

Hald & Halberg A/S

Roskildevej 396, 2630 Taastrup
CVR-nr. 21 24 38 33

Årsrapport for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.09.16

Jens Løgstrup
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 18
Noter	19 - 21

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
Robert Vagn Jensen
Kurt Halberg

Direktion

Robert Vagn Jensen
Kurt Halberg

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Jyske Bank

Advokat

Advokaterne C.C. Jørgensen & M. Winsløv

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 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 og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Taastrup, den 21. september 2016

Direktionen

Robert Vagn Jensen

Kurt Halberg

Bestyrelsen

Jens Dalsgaard Løgstrup
Formand

Flemming Hald
Næstformand

Robert Vagn Jensen

Kurt Halberg

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

Vi har revideret årsregnskabet for Hald & Halberg A/S for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, 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. 30.06.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.15 - 30.06.16 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Næstved, den 21. september 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Holmegaard Frandsen
Statsaut. revisor

HØVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
---------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat

Nettoomsætning	168.372	165.409	187.599	160.382	111.096
----------------	---------	---------	---------	---------	---------

Resultat af primær drift	3.662	5.558	5.063	4.963	5.440
--------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Resultat før skat	3.664	5.522	5.173	5.074	5.051
-------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Årets resultat	2.883	4.505	3.966	3.834	3.748
----------------	-------	-------	-------	-------	-------

Balance

Samlede aktiver	40.314	39.759	53.001	56.949	38.409
-----------------	--------	--------	--------	--------	--------

Egenkapital	10.883	12.005	10.966	8.834	8.748
-------------	--------	--------	--------	-------	-------

Nøgletal

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
--	---------	---------	---------	---------	---------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	25,2%	39,2%	40,1%	43,6%	49,4%
----------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Afkast af investeret kapital	17,3%	26,8%	35,9%	30,4%	53,3%
------------------------------	-------	-------	-------	-------	-------

Overskudsgrad	2,2%	3,4%	2,7%	3,1%	4,9%
---------------	------	------	------	------	------

Soliditet

Egenkapitalandel	27,0%	30,2%	20,7%	15,5%	22,8%
------------------	-------	-------	-------	-------	-------

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 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK 2.882.996 mod DKK 4.504.534 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 10.882.996.

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.

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 2016/17 et forbedret resultat i forhold til 2015/16.

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	Nettoomsætning	168.372.358	165.409.368
	Andre driftsindtægter	1.708.869	1.582.516
	Indtægter i alt	170.081.227	166.991.884
	Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	-148.004.512	-145.675.672
	Andre eksterne omkostninger	-2.525.487	-2.188.640
	Bruttofortjeneste	19.551.228	19.127.572
1	Personaleomkostninger	-15.506.187	-13.195.164
	Resultat før af- og nedskrivninger	4.045.041	5.932.408
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-383.075	-374.052
	Resultat af primær drift	3.661.966	5.558.356
	Andre finansielle indtægter	187.203	175.862
	Andre finansielle omkostninger	-185.652	-212.192
	Resultat før skat	3.663.517	5.522.026
	Skat af årets resultat	-780.521	-1.017.492
	Årets resultat	2.882.996	4.504.534
Forslag til resultatdisponering			
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.382.996	4.004.534
	Overført resultat	500.000	500.000
	I alt	2.882.996	4.504.534

AKTIVER		30.06.16	30.06.15
Note		DKK	DKK
	Grunde og bygninger	4.998.567	8.999.982
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	746.857	787.603
	Materielle anlægsaktiver i alt	5.745.424	9.787.585
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.168	20.172
	Finansielle anlægsaktiver i alt	15.168	20.172
	Anlægsaktiver i alt	5.760.592	9.807.757
	Råvarer og hjælpematerialer	25.000	25.000
	Varebeholdninger i alt	25.000	25.000
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	18.554.490	15.383.435
2	Igangværende arbejder for fremmed regning	10.727.497	8.349.595
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	136.795
	Andre tilgodehavender	4.814.088	2.614.500
	Periodeafgrænsningsposter	183.938	264.465
	Tilgodehavender i alt	34.280.013	26.748.790
	Likvide beholdninger	248.313	3.177.850
	Omsætningsaktiver i alt	34.553.326	29.951.640
	Aktiver i alt	40.313.918	39.759.397

