

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

**Årsrapport 2012/13**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 27.02.2014

**Dirigent**

---

Navn: Helge Vejrup

## Indholdsfortegnelse

|                                                     | <u>Side</u> |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger                              | 1           |
| Ledelsespåtegning                                   | 2           |
| Den uafhængige revisors erklæringer                 | 3           |
| Ledelsesberetning                                   | 5           |
| Anvendt regnskabspraksis                            | 7           |
| Koncernens resultatopgørelse for 2012/13            | 15          |
| Koncernens balance pr. 30.09.2013                   | 16          |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13         | 18          |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012/13         | 19          |
| Koncernens noter                                    | 20          |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13    | 26          |
| Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013           | 27          |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13 | 29          |
| Modervirksomhedens noter                            | 30          |

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

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

CVR-nr.: 20233842

Hjemsted: Billund

Regnskabsår: 01.10.2012 - 30.09.2013

### **Bestyrelse**

Helge Vejrup, formand  
Erik Steen Kristensen  
Peter Christian Petersen

### **Direktion**

Erik Steen Kristensen  
Ulla Steen Vejrup

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Frodesgade 125  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 for Ulla Steen Vejrup & Erik Steen Kristensen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Varde, den 27.02.2014

## Direktion

Erik Steen Kristensen

Ulla Steen Vejrup

## Bestyrelse

Helge Vejrup  
formand

Erik Steen Kristensen

Peter Christian Petersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

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

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ulla Steen Vejrup & Erik Steen Kristensen A/S for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.2012 - 30.09.2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

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

Esbjerg, den 27.02.2014

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Harbo Andersen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

|                                          | 2012/13<br>t.kr. | 2011/12<br>t.kr. | 2010/11<br>t.kr. | 2009/10<br>t.kr. | 2008/09<br>t.kr. |
|------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Hoved- og nøgletal</b>                |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Hovedtal</b>                          |                  |                  |                  |                  |                  |
| Bruttofortjeneste                        | 4.089            | 27.670           | 22.796           | 22.784           | 19.115           |
| Driftsresultat                           | (17.234)         | 3.551            | 421              | (310)            | 412              |
| Resultat af finansielle poster           | 656              | (3.735)          | (2.623)          | (2.523)          | (1.699)          |
| Årets resultat                           | (16.579)         | (655)            | (1.688)          | (2.079)          | (980)            |
| Samlede aktiver                          | 75.019           | 102.846          | 82.223           | 72.101           | 54.037           |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 1.655            | 3.197            | 1.089            | 2.571            | 4.522            |
| Egenkapital                              | (3.445)          | 13.133           | 13.788           | 15.476           | 11.955           |
| Nettorentebærende gæld                   | 47.327           | 41.960           | 42.125           | 35.090           | 30.624           |
| <b>Nøgletal</b>                          |                  |                  |                  |                  |                  |
| Finansiell gearing                       | (13,7)           | 3,2              | 3,1              | 2,3              | 2,6              |
| Egenkapitalens forrentning (%)           | (342,3)          | (4,9)            | (11,5)           | (15,2)           | (8,2)            |
| Soliditetsgrad (%)                       | (4,6)            | 12,8             | 16,8             | 21,5             | 22,1             |
| Afkastningsgrad (%)                      | (19,4)           | 3,8              | 0,5              | (0,5)            | 0,8              |

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

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

Koncernen har pr. 30. september 2013 solgt sin aktivitet vedr. entreprenørarbejde til M.J. Eriksson A/S. Entreprenevraktiviteten i 2013/14 vil herefter alene omfatte færdiggørelse af igangværende projekter. Disse forventes afsluttet i foråret 2014.

Moderselskabets aktivitet omfatter kapitalanbringelse.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat har i regnskabsåret udgjort et underskud på 16.579 t.kr. Egenkapitalen pr. 30. september 2013 er herefter negativ med 3.445 t.kr.

Moderselskabets resultat har i regnskabsåret udgjort et underskud på 8.653 t.kr. Moderselskabets egenkapital pr. 30. september 2013 udgør 4.480 t.kr.

Bestyrelsen anser resultatet for meget utilfredsstillende.

