

# Hald Holding ApS

CVR-nr. 25 98 73 30

## Årsrapport for 2012/13

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 03.12.13

Flemming Hald  
Dirigent



---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Koncernens pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 18
Noter	19 - 23

---

---

**Selskabet**

---

Hald Holding ApS  
Egevangs Alle 21  
4180 Sorø  
Telefon: 43 52 94 25  
Telefax: 4394121  
Hjemsted: Sorø  
CVR-nr.: 25 98 73 30

---

**Direktion**

---

Flemming Hald

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.12 - 30.06.13 for Hald Holding 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. 30.06.13 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.12 - 30.06.13.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 21. november 2013

**Direktionen**

Flemming Hald

**Til kapitalejeren i Hald Holding ApS****PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Hald Holding ApS for regnskabsåret 01.07.12 - 30.06.13, 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. 30.06.13 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.12 - 30.06.13 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## ERKLÆRINGER I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en kapitalejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånet er tilbagebetalt på balancedagen.

### 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.

Næstved, den 21. november 2013

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2012/13	2011/12
---------------	---------	---------

*Resultat*

Bruttofortjeneste	20.899	18.054
Resultat af primær drift	5.032	5.515
Årets resultat	4.039	7.504

*Balance*

Samlede aktiver	58.612	42.808
Egenkapital	6.546	8.873

*Pengestrømme*

Nettopengestrøm fra:		
Driften	11.311	-1.261
Investeringer	-70	4.111
Finansiering	-6.362	-1.768
Årets pengestrømme	4.879	1.082

**Nøgletal**

	2012/13	2011/12
--	---------	---------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	52%	169%
Afkast af investeret kapital	29%	32%
Overskudsgrad	3%	5%

*Soliditet*

Egenkapitalandel	11%	21%
------------------	-----	-----

### Hovedaktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier samt at udføre byggearbejde.

Koncernens hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at drive entreprenør- og håndværkervirksomhed og hermed beslægtet virksomhed.

### Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.12 - 30.06.13 udviser et resultat på DKK 1.892.495 mod DKK 5.566.131 for tiden 01.07.11 - 30.06.12. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.545.536.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

### Eksternt miljø

Koncernen fastholder fortsat den grønne profil.

### Selskabets forventede udvikling

Ledelsen forventer at koncernen for regnskabsåret 2013/14 realiserer et resultat på samme niveau som for 2012/13. Selskabet har pt. ordrer svarende til 80% af den forventede omsætning i det kommende regnskabsår.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK	
	<b>20.898.646</b>	<b>18.054.054</b>	<b>68.975</b>	<b>75.500</b>	
1	Personaleomkostninger	-15.398.931	-12.174.996	0	0
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>5.499.715</b>	<b>5.879.058</b>	<b>68.975</b>	<b>75.500</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-468.196	-363.714	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>5.031.519</b>	<b>5.515.344</b>	<b>68.975</b>	<b>75.500</b>
	Indtægter af kapitalandele	0	0	1.687.638	1.614.732
	Andre finansielle indtægter	652.448	340.176	206.841	155.824
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	3.582.700	0	3.582.700
	Andre finansielle omkostninger	-335.854	-574.382	-2.005	-750
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>316.594</b>	<b>3.348.494</b>	<b>1.892.474</b>	<b>5.352.506</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>5.348.113</b>	<b>8.863.838</b>	<b>1.961.449</b>	<b>5.428.006</b>
2	Skat af årets resultat	-1.309.454	-1.359.913	-68.954	-57.413
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.038.659</b>	<b>7.503.925</b>	<b>1.892.495</b>	<b>5.370.593</b>
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-2.146.164	-1.937.794	0	0
	<b>Koncernens andel af årets resultat</b>	<b>1.892.495</b>	<b>5.566.131</b>	<b>1.892.495</b>	<b>5.370.593</b>

