

# Hald & Halberg A/S

CVR-nr. 21 24 38 33

## Årsrapport for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 25.09.15

Jens Løgstrup  
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](http://www.beierholm.dk)  
CVR-nr. 32 89 54 68

---

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Pengestrømsopgørelse	12
Anvendt regnskabspraksis	13 - 18
Noter	19 - 24

---

---

**Selskabet**

---

Hald & Halberg A/S  
Roskildevej 396  
2630 Taastrup  
Hjemsted: Høje Taastrup  
CVR-nr.: 21 24 38 33

---

**Bestyrelse**

---

Jens Dalsgaard Løgstrup, formand  
Flemming Hald, næstformand  
Jørgen Jensen  
Kurt Halberg  
Robert Vagn Jensen

---

**Direktion**

---

Kurt Halberg  
Robert Vagn Jensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Pengeinstitut**

---

Jyske Bank

---

**Advokat**

---

Advokaterne C.C. Jørgensen & M. Winsløv

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 for Hald & Halberg A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 18. september 2015

**Direktionen**

Kurt Halberg

Robert Vagn Jensen

**Bestyrelsen**

Jens Dalsgaard Løgstrup  
Formand

Flemming Hald  
Næstformand

Jørgen Jensen

Kurt Halberg

Robert Vagn Jensen

**Til kapitalejerne i Hald & Halberg A/S****PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Hald & Halberg A/S for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

**Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

**Revisors ansvar**

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.14 - 30.06.15 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 indfriet i regnskabsåret.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Næstved, den 18. september 2015

#### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Holmegaard Frandsen

Statsaut. revisor

**HØVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

*Resultat*

Nettoomsætning	165.409	187.599	160.382	111.096	79.011
----------------	---------	---------	---------	---------	--------

Resultat af primær drift	5.101	5.063	4.963	5.440	1.826
--------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Årets resultat	4.505	3.966	3.834	3.748	1.438
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

*Balance*

Samlede aktiver	39.759	53.001	56.949	38.409	29.278
-----------------	--------	--------	--------	--------	--------

Egenkapital	12.005	10.966	8.834	8.748	6.438
-------------	--------	--------	-------	-------	-------

**Nøgletal**

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
--	---------	---------	---------	---------	---------

*Rentabilitet*

Egenkapitalens forrentning	39%	40%	44%	49%	21%
----------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Afkast af investeret kapital	27%	36%	30%	31%	25%
------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Overskudsgrad	3%	3%	3%	5%	2%
---------------	----	----	----	----	----

*Soliditet*

Egenkapitalandel	30%	21%	16%	23%	22%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

**Hovedaktiviteter**

Hovedaktiviteten 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 01.07.14 - 30.06.15 udviser et resultat på DKK 4.504.534 mod DKK 3.965.711 for tiden 01.07.13 - 30.06.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 12.004.535.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

**Særlige risici**

Ledelsen vurderer ikke, at selskabet er underlagt særlige risici udover almindelige forekommende risici for virksomheder i entreprenørbranchen

**Eksternt miljø**

Selskabet fastholder fortsat selskabets grønne profil.

**Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Selskabet har ingen forsknings- eller udviklingsaktiviteter.

**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 for regnskabsåret 2015/16 et resultat på samme niveau som for 2014/15.

Note		2014/15 DKK	2013/14 DKK
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>165.409.368</b>	<b>187.598.660</b>
	Andre driftsindtægter	247.758	292.289
	<b>Indtægter i alt</b>	<b>165.657.126</b>	<b>187.890.949</b>
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-146.132.587	-164.679.126
	Andre eksterne omkostninger	-2.188.640	-2.283.130
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>17.335.899</b>	<b>20.928.693</b>
1	Personaleomkostninger	-13.195.164	-15.456.382
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>4.140.735</b>	<b>5.472.311</b>
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	960.706	-409.247
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>5.101.441</b>	<b>5.063.064</b>
	Andre finansielle indtægter	632.777	508.245
2	Andre finansielle omkostninger	-212.192	-398.449
	<b>Finansielle poster i alt</b>	<b>420.585</b>	<b>109.796</b>
	<b>Resultat før skat</b>	<b>5.522.026</b>	<b>5.172.860</b>
3	Skat af årets resultat	-1.017.492	-1.207.149
	<b>Årets resultat</b>	<b>4.504.534</b>	<b>3.965.711</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.004.534	3.465.708
	Overført resultat	500.000	500.003
	<b>I alt</b>	<b>4.504.534</b>	<b>3.965.711</b>

