/14	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013/14	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013/14	24
Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2014	25
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013/14	27
Modervirksomhedens noter	28

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ulla Steen Vejrup & Erik Steen Kristensen A/S
Heimdalsvej 7
7200 Grindsted

CVR-nr.: 20233842

Hjemsted: Billund

Regnskabsår: 01.10.2013 - 30.09.2014

Bestyrelse

Helge Vejrup, formand
Erik Steen Kristensen
Peter Christian Petersen

Direktion

Erik Steen Kristensen
Ulla Steen Vejrup

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 for Ulla Steen Vejrup & Erik Steen Kristensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 13.03.2015

Direktion

Erik Steen Kristensen

Ulla Steen Vejrup

Bestyrelse

Helge Vejrup
formand

Erik Steen Kristensen

Peter Christian Petersen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ulla Steen Vejrup & Erik Steen Kristensen A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ulla Steen Vejrup & Erik Steen Kristensen A/S for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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. 30.09.2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2013 - 30.09.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern-regnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 13.03.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Harbo Andersen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.	2010/11 t.kr.	2009/10 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	17.503	4.089	27.670	22.796	22.784
Driftsresultat	(1.224)	(17.234)	3.551	421	(310)
Resultat af finansielle poster	(2.751)	656	(3.735)	(2.623)	(2.523)
Årets resultat	(3.725)	(16.579)	(655)	(1.688)	(2.079)
Samlede aktiver	39.933	75.019	102.846	82.223	72.101
Investeringer i materielle anlægsaktiver	431	1.655	3.197	1.089	2.571
Egenkapital	(7.170)	(3.445)	13.133	13.788	15.476
Nettorentebærende gæld	38.717	47.327	41.960	42.125	35.090
Nøgletal					
Soliditetsgrad (%)	(18,0)	(4,6)	12,8	16,8	21,5
Afkastningsgrad (%)	(2,0)	(19,4)	3,8	0,5	(0,5)

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktivitet har bestået i betonvareproduktion, entreprenørarbejde samt produktion af maskiner og reparationsarbejder.

Koncernen har den 1. maj 2013 solgt sin aktivitet vedr. produktion af maskiner og reparationsarbejder til eksternt part.

Koncernen har pr. 30. september 2013 solgt sin aktivitet vedr. entreprenørarbejde til M.J. Eriksson A/S. Entrepenøraktiviteten i 2013/14 omfatter færdiggørelse af igangværende projekter, som er afsluttet ultimo 2014.

Moderselskabets aktivitet omfatter kapitalanbringelse.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat har i regnskabsåret udgjort et underskud på 3.725 t.kr. Egenkapitalen pr. 30. september 2014 er herefter negativ med 7.170 t.kr.

Moderselskabets resultat har i regnskabsåret udgjort et underskud på 3.725 t.kr. Moderselskabets egenkapital pr. 30. september 2014 udgør 756 t.kr.

Bestyrelsen anser resultatet for tilfredsstillende.

Koncernens likviditet er sikret ved aftale med koncernens pengeinstitut og med familievirksomheder mv.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat vedr. betonvareproduktionen i 2014/15, mens den øvrige del forventes at give et underskud på grund afviklingen heraf.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger, vareforbrug og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv. samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er knyttet til distributionsprocessen.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med administrationsselskabet og alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser.

Renteomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af materielle anlægsaktiver indregnes i kostprisen, hvis de vedrører fremstillingsperioden. Alle øvrige finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25-50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-15 år
EDB-anlæg	3 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige, negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og af- og nedskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Anvendt regnskabspraksis

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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

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

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med nedenstående oplysninger:

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.
Afkastningsgrad (%)	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$	Virksomhedens evne til at skabe overskud i forhold til hvor mange penge der er bundet i forskellige aktiver.