**Forslag til resultatdisponering**

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-122.632	641.173
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.800.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	420.000	0
Overført resultat	95.127	929.420
<b>I alt</b>	<b>1.892.495</b>	<b>5.370.593</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.13 DKK	30.06.12 DKK	30.06.13 DKK	30.06.12 DKK
<b>AKTIVER</b>					
Note					
	Grunde og bygninger	13.245.475	13.413.056	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	935.755	1.166.371	0	0
3	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>14.181.230</b>	<b>14.579.427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.437.638	4.560.270
	Andre værdipapirer og kapitalandele	12.960	9.453	0	0
	Andre tilgodehavender	845.508	1.171.522	845.508	1.171.522
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>858.468</b>	<b>1.180.975</b>	<b>5.283.146</b>	<b>5.731.792</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>15.039.698</b>	<b>15.760.402</b>	<b>5.283.146</b>	<b>5.731.792</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	25.000	25.000	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	27.157.955	11.429.587	0	0
5	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.961.165	9.544.770	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	606.118	0
	Andre tilgodehavender	514.982	2.105.232	512.982	528.178
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0	1.930.514	0	1.930.514
	Periodeafgrænsningsposter	210.619	188.771	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>36.844.721</b>	<b>25.198.874</b>	<b>1.119.100</b>	<b>2.458.692</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>6.702.663</b>	<b>1.823.378</b>	<b>304.398</b>	<b>820.866</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>43.572.384</b>	<b>27.047.252</b>	<b>1.423.498</b>	<b>3.279.558</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>58.612.082</b>	<b>42.807.654</b>	<b>6.706.644</b>	<b>9.011.350</b>

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.13 DKK	30.06.12 DKK	30.06.13 DKK	30.06.12 DKK
<b>PASSIVER</b>					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.577.638	1.700.270
	Overført resultat	4.920.536	4.948.041	3.342.898	3.247.771
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.500.000	3.800.000	1.500.000	3.800.000
6	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>6.545.536</b>	<b>8.873.041</b>	<b>6.545.536</b>	<b>8.873.041</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>4.396.161</b>	<b>4.187.794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Hensættelser til udskudt skat	4.313.682	3.660.478	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.313.682</b>	<b>3.660.478</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	5.143.220	5.384.474	0	0
7	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>5.143.220</b>	<b>5.384.474</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	228.917	191.654	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.970.696	1.341.349	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.675.871	13.714.866	8.000	8.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	44.446
	Gæld til associerede virksomheder	714.790	0	0	0
	Selskabsskat	524.577	3.698.321	126.367	77.463
	Anden gæld	2.090.732	1.755.677	26.741	8.400
	Periodeafgrænsningsposter	7.900	0	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>38.213.483</b>	<b>20.701.867</b>	<b>161.108</b>	<b>138.309</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>43.356.703</b>	<b>26.086.341</b>	<b>161.108</b>	<b>138.309</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>58.612.082</b>	<b>42.807.654</b>	<b>6.706.644</b>	<b>9.011.350</b>
8	Eventualforpligtelser				
9	Sikkerhedsstillelser				
10	Kontraktlige forpligtelser				
	Nærtstående parter				

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2012/13 DKK	2011/12 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>4.038.659</b>	<b>7.503.925</b>
11 Reguleringer	1.461.056	-1.624.867
Forskydning i driftskapital:		
Varebeholdninger	0	225.680
Tilgodehavender	-11.311.436	-12.527.562
Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.961.005	6.335.850
Anden driftsafledt gæld	2.678.692	338.636
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>14.827.976</b>	<b>251.662</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	648.941	340.176
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-335.854	-571.830
Betalt selskabsskat	-3.829.994	-1.280.914
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>11.311.069</b>	<b>-1.260.906</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-109.999	-471.363
Salg af materielle anlægsaktiver	40.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	4.582.700
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>-69.999</b>	<b>4.111.337</b>
Betalt udbytte	-6.157.794	-1.659.519
Afdrag på langfristede lån	-203.991	-108.100
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-6.361.785</b>	<b>-1.767.619</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>4.879.285</b>	<b>1.082.812</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.823.378	740.566
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>6.702.663</b>	<b>1.823.378</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	6.702.663	1.823.378
<b>I alt</b>	<b>6.702.663</b>	<b>1.823.378</b>

## GENERELT

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

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.

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.

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

**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.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpe-materialer samt andre eksterne omkostninger.

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.

**Andre driftsindtægter**

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

**Afskrivninger**

Afskrivninger på 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
Bygninger	50	0 - 50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 - 10	0

Grunde afskrives ikke.

Nyanskaffelser af andre anlæg, driftsmateriel og inventar med kostpris på under DKK 12.300 pr. stk. indregnes i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

**Finansielle poster**

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

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning henholdsvis finansiell indtægt.

**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.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab 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****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 salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i dattervirksomheder 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.

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 nettosalgspris 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.