<b>AKTIVER</b>		30.06.15	30.06.14
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	8.999.982	13.077.894
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	787.603	886.185
<b>4</b>	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.787.585</b>	<b>13.964.079</b>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	20.172	18.546
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>20.172</b>	<b>18.546</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>9.807.757</b>	<b>13.982.625</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	25.000	25.000
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	15.383.435	28.785.685
<b>5</b>	Igangværende arbejder for fremmed regning	8.349.595	4.221.652
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	136.795	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	436.962
	Andre tilgodehavender	2.614.500	209.495
	Tilgodehavender hos kapitalejere og ledelse	0	438.750
<b>6</b>	Periodeafgrænsningsposter	264.465	255.000
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>26.748.790</b>	<b>34.347.544</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>3.177.851</b>	<b>4.646.005</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>29.951.641</b>	<b>39.018.549</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>39.759.398</b>	<b>53.001.174</b>

<b>PASSIVER</b>		30.06.15	30.06.14
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	3.000.000	3.000.000
	Overført resultat	5.000.001	4.500.001
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	4.004.534	3.465.708
<b>7</b>	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.004.535</b>	<b>10.965.709</b>
	Hensættelser til udskudt skat	4.176.209	5.578.089
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>4.176.209</b>	<b>5.578.089</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	4.695.000	4.919.039
<b>8</b>	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>4.695.000</b>	<b>4.919.039</b>
<b>8</b>	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	232.473	230.478
	Gæld til kreditinstitutter	2.099.092	0
<b>5</b>	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	6.065.255	3.600.772
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.422.515	26.113.645
	Gæld til associerede virksomheder	0	5.014
	Selskabsskat	2.419.372	0
	Anden gæld	1.644.947	1.571.278
	Periodeafgrænsningsposter	0	17.150
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>18.883.654</b>	<b>31.538.337</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>23.578.654</b>	<b>36.457.376</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>39.759.398</b>	<b>53.001.174</b>

9 Eventualforpligtelser

10 Sikkerhedsstillelser

11 Kontraktlige forpligtelser

12 Nærtstående parter

## Pengestrømsopgørelse

Note	2014/15 DKK	2013/14 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>4.504.534</b>	<b>3.965.711</b>
13 Reguleringer	-363.799	1.506.600
Forskydning i driftskapital:		
Tilgodehavender	9.626.275	3.051.233
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-19.691.130	-5.554.226
Anden driftsafledt gæld	51.505	-1.799.274
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>-5.872.615</b>	<b>1.170.044</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	631.152	502.659
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-212.192	-398.449
Betalt selskabsskat	436.962	-778.000
<b>Driftens pengestrømme</b>	<b>-5.016.693</b>	<b>496.254</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-146.140	-192.096
Salg af materielle anlægsaktiver	5.283.340	0
<b>Investeringernes pengestrømme</b>	<b>5.137.200</b>	<b>-192.096</b>
<b>Frie pengestrømme</b>	<b>120.507</b>	<b>304.158</b>
Kapitaltilførsel	0	2.000.000
Betalt udbytte	-3.465.708	-3.833.802
Afdrag på langfristede lån	-222.044	-222.620
<b>Finansieringens pengestrømme</b>	<b>-3.687.752</b>	<b>-2.056.422</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>-3.567.245</b>	<b>-1.752.264</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	4.646.004	6.398.268
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>1.078.759</b>	<b>4.646.004</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.177.851	4.646.004
Kortfristet gæld til kreditinstitutter	-2.099.092	0
<b>I alt</b>	<b>1.078.759</b>	<b>4.646.004</b>

## GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

## RESULTATOPGØRELSE

### Nettoomsætning

Indtægter fra levering af tjenesteydelser indregnes i takt med levering af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

### 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.

### Afskrivninger

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. For selskabet 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 12.800 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.

