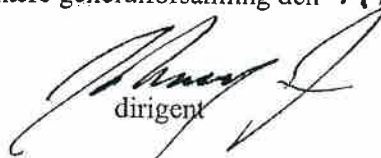


VVS-firmaet Henriksen & Jørgensen A/S

Symfonivej 33
2730 Herlev
CVR nr. 87 64 42 19

Årsrapport for 1. juli 2012 - 30. juni 2013
(35. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den **17/11** 2013


dirigent

Selskabsoplysninger

Selskabet

VVS-firmaet Henriksen & Jørgensen A/S
Symfonivej 33
2730 Herlev

Telefon: 44 53 24 42
Fax: 44 53 19 22
Hjemmeside: www.hjvvs.dk
E-mail: hj@hjvvs.dk

Cvr-nr.: 87 64 42 19
Hjemsted: Herlev
Stiftet: 30. juni 1978
Regnskabsår: 1. juli - 30. juni

Direktion

Johnny Jensen

Bestyrelse

Niels Frederik Bergh-Hansen
Johnny Jensen
Ole Elm Christiansen

Bankforbindelse

Sydbank

Revision

Revipoint, Statsautoriserede Revisorer A/S

Indholdsfortegnelse

Påtegninger

Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning	4
-------------------------	---

Årsregnskab 1. juli 2012 - 30. juni 2013

Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	15
Balance.....	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 for VVS-firmaet Henriksen & Jørgensen A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

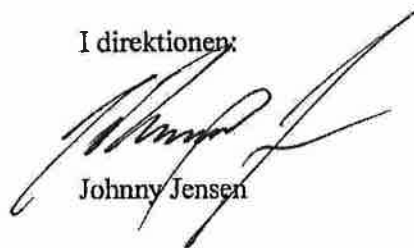
Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og de udøvede regnskabsmæssige skøn er forsvarlige, og at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, og beskriver de i selskabet væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herlev, den 13. december 2013

I direktionen:



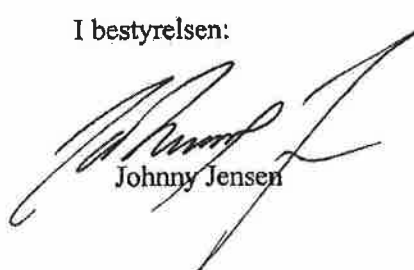
Johnny Jensen

Herlev, den 13. december 2013

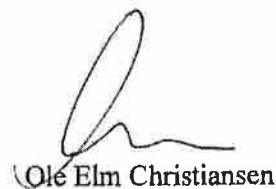
I bestyrelsen:



Niels/Frederik Bergh-Hansen



Johnny Jensen



Ole Elm Christiansen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i VVS-firmaet Henriksen & Jørgensen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for VVS-firmaet Henriksen & Jørgensen A/S for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 fejl-information.

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 virksomhedens 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 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 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.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2012 - 30. juni 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedr. forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 1, hvori ledelsen redegør for usikkerhed ved indregning og måling af hensættelserne på verserende retssager på større igangværende entreprisesager. Hensættelserne er baseret på ledelsens skøn over sagernes udfald. Vi er under vor revision ikke blevet opmærksom på forhold, som afkræfter ledelsens skøn.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedr. andre forhold

Selskabet har i regnskabsåret haft uregelmæssigheder omkring selskabets afregning af moms og kildeskat. Forholdet kan være ansvarspådragende for ledelsen.

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.

København, den 13. december 2013

ReviPoint A/S



Jan Lundqvist
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i udførelse af VVS-arbejder udført i fagentreprise indenfor renovering og nybyggeri samt håndtering af serviceopgaver.

Ligeledes udføres storentrepriser indenfor teknikfagene samt hovedentrepriser især indenfor renovering og gerne med henblik på energioptimering.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er foretaget væsentlige hensættelser tkr. 1.965 vedr. ekstraarbejder på større entreprisesager. Hensættelserne er baseret på ledelsens skøn over sagernes udfald. Skønnet er forbundet med væsentlig usikkerhed som kan resulterer i afvigelser i både positiv og negativ retning.

Driftsrisici og finansielle risici

Der er ingen væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, ud over de normale for selskabets branche.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat på t.kr. -4.451 anses for utilfredsstillende.