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

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Igangværende arbejder for fremmed regning måles i henhold til den anvendte regnskabspraksis til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. I forbindelse med den praktiske anvendelse af den beskrevne regnskabspraksis har ledelsen foretaget væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, der har en betydelig indflydelse på årsregnskabet.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat vedr. betonvareproduktionen i 2013/14 mens den øvrige del forventes at give et underskud på grund afviklingen heraf.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

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

### Koncernregnskabet

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

### Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

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

### Virksomhedssammenslutninger

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

### Omregning af fremmed valuta

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

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

#### Nettoomsætning

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

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

#### Produktionsomkostninger

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

#### Vareforbrug

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

#### Distributionsomkostninger

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

#### Administrationsomkostninger

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

#### Andre driftsindtægter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

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

### Andre finansielle omkostninger

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

### Skat

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

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

## Balance

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter, der måles til kostpris med fradrag af akkumulerende af- og nedskrivninger.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 3 år.

### Materielle anlægsaktiver

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### Tilgodehavender

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

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

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Leasingforpligtelser

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

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

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

| Nøgletal                       | Beregningsformel                                                                                         | Nøgletal udtrykker                                                                                           |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Finansiell gearing             | $\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$                             | Virksomhedens finansielle gearing.                                                                           |
| Egenkapitalens forrentning (%) | $\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$ | Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.                          |
| Soliditetsgrad (%)             | $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$                        | Virksomhedens finansielle styrke.                                                                            |
| Afkastningsgrad (%)            | $\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig balancesum}}$                               | Virksomhedens evne til at skabe overskud i forhold til hvor mange penge der er bundet i forskellige aktiver. |

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrullet rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

**Koncernens resultatopgørelse for 2012/13**

|                                                       | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>kr.</u>     | <u>2011/12<br/>kr.</u>  |
|-------------------------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                              | 2, 3        | <b>4.088.920</b>           | <b>27.669.680</b>       |
| Distributionsomkostninger                             | 2, 3        | (10.452.284)               | (12.137.003)            |
| Administrationsomkostninger                           | 2, 3        | <u>(10.871.008)</u>        | <u>(11.982.154)</u>     |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |             | <b>(17.234.372)</b>        | <b>3.550.523</b>        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |             | 4.590.639                  | 17.293                  |
| Andre finansielle indtægter                           | 4           | 581.765                    | 247.742                 |
| Andre finansielle omkostninger                        | 5           | <u>(4.516.824)</u>         | <u>(4.000.302)</u>      |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>      |             | <b>(16.578.792)</b>        | <b>(184.744)</b>        |
| Skat af ordinært resultat                             | 6           | <u>0</u>                   | <u>(470.000)</u>        |
| <b>Årets resultat</b>                                 |             | <b><u>(16.578.792)</u></b> | <b><u>(654.744)</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |             |                            |                         |
| Overført resultat                                     |             | <u>(16.578.792)</u>        | <u>(654.744)</u>        |
|                                                       |             | <b><u>(16.578.792)</u></b> | <b><u>(654.744)</u></b> |

**Koncernens balance pr. 30.09.2013**

|                                                     | <b>Note</b> | <b>2012/13<br/>kr.</b> | <b>2011/12<br/>kr.</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter                    |             | 0                      | 0                      |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                   | <b>7</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| Grunde og bygninger                                 |             | 826.819                | 874.887                |
| Produktionsanlæg og maskiner                        |             | 10.881.395             | 12.677.433             |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar             |             | 3.941.186              | 10.080.673             |
| Indretning af lejede lokaler                        |             | 0                      | 0                      |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>                     | <b>8</b>    | <b>15.649.400</b>      | <b>23.632.993</b>      |
| Kapitalandele i associerede virksomheder            |             | 4.691.790              | 101.151                |
| Andre værdipapirer og kapitalandele                 |             | 29.001                 | 26.419                 |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>                    | <b>9</b>    | <b>4.720.791</b>       | <b>127.570</b>         |
| <b>Anlægsaktiver</b>                                |             | <b>20.370.191</b>      | <b>23.760.563</b>      |
| Råvarer og hjælpematerialer                         |             | 892.000                | 1.224.368              |
| Varer under fremstilling                            |             | 0                      | 318.314                |
| Fremstillede varer og handelsvarer                  |             | 12.596.500             | 15.216.929             |
| <b>Varebeholdninger</b>                             |             | <b>13.488.500</b>      | <b>16.759.611</b>      |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser         |             | 13.196.862             | 28.666.985             |
| Igangværende arbejder for fremmed regning           | 12          | 13.800.000             | 15.450.000             |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder        |             | 10.710.573             | 10.584.225             |
| Andre tilgodehavender                               |             | 3.148.394              | 6.937.202              |
| Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 13          | 50.000                 | 77.346                 |
| Periodeafgrænsningsposter                           |             | 112.461                | 459.686                |
| <b>Tilgodehavender</b>                              |             | <b>41.018.290</b>      | <b>62.175.444</b>      |
| <b>Likvide beholdninger</b>                         |             | <b>142.397</b>         | <b>149.967</b>         |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                            |             | <b>54.649.187</b>      | <b>79.085.022</b>      |
| <b>Aktiver</b>                                      |             | <b>75.019.378</b>      | <b>102.845.585</b>     |