		30.06.16	30.06.15
		DKK	DKK
PASSIVER			
Note			
	Selskabskapital	3.000.000	3.000.000
	Overført resultat	5.500.000	5.000.000
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	2.382.996	4.004.534
3	Egenkapital i alt	10.882.996	12.004.534
	Hensættelser til udskudt skat	4.393.640	4.176.209
	Hensatte forpligtelser i alt	4.393.640	4.176.209
	Gæld til realkreditinstitutter	1.095.220	4.695.000
4	Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.095.220	4.695.000
4	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	982.882	232.473
	Gæld til kreditinstitutter	2.663.204	2.099.092
2	Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	3.264.885	6.065.255
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.913.973	6.422.515
	Gæld til associerede virksomheder	32.144	0
	Selskabsskat	596.594	2.419.372
	Anden gæld	1.488.380	1.644.947
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	23.942.062	18.883.654
	Gældsforpligtelser i alt	25.037.282	23.578.654
	Passiver i alt	40.313.918	39.759.397
5	Eventualforpligtelser		
6	Sikkerhedsstillelser		
7	Kontraktlige forpligtelser		

GENERELT

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

Selskabet har for regnskabsåret 2015/16 førtidsimplementeret følgende regler i årsregnskabsloven:

- Nye størrelsesgrænser og beregningsmetoder

Konsekvenserne af den ændrede regnskabspraksis er beskrevet yderligere under afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

- Virksomhedens regnskabsklasse er fastlagt ud fra de nye størrelsesgrænser i årsregnskabsloven. Som følge heraf aflægges årsrapporten efter bestemmelserne for regnskabsklasse B i stedet for regnskabsklasse C-mellem. Indregnings- og målingsbestemmelserne er ændret i overensstemmelse med overgangen til ny regnskabsklasse, men har ikke medført ændringer i indregning og måling.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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

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).

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, 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 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.

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.

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 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.

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.

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

1. Personaleomkostninger

Lønninger	13.088.688	11.275.218
Pensioner	692.789	597.455
Andre omkostninger til social sikring	246.578	197.028
Personaleomkostninger i øvrigt	1.478.132	1.125.463
I alt	15.506.187	13.195.164

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	27	25
--	----	----

	30.06.16	30.06.15
	DKK	DKK

2. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	260.051.856	204.802.795
Acontofaktureringer	-252.589.244	-202.518.455
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	7.462.612	2.284.340

Der indregnes således i balancen:

Igangværende arbejder for fremmed regning	10.727.497	8.349.595
Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning	-3.264.885	-6.065.255
I alt	7.462.612	2.284.340

3. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overført resultat	Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret
<i>Egenkapitalopgørelse 01.07.14 - 30.06.15</i>			
Saldo pr. 01.07.14	3.000.000	4.500.000	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	5.000.000	4.004.534

Egenkapitalopgørelse 01.07.15 - 30.06.16

Saldo pr. 01.07.15	3.000.000	5.000.000	4.004.534
Betalt udbytte	0	0	-4.004.534
Forslag til resultatdisponering	0	500.000	2.382.996
Saldo pr. 30.06.16	3.000.000	5.500.000	2.382.996

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014/15 DKK	2013/14 DKK	2012/13 DKK	2011/12 DKK
Saldo, primo	3.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Kapitalforhøjelse	2.000.000	2.000.000	0	0
Saldo, ultimo	5.000.000	3.000.000	1.000.000	1.000.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Aktieklasser A	2.220.000	1
Aktieklasser C	780.000	1

4. Gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 30.06.16	Gæld i alt 30.06.15
Gæld til realkreditinstitutter	982.882	785.557	2.078.102	4.927.473
I alt	982.882	785.557	2.078.102	4.927.473

5. Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet normale arbejds- og betalingsgarantier. Garantierne andrager pr. 30.06.16 et samlet beløb på t.DKK 58.291.

6. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 1.245 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 4.999.

Selskabet har udstedt ejerpantebrev på t.DKK 4.000, der giver pant i ovennævnte grunde og bygninger. Ejerpantebrevet er deponeret til sikkerhed for mellemværende til kreditinstitutter i øvrigt.

Til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter i øvrigt er tinglyst pant t.DKK 3.000 i fordringer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.16 udgør t.DKK 18.554.

7. Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftaler vedrørende driftsmidler med en restløbetid på 54 måneder. Den samlede forpligtelse pr. 30.06.16 udgør t.DKK 284.