Årets resultat er væsentligt påvirket af, at der er opstået tvister omkring ekstraarbejder mv. på to større hovedentrepriser. Ledelsen har i årsrapporten for 2012/13 reserveret til imødegåelse af tab på de pågældende tvister.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Ledelsen har iværksat tiltag med henblik på forebyggelse af, at tilsvarende tvister kan opstå i fremtiden.

Efter regnskabsårets afslutning er selskabets bestyrelse blevet professionaliseret og der er blevet iværksat tiltag til forebyggelse af at tilsvarende tvister vil kunne opstå i fremtiden. Ligesom selskabets ledelsen har gjort tiltag med henblik på optimering og effektivisering af projektstyringen.

For at styrke selskabets kapitalgrundlag så er der efter regnskabsåret foretaget en kontant kapitalforhøjelse i selskabet på kr. 3.000.000, som er delvist finansieret via nye eksterne investorer, som også forventes at tilfører selskabet diverse synergier. På denne baggrund er selskabets kapitalgrundlag stort set er reetableret på samme niveau som tidligere år, svarende til en egenkapital på ca. kr. 6.200.000.

Ledelsesberetning

Ledelsen har tilpasset selskabets kreditfaciliteter til selskabets nye strategi, samtidigt med at selskabet har en god ordrebeholdning, så derfor ser ledelsen lyst på de kommende år.

Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Selskabet har en stor ordrebeholdning, og ser lyst på fremtiden.

Videnressourcer

Det er væsentligt for selskabets fortsatte vækst at tiltrække og fastholde dygtig faglig arbejdskraft inden for selskabets hovedområde.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet har ikke væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

Beløb i DKK	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
Resultat					
Resultat før finansielle poster	-6.076.010	2.127.024	2.014.986	1.240.866	5.574.494
Årets resultat	-4.450.570	1.526.278	1.346.041	1.089.851	4.323.342
Balance					
Samlede aktiver.....	37.517.519	37.409.024	27.887.428	25.926.175	18.478.023
Egenkapital	3.163.573	7.614.143	7.287.866	5.941.824	6.851.973
Nøgletal vist i %					
Rentabilitet					
Egenkapitalens forrentning....	-83%	20%	13%	17%	85%
Afkastningsgrad.....	-16%	6%	7%	5%	30%
Overskudsgrad.....	-6%	2%	3%	2%	6%
AOH.....	3	2	2	2	5
Soliditet					
Soliditetsgrad.....	8%	20%	26%	23%	37%
Øvrige					
Antal medarbejdere.....	51	43	55	45	24

Nøgletallene er beregnet efter Finansanalytikerforenings anbefalinger

Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Aktivernes omsætningshastighed	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for VVS-firmaet Henriksen & Jørgensen A/S for 1. juli 2012 - 30. juni 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Ændring af regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige behandling af finansielle leasingkontrakter er ændret som følge af, at selskabet tidligere har været omfattet af regnskabsklasse B, men nu er overgået til regnskabsklasse C:

- Indregning af finansielle leasingkontrakter optages som henholdsvis et aktiv og en gældsforpligtelse.

Praksisændringen har alene betydning for: Indregning af finansielle leasingaktiver der indgås fra og med regnskabsåret. Tidligere optagne finansielle leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

Sammenligningstal er hermed ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis. Praksisændringen har ikke væsentlig indvirkning på resultat eller egenkapital.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes, i resultatopgørelsen, alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Anvendt regnskabspraksis

RESULTATOPGØRELSE

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter faktureret salg af varer og tjenesteydelser samt ikke-fakturerede indtægter vedrørende uafsluttede igangværende serviceleverancer, og indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende serviceleverancer vedrørende tjenesteydelser indregnes, i takt med at ydelsen leveres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger mv. samt drift, administration og ledelse af produktionsenheden.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner. Den skat, der indregnes i resultatopgørelsen, klassificeres som henholdsvis skat af ordinær drift og skat af ekstraordinære poster.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