Koncernens resultatopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Bruttofortjeneste	2, 3	17.502.569	4.088.920
Distributionsomkostninger	2, 3	(9.666.223)	(10.452.284)
Administrationsomkostninger	2, 3	<u>(9.060.570)</u>	<u>(10.871.008)</u>
Driftsresultat		(1.224.224)	(17.234.372)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		599.361	4.590.639
Andre finansielle indtægter	4	153.145	581.765
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(3.503.878)</u>	<u>(4.516.824)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.975.596)	(16.578.792)
Skat af ordinært resultat	6	<u>251.000</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(3.724.596)</u>	<u>(16.578.792)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.724.596)</u>	<u>(16.578.792)</u>
		<u>(3.724.596)</u>	<u>(16.578.792)</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Grunde og bygninger		778.751	826.819
Produktionsanlæg og maskiner		9.085.357	10.881.395
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.950.373	3.941.186
Materielle anlægsaktiver	7	<u>12.814.481</u>	<u>15.649.400</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		91.151	4.691.790
Andre værdipapirer og kapitalandele		39.128	29.001
Finansielle anlægsaktiver	8	<u>130.279</u>	<u>4.720.791</u>
Anlægsaktiver		<u>12.944.760</u>	<u>20.370.191</u>
Råvarer og hjælpematerialer		293.525	892.000
Fremstillede varer og handelsvarer		12.650.500	12.596.500
Varebeholdninger		<u>12.944.025</u>	<u>13.488.500</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.760.918	13.196.862
Igangværende arbejder for fremmed regning	11	3.600.000	13.800.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	10.710.573
Andre tilgodehavender		173.311	3.148.394
Tilgodehavende selskabsskat		251.000	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		0	50.000
Periodeafgrænsningsposter		103.996	112.461
Tilgodehavender		<u>13.889.225</u>	<u>41.018.290</u>
Likvide beholdninger		<u>154.639</u>	<u>142.397</u>
Omsætningsaktiver		<u>26.987.889</u>	<u>54.649.187</u>
Aktiver		<u>39.932.649</u>	<u>75.019.378</u>

Koncernens balance pr. 30.09.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Virksomhedskapital		942.000	942.000
Overført overskud eller underskud		<u>(8.112.000)</u>	<u>(4.387.404)</u>
Egenkapital		<u>(7.170.000)</u>	<u>(3.445.404)</u>
Bankgæld		1.561.271	0
Finansielle leasingforpligtelser		1.924.894	2.409.396
Anden gæld		<u>13.178.579</u>	<u>10.635.549</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>16.664.744</u>	<u>13.044.945</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	1.493.800	3.273.971
Bankgæld		20.145.877	44.658.638
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.073.551	9.066.210
Gæld til tilknyttede virksomheder	13	566.712	0
Gæld til associerede virksomheder		32.581	22.175
Anden gæld		<u>5.125.384</u>	<u>8.398.843</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>30.437.905</u>	<u>65.419.837</u>
Gældsforpligtelser		<u>47.102.649</u>	<u>78.464.782</u>
Passiver		<u>39.932.649</u>	<u>75.019.378</u>
Going concern	1		
Dattervirksomheder	9		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret	17		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2013/14

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	942.000	(4.387.404)	(3.445.404)
Årets resultat	0	(3.724.596)	(3.724.596)
Egenkapital ultimo	942.000	(8.112.000)	(7.170.000)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Driftsresultat		(1.224.224)	(17.234.372)
Af- og nedskrivninger		2.712.627	3.875.716
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>19.235.540</u>	<u>6.597.608</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		20.723.943	(6.761.048)
Modtagne finansielle indtægter		143.018	581.765
Betalte finansielle omkostninger		<u>(3.503.878)</u>	<u>(4.519.406)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		17.363.083	(10.698.689)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(430.708)	(1.654.650)
Salg af materielle anlægsaktiver		553.000	5.762.527
Modtagne udbytter		<u>5.200.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		5.322.292	4.107.877
Optagelse af lån		2.000.000	5.635.549
Afdrag på lån mv.		<u>(160.372)</u>	<u>(6.028.897)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		1.839.628	(393.348)
Ændring i likvider		24.525.003	(6.984.160)
Likvider primo		<u>(44.516.241)</u>	<u>(37.532.081)</u>
Likvider ultimo		<u>(19.991.238)</u>	<u>(44.516.241)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		154.639	142.397
Kortfristet gæld til banker		<u>(20.145.877)</u>	<u>(44.658.638)</u>
Likvider ultimo		<u>(19.991.238)</u>	<u>(44.516.241)</u>

Koncernens noter

1. Going concern

Koncernens likviditet er sikret ved aftale med koncernens pengeinstitut og med familievirksomheder mv.