**Koncernens balance pr. 30.09.2013**

|                                                    | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>kr.</u> | <u>2011/12<br/>kr.</u> |
|----------------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Virksomhedskapital                                 |             | 942.000                | 942.000                |
| Overført overskud eller underskud                  |             | (4.387.404)            | 12.191.388             |
| <b>Egenkapital</b>                                 |             | <b>(3.445.404)</b>     | <b>13.133.388</b>      |
| Finansielle leasingforpligtelser                   |             | 2.409.396              | 6.117.673              |
| Kreditinstitutter i øvrigt                         |             | 0                      | 97.591                 |
| Anden gæld                                         |             | 10.635.549             | 5.000.000              |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             | <b>14</b>   | <b>13.044.945</b>      | <b>11.215.264</b>      |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 14          | 3.273.971              | 5.497.000              |
| Bankgæld                                           |             | 44.658.638             | 37.682.048             |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser           |             | 9.066.210              | 27.682.416             |
| Gæld til associerede virksomheder                  |             | 22.175                 | 420.829                |
| Anden gæld                                         |             | 8.398.843              | 7.192.885              |
| Periodeafgrænsningsposter                          |             | 0                      | 21.755                 |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             | <b>65.419.837</b>      | <b>78.496.933</b>      |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             | <b>78.464.782</b>      | <b>89.712.197</b>      |
| <b>Passiver</b>                                    |             | <b>75.019.378</b>      | <b>102.845.585</b>     |
| Going concern                                      | 1           |                        |                        |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser              | 16          |                        |                        |

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2012/13**

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital primo         | 942.000                                 | 12.191.388                                               | 13.133.388           |
| Årets resultat            | 0                                       | (16.578.792)                                             | (16.578.792)         |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>942.000</b>                          | <b>(4.387.404)</b>                                       | <b>(3.445.404)</b>   |

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2012/13**

|                                              | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>kr.</u>     | <u>2011/12<br/>kr.</u>     |
|----------------------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Driftsresultat                               |             | (17.234.372)               | 3.550.523                  |
| Af- og nedskrivninger                        |             | 3.875.716                  | 4.256.165                  |
| Ændringer i arbejdskapital                   | 15          | <u>6.597.608</u>           | <u>(5.628.896)</u>         |
| <b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>  |             | <b>(6.761.048)</b>         | <b>2.177.792</b>           |
| Modtagne finansielle indtægter               |             | 581.765                    | 247.742                    |
| Betalte finansielle omkostninger             |             | <u>(4.519.406)</u>         | <u>(3.994.026)</u>         |
| <b>Pengestrømme vedrørende drift</b>         |             | <b>(10.698.689)</b>        | <b>(1.568.492)</b>         |
| Køb mv. af materielle anlægsaktiver          |             | (1.654.650)                | (3.196.750)                |
| Salg af materielle anlægsaktiver             |             | <u>5.762.527</u>           | <u>51.760</u>              |
| <b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b> |             | <b>4.107.877</b>           | <b>(3.144.990)</b>         |
| Optagelse af lån                             |             | 5.635.549                  | 2.561.990                  |
| Afdrag på lån mv.                            |             | <u>(6.028.897)</u>         | <u>(6.873.017)</u>         |
| <b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>  |             | <b>(393.348)</b>           | <b>(4.311.027)</b>         |
| <b>Ændring i likvider</b>                    |             | <b>(6.984.160)</b>         | <b>(9.024.509)</b>         |
| Likvider primo                               |             | <u>(37.532.081)</u>        | <u>(28.507.572)</u>        |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b><u>(44.516.241)</u></b> | <b><u>(37.532.081)</u></b> |
| Likvider ultimo sammensætter sig af:         |             |                            |                            |
| Likvide beholdninger                         |             | 142.397                    | 149.967                    |
| Kortfristet gæld til banker                  |             | <u>(44.658.638)</u>        | <u>(37.682.048)</u>        |
| <b>Likvider ultimo</b>                       |             | <b><u>(44.516.241)</u></b> | <b><u>(37.532.081)</u></b> |

