

Hald Holding ApS

CVR-nr. 25 98 73 30

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 30.10.14

Flemming Hald
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

BEIERHOLM – medlem af HLB International
- et verdensomspændende netværk af uafhængige revisionsfirmaer og virksomhedsrådgivere

Næstved
Handelsskolevej 1
4700 Næstved

Tel.: 55 77 08 77
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

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 - 25

Selskabet

Hald Holding ApS
Egevangs Allé 21
4180 Sorø
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 01.07.13 - 30.06.14 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. 30.06.14 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Sorø, den 20. oktober 2014

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 01.07.13 - 30.06.14, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.14 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.07.13 - 30.06.14 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.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Næstved, den 20. oktober 2014

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Resultat</i>			
Bruttofortjeneste	21.017	20.885	18.054
Resultat af primær drift	5.152	5.032	5.515
Årets resultat	4.136	4.039	7.504
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	54.777	58.612	42.808
Egenkapital	6.754	6.546	8.873
<i>Pengestrømme</i>			
Nettopengestrøm fra:			
Driften	1.565	11.311	-1.261
Investeringer	-192	-70	4.111
Finansiering	-2.969	-6.362	-1.768
Årets pengestrømme	-1.596	4.879	1.082

Nøgletal

	2013/14	2012/13	2011/12
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	62%	52%	169%
Afkast af investeret kapital	35%	29%	32%
Overskudsgrad	3%	3%	5%
<i>Soliditet</i>			
Egenkapitalandel	12%	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 01.07.13 - 30.06.14 udviser et resultat på DKK 1.708.251 mod DKK 1.892.495 for tiden 01.07.12 - 30.06.13. Balancen viser en egenkapital på DKK 6.753.787.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Eksternt miljø

Koncernen fastholder fortsat den grønne profil.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Selskabets forventede udvikling

Ledelsen forventer at koncernen for regnskabsåret 2014/15 realiserer et resultat på samme niveau som for 2013/14.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK	
	21.017.431	20.885.346	88.738	68.975	
1	Personaleomkostninger	-15.456.382	-15.385.631	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	5.561.049	5.499.715	88.738	68.975
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-409.247	-468.196	0	0
	Resultat af primær drift	5.151.802	5.031.519	88.738	68.975
	Indtægter af kapitalandele	0	0	1.538.093	1.687.638
2	Andre finansielle indtægter	646.256	691.601	158.059	206.841
	Andre finansielle omkostninger	-397.208	-375.007	-18.807	-2.005
	Finansielle poster i alt	249.048	316.594	1.677.345	1.892.474
	Resultat før skat	5.400.850	5.348.113	1.766.083	1.961.449
3	Skat af årets resultat	-1.264.981	-1.309.454	-57.832	-68.954
	Årets resultat	4.135.869	4.038.659	1.708.251	1.892.495
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-2.427.618	-2.146.164	0	0
	Koncernens andel af årets resultat	1.708.251	1.892.495	1.708.251	1.892.495

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-149.545	-122.632
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.900.000	1.500.000
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	0	420.000
Overført resultat	-42.204	95.127
I alt	1.708.251	1.892.495

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.14 DKK	30.06.13 DKK	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK
Note					
	Grunde og bygninger	13.077.894	13.245.475	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	886.185	935.755	0	0
4	Materielle anlægsaktiver i alt	13.964.079	14.181.230	0	0
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.388.093	4.437.638
	Andre værdipapirer og kapitalandele	18.546	12.960	0	0
	Andre tilgodehavender	831.910	845.508	831.910	845.508
	Finansielle anlægsaktiver i alt	850.456	858.468	6.220.003	5.283.146
	Anlægsaktiver i alt	14.814.535	15.039.698	6.220.003	5.283.146
	Råvarer og hjælpematerialer	25.000	25.000	0	0
	Varebeholdninger i alt	25.000	25.000	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	28.785.685	27.157.955	0	0
6	Igangværende arbejder for fremmed regning	4.221.652	8.961.165	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.014	606.118
	Tilgodehavende selskabsskat	302.327	0	0	0
	Andre tilgodehavender	746.867	514.982	550.572	512.982
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	519.461	0	80.711	0
7	Periodeafgrænsningsposter	255.000	210.619	0	0
	Tilgodehavender i alt	34.830.992	36.844.721	636.297	1.119.100
	Likvide beholdninger	5.106.326	6.702.663	460.321	304.398
	Omsætningsaktiver i alt	39.962.318	43.572.384	1.096.618	1.423.498
	Aktiver i alt	54.776.853	58.612.082	7.316.621	6.706.644