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	23.200.740	47.894.028
Pensioner	1.876.806	3.396.719
Andre omkostninger til social sikring	692.518	1.105.352
Andre personaleomkostninger	100.592	131.845
	25.870.656	52.527.944

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	51	110
---	-----------	------------

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.007.099	4.153.235
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(294.472)	(277.519)
	2.712.627	3.875.716

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	32.644	0
Renteindtægter i øvrigt	54.525	191.472
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	55.849	387.336
Øvrige finansielle indtægter	10.127	2.957
	153.145	581.765

	2013/14	2012/13
	kr.	kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.495.494	4.416.321
Dagsværdireguleringer	0	375
Øvrige finansielle omkostninger	8.384	100.128
	3.503.878	4.516.824

Koncernens noter

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
6. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(251.000)	0
Ændring af udskudt skat	0	72.000
Effekt af ændrede skattesatser	0	(72.000)
	(251.000)	0

	Grunde og bygninger kr.	Produktions- anlæg og maskiner kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	1.918.444	20.897.649	10.022.877
Tilgange	0	0	430.708
Afgange	0	0	(856.106)
Kostpris ultimo	1.918.444	20.897.649	9.597.479
 Af- og nedskrivninger primo	 (1.091.625)	 (10.016.254)	 (6.081.691)
Årets afskrivninger	(48.068)	(1.796.038)	(1.162.993)
Tilbageførsel ved afgange	0	0	597.578
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.139.693)	(11.812.292)	(6.647.106)
 Regnskabsmæssig værdi ultimo	 778.751	 9.085.357	 2.950.373
 Indregnede renter	 0	 0	 265.670
 Ikke ejede aktiver	 0	 7.428.024	 321.819

Koncernens noter

8. Finansielle anlægsaktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapitalandele kr.
Kostpris primo	149.981	48.082
Kostpris ultimo	149.981	48.082
Nedskrivninger primo	4.541.809	(19.081)
Andel af årets resultat	599.361	0
Udbytte	(5.200.000)	0
Årets nedskrivninger	0	10.127
Nedskrivninger ultimo	(58.830)	(8.954)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	91.151	39.128

9. Datterivirksomheder

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
Grindsted Betonvarefabrik A/S	Billund	A/S	100,0
Nielsby A/S	Varde	A/S	100,0
Aktieselskabet af 8. september 1970	Ikast-Brande	A/S	100,0
K.L. Kristensen A/S	Varde	A/S	100,0

10. Associerede virksomheder

	Hjemsted	Ejer- andel %
Konsortiet Barslund & K.L. Kristensen I/S	Varde	50,0
GTS-Form ApS	Rødkærsbro	33,6

11. Igangværende arbejder for fremmed regning

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Igangværende arbejder for fremmed regning	211.583.225	207.990.801
Foretagne acontofaktureringer	(207.983.225)	(194.190.801)
	3.600.000	13.800.000

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2013/14 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2012/13 kr.	Forfald efter 12 måneder 2013/14 kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	240.000	0	1.561.271
Finansielle leasingforpligtelser	1.253.800	3.273.971	1.924.894
Anden gæld	0	0	13.178.579
	1.493.800	3.273.971	16.664.744

13. Gæld til tilknyttede virksomheder

Gæld til tilknyttede virksomheder omfatter gæld til Thorslund A/S, der er koncernens moderselskab fra 1. juli 2014.

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	544.475	3.271.111
Ændring i tilgodehavender	27.380.065	21.157.154
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.689.000)	(17.830.657)
	19.235.540	6.597.608

15. Eventualforpligtelser

Til sikkerhed for Ejendomsselskabets Thor A/S's prioritetsgæld, der udgør 8,1 mio.kr. pr. 30.09.2014, er afgivet kaution.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med bank er deponeret virksomhedspant på nom. 15.000.000 kr. med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, driftsinventar og driftsmateriel mv., samt goodwill og øvrige immaterielle rettigheder.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 24.043.782 kr.

Til sikkerhed for mellemværende med bank er afgivet virksomhedspant på nom. 3.500.000 kr. med pant i tilgodehavender fra salg, varebeholdninger, goodwill og øvrige immaterielle aktiver samt driftsinventar og driftsmateriel mv.