## BALANCE

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Finansielle anlægsaktiver

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. Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

### **Egenkapital**

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

### **Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

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 kapitalejere samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger, værdipapirer uden væsentlig kursrisiko og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

**NØGLETAL**

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

---

	2014/15	2013/14
	DKK	DKK

---

**1. Personalemkostninger**

Lønninger	11.275.218	13.200.297
Pensioner	597.455	721.430
Andre omkostninger til social sikring	197.028	265.137
Personalemkostninger i øvrigt	1.125.463	1.269.518

---

I alt	13.195.164	15.456.382
-------	------------	------------

---

**2. Andre finansielle omkostninger**

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	0	20.047
Øvrige finansielle omkostninger	212.192	378.402

---

I alt	212.192	398.449
-------	---------	---------

---

**3. Skatter**

Årets aktuelle skat	2.419.372	-57.258
Årets udskudte skat	-1.401.880	1.264.407

---

I alt	1.017.492	1.207.149
-------	-----------	-----------

---

**4. Materielle anlægsaktiver**

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris pr. 30.06.14	13.913.641	2.833.397
Tilgang i året	0	146.140
Afgang i året	-4.025.084	-526.940
Kostpris pr. 30.06.15	9.888.557	2.452.597
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.14	835.747	1.947.212
Afskrivninger i året	129.330	244.722
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-76.502	-526.940
Af- og nedskrivninger pr. 30.06.15	888.575	1.664.994
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.06.15	8.999.982	787.603
	30.06.15 DKK	30.06.14 DKK

**5. Igangværende arbejder for fremmed regning**

Igangværende arbejder for fremmed regning	204.802.795	298.806.107
Acontofaktureringer	-202.518.455	-298.185.227
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	2.284.340	620.880
Der indregnes således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning	8.349.595	4.221.652
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-6.065.255	-3.600.772
I alt	2.284.340	620.880

30.06.15	30.06.14
DKK	DKK

**6. Periodeafgrænsningsposter**

Forudbetalt forsikring	209.838	180.466
Andre periodeafgrænsningsposter	54.627	74.534
I alt	264.465	255.000

**7. Egenkapital**

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
-------------	----------------------	----------------------	---

*Egenkapitalopgørelse 01.07.13 - 30.06.14*

Saldo pr. 01.07.13	1.000.000	3.999.998	3.833.802
Kapitalforhøjelse	2.000.000	0	0
Betalt udbytte	0	0	-3.833.802
Forslag til resultatdisponering	0	500.003	3.465.708
Saldo pr. 30.06.14	3.000.000	4.500.001	3.465.708

*Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15*

Saldo pr. 01.07.14	3.000.000	4.500.001	3.465.708
Betalt udbytte	0	0	-3.465.708
Forslag til resultatdisponering	0	500.000	4.004.534
Saldo pr. 30.06.15	3.000.000	5.000.001	4.004.534

**7. Egenkapital** - fortsat -

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK	2010/11 DKK
Saldo, primo	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	2.000.000	0	0	0
Saldo, ultimo	3.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasser A	2.220.000	1
Aktieklasser C	780.000	1

**8. Gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.15	Gæld i alt 30.06.14
Gæld til realkreditinstitutter	232.473	3.879.551	4.927.473	5.149.517
I alt	232.473	3.879.551	4.927.473	5.149.517

**9. Eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet normale arbejds- og betalingsgarantier. Garantierne andrager pr. 30.06.15 et samlet beløb på t.DKK 59.065.

Af de likvide midler på t.DKK 3.178 er t.DKK 3.000 bundne hos garantiselskaber.

## 10. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.927 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 9.000.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve på i alt t.DKK 4.035, der giver pant i ovennævnte grunde og bygninger. Ejerpantebrevene er fordelt på i alt t.DKK 4.000 deponeret til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut, medens ejerpantebreve 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 på t.DKK 3.000, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 15.383.

## 11. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået leje- og leasingaftaler vedrørende driftsmidler med en restløbetid på 9 - 54 måneder. Den samlede forpligtelse pr. 30.06.15 udgør t.DKK 435.

## 12. Nærtstående parter

	30.06.15 DKK	30.06.14 DKK
Tilgodehavender hos medlemmer af bestyrelsen:		
Saldo pr. 30.06.14	438.750	0
Indbetalt i årets løb	-438.750	0
Udbetalt i årets løb	0	438.750
Saldo pr. 30.06.15	0	438.750

---

	2014/15	2013/14
	DKK	DKK
<hr/>		
<b>13. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	374.052	409.247
Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver	-1.334.758	0
Andre finansielle indtægter	-632.777	-508.245
Andre finansielle omkostninger	212.192	398.449
Skat af årets resultat	1.017.492	1.207.149
<hr/>		
I alt	-363.799	1.506.600
<hr/>		