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.06.14 DKK	30.06.13 DKK	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK
PASSIVER					
Note					
	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.428.093	1.577.638
	Overført resultat	4.728.787	4.920.536	3.300.694	3.342.898
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.900.000	1.500.000	1.900.000	1.500.000
8	Egenkapital i alt	6.753.787	6.545.536	6.753.787	6.545.536
9	Minoritetsinteresser	5.577.618	4.396.161	0	0
	Hensættelser til udskudt skat	5.578.089	4.313.682	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.578.089	4.313.682	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	4.919.039	5.143.220	0	0
10	Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.919.039	5.143.220	0	0
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	230.478	228.917	0	0
6	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.600.772	2.970.696	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.123.645	31.675.871	10.000	8.000
	Gæld til associerede virksomheder	0	714.790	0	0
	Selskabsskat	0	524.577	134.635	126.367
	Anden gæld	1.976.275	2.090.732	418.199	26.741
	Periodeafgrænsningsposter	17.150	7.900	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	31.948.320	38.213.483	562.834	161.108
	Gældsforpligtelser i alt	36.867.359	43.356.703	562.834	161.108
	Passiver i alt	54.776.853	58.612.082	7.316.621	6.706.644

11 Eventualforpligtelser

12 Sikkerhedsstillelser

13 Kontraktlige forpligtelser

14 Nærtstående parter

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	2013/14 DKK	2012/13 DKK
Årets resultat	4.135.869	4.038.659
15 Reguleringer	1.425.180	1.461.056
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender	2.946.530	-11.311.436
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.552.226	17.961.005
Anden driftsafledt gæld	-798.858	2.678.692
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	2.156.495	14.827.976
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	640.669	688.094
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-397.208	-375.007
Betalt selskabsskat	-835.413	-3.829.994
Driftens pengestrømme	1.564.543	11.311.069
Køb af materielle anlægsaktiver	-192.096	-109.999
Salg af materielle anlægsaktiver	0	40.000
Investeringernes pengestrømme	-192.096	-69.999
Kapitaltilførsel	900.000	0
Betalt udbytte	-3.646.164	-6.157.794
Afdrag på langfristede lån	-222.620	-203.991
Finansieringens pengestrømme	-2.968.784	-6.361.785
Årets samlede pengestrømme	-1.596.337	4.879.285
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	6.702.663	1.823.378
Likvide beholdninger ved årets slutning	5.106.326	6.702.663
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	5.106.326	6.702.663
I alt	5.106.326	6.702.663

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Heri indregnes 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

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

Finansielle poster

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

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.

Moderselskabet 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	13.200.297	13.280.280	0	0
Pensioner	721.430	712.000	0	0
Andre omkostninger til social sikring	265.137	233.957	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	1.269.518	1.159.394	0	0
I alt	15.456.382	15.385.631	0	0

2. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	20.048	15.923
Øvrige finansielle indtægter	646.256	691.601	138.011	190.918
I alt	646.256	691.601	158.059	206.841

3. Skatter

Årets aktuelle skat	0	656.250	57.832	68.954
Årets udskudte skat	1.264.981	653.204	0	0
I alt	1.264.981	1.309.454	57.832	68.954

4. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncernen:		
Kostpris pr. 30.06.13	13.913.641	2.810.801
Tilgang i året	0	192.096
Afgang i året	0	-169.500
Kostpris pr. 30.06.14	13.913.641	2.833.397
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.13	668.166	1.875.048
Afskrivninger i året	167.581	241.664
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-169.500
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.14	835.747	1.947.212
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.14	13.077.894	886.185