## Koncernens noter

### 1. Going concern

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

|                                       | 2012/13<br>kr.    | 2011/12<br>kr.    |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>2. Personaleomkostninger</b>       |                   |                   |
| Gager og lønninger                    | 47.894.028        | 49.255.090        |
| Pensioner                             | 3.396.719         | 3.694.034         |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.105.352         | 921.282           |
| Andre personaleomkostninger           | 131.845           | 118.773           |
|                                       | <b>52.527.944</b> | <b>53.989.179</b> |

|                                                   |            |            |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | <b>110</b> | <b>112</b> |
|---------------------------------------------------|------------|------------|

|                                                                     | 2012/13<br>kr.   | 2011/12<br>kr.   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>3. Af- og nedskrivninger</b>                                     |                  |                  |
| Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver                         | 0                | 300.000          |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver                           | 4.153.235        | 3.971.925        |
| Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver | (277.519)        | 0                |
|                                                                     | <b>3.875.716</b> | <b>4.271.925</b> |

|                                                    | 2012/13<br>kr. | 2011/12<br>kr. |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>4. Andre finansielle indtægter</b>              |                |                |
| Renteindtægter i øvrigt                            | 191.472        | 185.378        |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 387.336        | 62.364         |
| Øvrige finansielle indtægter                       | 2.957          | 0              |
|                                                    | <b>581.765</b> | <b>247.742</b> |

|                                          | 2012/13<br>kr.   | 2011/12<br>kr.   |
|------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>5. Andre finansielle omkostninger</b> |                  |                  |
| Renteomkostninger i øvrigt               | 4.416.321        | 3.553.532        |
| Dagsværdireguleringer                    | 375              | 6.250            |
| Øvrige finansielle omkostninger          | 100.128          | 440.520          |
|                                          | <b>4.516.824</b> | <b>4.000.302</b> |

**Koncernens noter**

|                                      | <b>2012/13<br/>kr.</b> | <b>2011/12<br/>kr.</b>                                    |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>6. Skat af ordinært resultat</b>  |                        |                                                           |
| Ændring af udskudt skat              | 72.000                 | 470.000                                                   |
| Effekt af ændrede skattesatser       | (72.000)               | 0                                                         |
|                                      | <b>0</b>               | <b>470.000</b>                                            |
|                                      |                        | <b>Færdiggjorte<br/>udviklings-<br/>projekter<br/>kr.</b> |
| <b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b> |                        |                                                           |
| Kostpris primo                       |                        | 450.000                                                   |
| Afgange                              |                        | (450.000)                                                 |
| <b>Kostpris ultimo</b>               |                        | <b>0</b>                                                  |
| Af- og nedskrivninger primo          |                        | (450.000)                                                 |
| Tilbageførsel ved afgange            |                        | 450.000                                                   |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>  |                        | <b>0</b>                                                  |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>  |                        | <b>0</b>                                                  |