Koncernens noter

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 2.361.999 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i entreprisekontrakter med kunder. Den regnskabsmæssige værdi af transporterede fordringer og værdi af igangværende entreprise på balancedagen udgør 2.117.651 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i tilgodehavende hos associeret virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af transporteret tilgodehavende på balancedagen udgør 0 kr.

Der er afgivet garantier af pengeinstitut/Tryg Garanti til sikkerhed for forpligtelser overfor tredjemand. De afgivne garantier udgør 22.028.925 kr.

Selskabet har stillet en betalingsgaranti overfor 3. mand. Den afgivne garanti udgør 119.910 kr.

Selskabet hæfter for gæld i associeret virksomhed (Konsortiet). Gæld i associeret virksomhed udgør 589 t.kr.

17. Tilgodehavender hos ledelsesmedlemmer indfriet i regnskabsåret

Koncernen havde i regnskabsåret 2012/13 foretaget et salg på normale vilkår til direktionen. Tilgodehavendet udgjorde 50.000 kr. og er indfriet i regnskabsåret.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2013/14

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Bruttofortjeneste		0	0
Administrationsomkostninger		<u>(33.228)</u>	<u>(37.560)</u>
Driftsresultat		(33.228)	(37.560)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(3.742.947)	(8.658.217)
Andre finansielle indtægter	1	164.564	143.752
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(92.985)</u>	<u>(111.072)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(3.704.596)	(8.663.097)
Skat af ordinært resultat	3	<u>(20.000)</u>	<u>10.000</u>
Årets resultat		<u>(3.724.596)</u>	<u>(8.653.097)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(3.724.596)</u>	<u>(8.653.097)</u>
		<u>(3.724.596)</u>	<u>(8.653.097)</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2014

	Note	2013/14 kr.	2012/13 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.497.804	8.617.593
Finansielle anlægsaktiver	4	9.497.804	8.617.593
Anlægsaktiver		9.497.804	8.617.593
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		24.197	434.332
Udskudt skat	5	0	20.000
Andre tilgodehavender		0	1.584.150
Tilgodehavender		24.197	2.038.482
Likvide beholdninger		289	773
Omsætningsaktiver		24.486	2.039.255
Aktiver		9.522.290	10.656.848

Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2014

	<u>Note</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>
Virksomhedskapital		942.000	942.000
Overført overskud eller underskud		(186.305)	3.538.291
Egenkapital		<u>755.695</u>	<u>4.480.291</u>
Anden gæld		6.878.579	5.000.000
Langfristede gældsforpligtelser		<u>6.878.579</u>	<u>5.000.000</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.843.016	1.131.557
Anden gæld		45.000	45.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.888.016</u>	<u>1.176.557</u>
Gældsforpligtelser		<u>8.766.595</u>	<u>6.176.557</u>
Passiver		<u>9.522.290</u>	<u>10.656.848</u>
Eventualforpligtelser	6		
Ejerforhold	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2013/14

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	942.000	3.538.291	4.480.291
Årets resultat	0	(3.724.596)	(3.724.596)
Egenkapital ultimo	942.000	(186.305)	755.695

Modervirksomhedens noter

	2013/14 kr.	2012/13 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	164.564	75.741
Renteindtægter i øvrigt	0	68.011
	164.564	143.752
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.025	111.072
Renteomkostninger i øvrigt	83.960	0
	92.985	111.072
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	20.000	(10.000)
	20.000	(10.000)
4. Finansielle anlægsaktiver		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo		17.505.871
Kostpris ultimo		17.505.871
Nedskrivninger primo		(8.888.278)
Andel af årets resultat		(3.742.947)
Andre reguleringer		4.623.158
Nedskrivninger ultimo		(8.008.067)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		9.497.804
5. Udskudt skat		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	20.000
	0	20.000

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning frem til 30.06.2014. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kilde-skat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Til sikkerhed for Ejendomsselskabets Thor A/S's prioritetsgæld, der udgør 8,1 mio.kr. pr. 30.09.2014, er afgivet kaution.

7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Ulla Steen Vejrup, Varde

Erik Steen Kristensen, Varde