**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 budgettede 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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Egenkapital**

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

### Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationselskab 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 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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

**NØGLETAL**

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

Nøgletallene er beregnet efter Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	13.280.280	10.170.772	0	0
Pensioner	712.000	752.638	0	0
Andre omkostninger til social sikring	233.957	153.673	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.172.694	1.097.913	0	0
I alt	15.398.931	12.174.996	0	0

**2. Skatter**

Årets aktuelle skat	656.250	1.422.327	68.954	57.413
Årets udskudte skat	653.204	-62.414	0	0
I alt	1.309.454	1.359.913	68.954	57.413

**3. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.06.12	13.959.180	2.857.604
Tilgang i året	0	109.999
Afgang i året	0	-156.800
Kostpris pr. 30.06.13	13.959.180	2.810.803
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.12	546.124	1.691.233
Afskrivninger i året	167.581	278.549
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-94.734
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.13	713.705	1.875.048
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.13	13.245.475	935.755

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.13 DKK	30.06.12 DKK	30.06.13 DKK	30.06.12 DKK
<b>4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris pr. 30.06.12	0	0	2.860.000	3.900.000
Afgang i året	0	0	0	-1.040.000
Kostpris pr. 30.06.13	0	0	2.860.000	2.860.000
Opskrivninger pr. 30.06.12	0	0	3.835.440	3.063.729
Årets resultat	0	0	1.687.638	1.810.270
Udbytte	0	0	-1.810.270	-1.078.559
Årets tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	0	0	40.000
Opskrivninger pr. 30.06.13	0	0	3.712.808	3.835.440
Nedskrivninger pr. 30.06.12	0	0	-2.135.170	-1.939.632
Afskrivninger på goodwill	0	0	0	-195.538
Nedskrivninger pr. 30.06.13	0	0	-2.135.170	-2.135.170
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.13	0	0	4.437.638	4.560.270

## Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hald & Halberg A/S, Høje Taastrup	55%	8.833.802	3.833.802

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.13 DKK	30.06.12 DKK	30.06.13 DKK	30.06.12 DKK
<b>5. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>				
Igangværende arbejder for fremmed regning	176.304.739	139.840.854	0	0
Acontofaktureringer	-167.343.574	-130.296.084	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	8.961.165	9.544.770	0	0

**6. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
-------------	----------------------	---	----------------------	---

Koncernen:

*Egenkapitalopgørelse 01.07.11 - 30.06.12*

Saldo pr. 01.07.11	125.000	0	3.377.448	1.300.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.300.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.570.593	3.800.000
Saldo pr. 30.06.12	125.000	0	4.948.041	3.800.000

*Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13*

Saldo pr. 01.07.12	125.000	0	4.948.041	3.800.000
Betalt udbytte	0	0	0	-3.800.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-420.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	392.495	1.500.000
Saldo pr. 30.06.13	125.000	0	4.920.536	1.500.000

Modervirksomheden:

*Egenkapitalopgørelse 01.07.11 - 30.06.12*

Saldo pr. 01.07.11	125.000	1.059.097	2.318.351	1.300.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.300.000
Forslag til resultatdisponering	0	641.173	929.420	3.800.000
Saldo pr. 30.06.12	125.000	1.700.270	3.247.771	3.800.000

*Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 30.06.13*

Saldo pr. 01.07.12	125.000	1.700.270	3.247.771	3.800.000
Betalt udbytte	0	0	0	-3.800.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-420.000	0
Forslag til resultatdisponering	0	-122.632	515.127	1.500.000
Saldo pr. 30.06.13	125.000	1.577.638	3.342.898	1.500.000

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

## 7. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.13	Gæld i alt 30.06.12
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	228.917	4.520.987	5.372.137	5.576.128

## 8. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Koncernen er løbende part i voldgiftssager. Det er ledelsens opfattelse, at disse retssager ikke vil have væsentlig indflydelse på koncernens finansielle stilling.

Modervirksomheden:

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen, og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## 9. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.372 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.245.

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.035, der giver pant i ovenstående grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 4.000 deponeret til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter i øvrigt, medens ejerpantebreve på i alt t.DKK 35 er deponeret til sikkerhed for mellemværende med ejerforening.

Koncernen har stillet normale arbejdsgarantier. Garantierne andrager pr. 30.06.13 t.DKK 42.917.

## 10. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler med en restløbetid på 33 - 60 måneder. Den samlede forpligtelse pr. 30.06.13 udgør t.DKK 379.

	Koncern	
	2012/13 DKK	2011/12 DKK
<b>11. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	446.130	363.714
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	22.066	0
Andre finansielle indtægter	-652.448	-340.176
Andre finansielle omkostninger	335.854	574.382
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-3.582.700
Skat af årets resultat	1.309.454	1.359.913
I alt	1.461.056	-1.624.867