## Koncernens noter

|                                          | Grunde og bygninger<br>kr. | Produktions-<br>anlæg og ma-<br>skiner<br>kr. | Andre anlæg,<br>driftsmateriel<br>og inventar<br>kr.            | Indretning af<br>lejede lokaler<br>kr.                       |
|------------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <b>8. Materielle anlægs-<br/>aktiver</b> |                            |                                               |                                                                 |                                                              |
| Kostpris primo                           | 2.407.936                  | 20.897.649                                    | 19.658.898                                                      | 0                                                            |
| Tilgange                                 | 0                          | 0                                             | 1.654.650                                                       | 0                                                            |
| Afgange                                  | (489.492)                  | 0                                             | (11.290.671)                                                    | 0                                                            |
| <b>Kostpris ultimo</b>                   | <b>1.918.444</b>           | <b>20.897.649</b>                             | <b>10.022.877</b>                                               | <b>0</b>                                                     |
| Af- og nedskrivninger pri-<br>mo         | (1.533.049)                | (8.220.216)                                   | (9.578.225)                                                     | 0                                                            |
| Årets afskrivninger                      | (48.068)                   | (1.796.038)                                   | (2.309.129)                                                     | 0                                                            |
| Tilbageførsel ved afgang                 | 489.492                    | 0                                             | 5.805.663                                                       | 0                                                            |
| <b>Af- og nedskrivninger<br/>ultimo</b>  | <b>(1.091.625)</b>         | <b>(10.016.254)</b>                           | <b>(6.081.691)</b>                                              | <b>0</b>                                                     |
| <b>Regnskabsmæssig værdi<br/>ultimo</b>  | <b>826.819</b>             | <b>10.881.395</b>                             | <b>3.941.186</b>                                                | <b>0</b>                                                     |
| Indregnede renter                        | 0                          | 0                                             | 0                                                               | 295.189                                                      |
| Ikke ejede aktiver                       | 0                          | 10.881.395                                    | 0                                                               | 3.383.284                                                    |
|                                          |                            |                                               | <b>Kapitalandele<br/>i associerede<br/>virksomheder<br/>kr.</b> | <b>Andre værdi-<br/>papirer og<br/>kapitalandele<br/>kr.</b> |
| <b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>      |                            |                                               |                                                                 |                                                              |
| Kostpris primo                           |                            |                                               | 149.981                                                         | 48.082                                                       |
| <b>Kostpris ultimo</b>                   |                            |                                               | <b>149.981</b>                                                  | <b>48.082</b>                                                |
| Nedskrivninger primo                     |                            |                                               | (48.830)                                                        | (21.663)                                                     |
| Andel af årets resultat                  |                            |                                               | 4.590.639                                                       | 0                                                            |
| Årets nedskrivninger                     |                            |                                               | 0                                                               | 2.582                                                        |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>             |                            |                                               | <b>4.541.809</b>                                                | <b>(19.081)</b>                                              |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>      |                            |                                               | <b>4.691.790</b>                                                | <b>29.001</b>                                                |

## Koncernens noter

|                                     | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets-<br/>form</u> | <u>Ejer-<br/>andel<br/>%</u> |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>10. Dattervirksomheder</b>       |                 |                       |                              |
| Grindsted Betonvarefabrik A/S       | Billund         | A/S                   | 100,0                        |
| Nielsby A/S                         | Varde           | A/S                   | 100,0                        |
| Aktieselskabet af 8. september 1970 | Ikast-Brande    | A/S                   | 100,0                        |
| K.L. Kristensen A/S                 | Varde           | A/S                   | 100,0                        |

|                                           | <u>Hjemsted</u> | <u>Ejer-<br/>andel<br/>%</u> |
|-------------------------------------------|-----------------|------------------------------|
| <b>11. Associerede virksomheder</b>       |                 |                              |
| Konsortiet Barslund & K.L. Kristensen I/S | Varde           | 50,0                         |
| GTS-Form ApS                              | Rødkærsbro      | 33,6                         |

|                                                      | <u>2012/13<br/>kr.</u> | <u>2011/12<br/>kr.</u> |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>12. Igangværende arbejder for fremmed regning</b> |                        |                        |
| Igangværende arbejder for fremmed regning            | 207.990.801            | 146.601.598            |
| Foretagne acontofaktureringer                        | (194.190.801)          | (131.151.598)          |
|                                                      | <b>13.800.000</b>      | <b>15.450.000</b>      |

Igangværende arbejder for fremmed regning måles i henhold til den anvendte regnskabspraksis til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde. I forbindelse med den praktiske anvendelse af den beskrevne regnskabspraksis har ledelsen foretaget væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, der har en betydelig indflydelse på årsregnskabet.

## 13. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Koncernen har i året og på statusdagen foretaget et salg på normale vilkår til direktionen. Tilgodehavendet forrentes ikke og er indfriet rettidigt. Tilgodehavendet på statusdagen udgør 50.000 kr.