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.06.13	0	0	2.860.000	2.860.000
Tilgang i året	0	0	1.100.000	0
Kostpris pr. 30.06.14	0	0	3.960.000	2.860.000
Opskrivninger pr. 30.06.13	0	0	3.712.808	3.835.440
Årets resultat	0	0	1.538.093	1.687.638
Udbytte	0	0	-1.687.638	-1.810.270
Opskrivninger pr. 30.06.14	0	0	3.563.263	3.712.808
Nedskrivninger pr. 30.06.13	0	0	-2.135.170	-2.135.170
Nedskrivninger pr. 30.06.14	0	0	-2.135.170	-2.135.170
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.14	0	0	5.388.093	4.437.638

5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder - fortsat -

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Hald & Halberg A/S, Høje Taastrup	55%	10.965.709	3.965.711

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK

6. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	298.806.107	176.304.739	0	0
Acontofaktureringer	-298.185.227	-170.314.270	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	620.880	5.990.469	0	0

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	4.221.652	8.961.165	0	0
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-3.600.772	-2.970.696	0	0
I alt	620.880	5.990.469	0	0

7. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	180.466	162.653	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	74.534	47.966	0	0
I alt	255.000	210.619	0	0

8. Egenkapital

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

Koncernen:

Egenkapitalopgørelse 01.07.12 - 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

Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 30.06.14

Saldo pr. 01.07.13	125.000	0	4.920.536	1.500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	-191.749	1.900.000
Saldo pr. 30.06.14	125.000	0	4.728.787	1.900.000

Modervirksomheden:

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

Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 30.06.14

Saldo pr. 01.07.13	125.000	1.577.638	3.342.898	1.500.000
Betalt udbytte	0	0	0	-1.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	-149.545	-42.204	1.900.000
Saldo pr. 30.06.14	125.000	1.428.093	3.300.694	1.900.000

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

	Koncern	
	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK
9. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser pr. 30.06.13	4.396.161	4.187.794
Andel af årets resultat	2.427.618	2.146.164
Udbytte	-2.146.161	-1.937.797
Øvrige egenkapitalbevægelser	900.000	0
Minoritetsinteresser pr. 30.06.14	5.577.618	4.396.161

10. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.14	Gæld i alt 30.06.13
Koncernen:				
Gæld til realkreditinstitutter	230.478	4.119.901	5.149.517	5.372.137

11. 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 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.

12. Sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 5.150 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 13.078.

12. Sikkerhedsstillelser - fortsat -

Koncernen har udstedt ejerpandebrev på i alt t.DKK 4.035, der giver pant i ovennævnte grunde og bygninger. Ejerpandebrevene er fordelt på i alt t.DKK 4.000 deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitutter, medens ejerpandebrev på i alt t.DKK 35 er deponeret til sikkerhed for mellemværende med ejerforening.

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der tinglyst pant i fordringer, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 28.786.

13. Kontraktlige forpligtelser

Koncernen:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler med en restløbetid på 21 - 48 måneder. Den samlede forpligtelse udgør t.DKK 400.

14. Nærtstående parter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK	30.06.14 DKK	30.06.13 DKK
Tilgodehavender hos medlemmer af direktionen:				
Udbetalt i årets løb	80.711	0	80.711	0
Saldo pr. 30.06.14	80.711	0	80.711	0

Tilgodehavender forrentes i henhold til gældende lovgivning.

Tilgodehavender hos medlemmer af
bestyrelsen:

Udbetalt i årets løb	468.750	0	0	0
Saldo pr. 30.06.14	468.750	0	0	0

Tilgodehavender forrentes i henhold til gældende lovgivning.

	Koncern	
	2013/14 DKK	2012/13 DKK
15. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	409.247	446.130
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	0	22.066
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-646.256	-691.601
Andre finansielle omkostninger	397.208	375.007
Skat af årets resultat	1.264.981	1.309.454
I alt	1.425.180	1.461.056