## Koncernens noter

|                                            | Forfald inden<br>for 12 måneder<br>2012/13<br>kr. | Forfald inden<br>for 12 måneder<br>2011/12<br>kr. | Forfald efter<br>12 måneder<br>2012/13<br>kr. |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>14. Langfristede gældsforpligtelser</b> |                                                   |                                                   |                                               |
| Finansielle leasingforpligtelser           | 3.273.971                                         | 5.462.000                                         | 2.409.396                                     |
| Kreditinstitutter i øvrigt                 | 0                                                 | 35.000                                            | 0                                             |
| Anden gæld                                 | 0                                                 | 0                                                 | 10.635.549                                    |
|                                            | <b>3.273.971</b>                                  | <b>5.497.000</b>                                  | <b>13.044.945</b>                             |
|                                            |                                                   | <b>2012/13<br/>kr.</b>                            | <b>2011/12<br/>kr.</b>                        |
| <b>15. Ændring i arbejdskapital</b>        |                                                   |                                                   |                                               |
| Ændring i varebeholdninger                 |                                                   | 3.271.111                                         | (920.977)                                     |
| Ændring i tilgodehavender                  |                                                   | 21.157.154                                        | (21.278.942)                                  |
| Ændring i leverandørgæld mv.               |                                                   | (17.830.657)                                      | 16.571.023                                    |
|                                            |                                                   | <b>6.597.608</b>                                  | <b>(5.628.896)</b>                            |

## 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 22.764.283 kr.

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

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 3.982.047 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i entreprisekontrakter med kunder. Den regnskabsmæssige værdi af transporterede fordringer og værdi af igangværende entreprise på balancedagen udgør 15.347.537 kr.

## Koncernens noter

Til sikkerhed for bankgæld er givet transport i tilgodehavende hos associeret virksomhed. Den regnskabsmæssige værdi af transporteret tilgodehavende på balancedagen udgør 10.710.573 kr.

Der er afgivet garantier af pengeinstitut/Tryg Garanti til sikkerhed for forpligtelser overfor tredjemand. De afgivne garantier udgør 34.392.134 kr.

Selskabet hæfter for gæld i associeret virksomhed (Konsortiet). Gæld i associeret virksomhed udgør 35,7 mio.kr.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2012/13**

|                                                       | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>kr.</u>    | <u>2011/12<br/>kr.</u>  |
|-------------------------------------------------------|-------------|---------------------------|-------------------------|
| <b>Bruttofortjeneste</b>                              |             | <b>0</b>                  | <b>0</b>                |
| Administrationsomkostninger                           |             | <u>(37.560)</u>           | <u>(35.000)</u>         |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |             | <b>(37.560)</b>           | <b>(35.000)</b>         |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |             | (8.658.217)               | (666.722)               |
| Andre finansielle indtægter                           | 1           | 143.752                   | 154.900                 |
| Andre finansielle omkostninger                        | 2           | <u>(111.072)</u>          | <u>(103.922)</u>        |
| <b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>      |             | <b>(8.663.097)</b>        | <b>(650.744)</b>        |
| Skat af ordinært resultat                             | 3           | <u>10.000</u>             | <u>(4.000)</u>          |
| <b>Årets resultat</b>                                 |             | <b><u>(8.653.097)</u></b> | <b><u>(654.744)</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b>                |             |                           |                         |
| Overført resultat                                     |             | <u>(8.653.097)</u>        | <u>(654.744)</u>        |
|                                                       |             | <b><u>(8.653.097)</u></b> | <b><u>(654.744)</u></b> |

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013**

|                                              | <b>Note</b> | <b>2012/13<br/>kr.</b> | <b>2011/12<br/>kr.</b> |
|----------------------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     |             | 8.617.593              | 12.644.412             |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             | 4           | <b>8.617.593</b>       | <b>12.644.412</b>      |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |             | <b>8.617.593</b>       | <b>12.644.412</b>      |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 434.332                | 1.603.384              |
| Udskudt skat                                 | 5           | 20.000                 | 10.000                 |
| Andre tilgodehavender                        |             | 1.584.150              | 3.912.840              |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <b>2.038.482</b>       | <b>5.526.224</b>       |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <b>773</b>             | <b>2.332</b>           |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |             | <b>2.039.255</b>       | <b>5.528.556</b>       |
| <b>Aktiver</b>                               |             | <b>10.656.848</b>      | <b>18.172.968</b>      |

**Modervirksomhedens balance pr. 30.09.2013**

|                                        | <u>Note</u> | <u>2012/13<br/>kr.</u>   | <u>2011/12<br/>kr.</u>   |
|----------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital                     |             | 942.000                  | 942.000                  |
| Overført overskud eller underskud      |             | <u>3.538.291</u>         | <u>12.191.388</u>        |
| <b>Egenkapital</b>                     |             | <b><u>4.480.291</u></b>  | <b><u>13.133.388</u></b> |
| Anden gæld                             |             | <u>5.000.000</u>         | <u>0</u>                 |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b> |             | <b><u>5.000.000</u></b>  | <b><u>0</u></b>          |
| Gæld til tilknyttede virksomheder      |             | 1.131.557                | 4.893.142                |
| Anden gæld                             |             | <u>45.000</u>            | <u>146.438</u>           |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> |             | <b><u>1.176.557</u></b>  | <b><u>5.039.580</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>              |             | <b><u>6.176.557</u></b>  | <b><u>5.039.580</u></b>  |
| <b>Passiver</b>                        |             | <b><u>10.656.848</u></b> | <b><u>18.172.968</u></b> |
| Eventualforpligtelser                  | 6           |                          |                          |
| Ejerforhold                            | 7           |                          |                          |

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2012/13**

|                           | <b>Virksom-<br/>hedskapital<br/>kr.</b> | <b>Overført<br/>overskud eller<br/>underskud<br/>kr.</b> | <b>I alt<br/>kr.</b> |
|---------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------|
| Egenkapital primo         | 942.000                                 | 12.191.388                                               | 13.133.388           |
| Årets resultat            | 0                                       | (8.653.097)                                              | (8.653.097)          |
| <b>Egenkapital ultimo</b> | <b>942.000</b>                          | <b>3.538.291</b>                                         | <b>4.480.291</b>     |

## Modervirksomhedens noter

|                                                       | 2012/13<br>kr.  | 2011/12<br>kr.                                        |
|-------------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------|
| <b>1. Andre finansielle indtægter</b>                 |                 |                                                       |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder    | 75.741          | 51.032                                                |
| Renteindtægter i øvrigt                               | 68.011          | 103.868                                               |
|                                                       | <b>143.752</b>  | <b>154.900</b>                                        |
|                                                       |                 |                                                       |
|                                                       | 2012/13<br>kr.  | 2011/12<br>kr.                                        |
| <b>2. Andre finansielle omkostninger</b>              |                 |                                                       |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 111.072         | 90.777                                                |
| Renteomkostninger i øvrigt                            | 0               | 13.145                                                |
|                                                       | <b>111.072</b>  | <b>103.922</b>                                        |
|                                                       |                 |                                                       |
|                                                       | 2012/13<br>kr.  | 2011/12<br>kr.                                        |
| <b>3. Skat af ordinært resultat</b>                   |                 |                                                       |
| Ændring af udskudt skat                               | (10.000)        | 4.000                                                 |
|                                                       | <b>(10.000)</b> | <b>4.000</b>                                          |
|                                                       |                 |                                                       |
|                                                       |                 | Kapitalandele<br>i tilknyttede<br>virksomheder<br>kr. |
| <b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>                   |                 |                                                       |
| Kostpris primo                                        |                 | 17.505.871                                            |
| <b>Kostpris ultimo</b>                                |                 | <b>17.505.871</b>                                     |
|                                                       |                 |                                                       |
| Nedskrivninger primo                                  |                 | (4.861.459)                                           |
| Andel af årets resultat                               |                 | (8.658.217)                                           |
| Andre reguleringer                                    |                 | 4.631.398                                             |
| <b>Nedskrivninger ultimo</b>                          |                 | <b>(8.888.278)</b>                                    |
|                                                       |                 |                                                       |
| <b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>                   |                 | <b>8.617.593</b>                                      |
|                                                       |                 |                                                       |
|                                                       | 2012/13<br>kr.  | 2011/12<br>kr.                                        |
| <b>5. Udskudt skat</b>                                |                 |                                                       |
| Fremførbare skattemæssige underskud                   | 20.000          | 10.000                                                |
|                                                       | <b>20.000</b>   | <b>10.000</b>                                         |

## **Modervirksomhedens noter**

### **6. Eventualforpligtelser**

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

### **7. Ejerforhold**

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

Ulla Steen Vejrup, Varde

Erik Steen Kristensen, Varde