BALANCE

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris, reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid
Driftsmateriel og inventar	3-5 år
Biler.....	4-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller en tilnærmet værdi for denne diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealisationstværdi, hvis denne er lavere. Nettorealisationstværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Netto-realisationstværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer, samt varer under fremstilling, omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationstværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en gruppevis nedskrivning, baseret på virksomhedens erfaringer fra tidligere år.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger, i forhold til forventede samlede omkostninger på projektet. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger på projektet vil overstige de samlede indtægter på et projekt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

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

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og tab på tilgodehavender. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer med fradrag af tab på tilgodehavender overstiger salgssummen.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

Værdipapirer der indregnes under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden som følge af en begivenhed, indtruffet senest på balancedagen, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som normalt svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som selskabets andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrøm til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Resultatopgørelse for 1. juli 2012 - 30. juni 2013

	Note	2011/12
BRUTTORESULTAT	8.399.152	14.576.437
Personaleomkostninger.....	2 <u>-13.880.019</u>	<u>-12.083.942</u>
INDTJENINGSBIDRAG	-5.480.867	2.492.495
Afskrivninger	6 <u>-595.143</u>	<u>-365.471</u>
RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	-6.076.010	2.127.024
Finansielle indtægter	3 648.392	357.174
Finansielle omkostninger	4 <u>-414.177</u>	<u>-415.695</u>
RESULTAT FØR SKAT	-5.841.795	2.068.503
Skat af årets resultat	5 <u>1.391.225</u>	<u>-542.225</u>
ÅRETS RESULTAT	<u>-4.450.570</u>	<u>1.526.278</u>
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Overført resultat	-4.450.570	1.526.278
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>-4.450.570</u>	<u>1.526.278</u>

Balance pr. 30. juni 2013

AKTIVER		Note	30/6-12
ANLÆGSAKTIVER:			
Materielle anlægsaktiver:			
Indretning lejede lokaler	6	1.691.266	1.157.452
Driftsmateriel og inventar	6	1.731.768	820.963
Materielle anlægsaktiver i alt		<u>3.423.034</u>	<u>1.978.415</u>
Finansielle anlægsaktiver:			
Værdipapirer		1.969.846	1.866.675
Deposita		<u>95.000</u>	<u>45.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt		<u>2.064.846</u>	<u>1.911.675</u>
ANLÆGSAKTIVER I ALT		<u>5.487.880</u>	<u>3.890.090</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER:			
Varebeholdninger:			
Handelsvarer		<u>910.000</u>	<u>800.000</u>
Varebeholdninger i alt		<u>910.000</u>	<u>800.000</u>
Tilgodehavender:			
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser		19.396.575	20.362.076
Igangværende arbejder for fremmed regning	7	3.608.492	5.514.788
Tilgodehavender hos moderselskab		6.764.193	6.383.336
Andre tilgodehavender		482.901	0
Selskabsskat		0	56.302
Periodeafgrænsningsposter		<u>579.671</u>	<u>327.220</u>
Tilgodehavender i alt		<u>30.831.832</u>	<u>32.643.722</u>
Likvide beholdninger		<u>287.807</u>	<u>75.212</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT		<u>32.029.639</u>	<u>33.518.934</u>
AKTIVER I ALT		<u>37.517.519</u>	<u>37.409.024</u>

Balance pr. 30. juni 2013

PASSIVER		Note	30/6-12
EGENKAPITAL:			
Aktiekapital		500.000	500.000
Overført resultat		2.663.573	7.114.143
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>0</u>	<u>0</u>
EGENKAPITAL I ALT	8	<u>3.163.573</u>	<u>7.614.143</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE:			
Hensættelse til udskudt skat		<u>48.350</u>	<u>1.439.575</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		<u>48.350</u>	<u>1.439.575</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE:			
Langfristede gældsforpligtelser:			
Pengeinstitutter	9	0	0
Leasingforpligtelser.....	9	<u>469.896</u>	<u>0</u>
Langfristede gældsforpligtelser i alt		<u>469.896</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser:			
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9	9.597.251	9.941.569
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.835.276	13.095.295
Anden gæld		<u>7.403.173</u>	<u>5.318.442</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>33.835.700</u>	<u>28.355.306</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		<u>34.305.596</u>	<u>28.355.306</u>
PASSIVER I ALT		<u>37.517.519</u>	<u>37.409.024</u>
Usikkerhed om indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Ejerforhold	12		

Pengestrømsopgørelse for 1. juli 2012 - 30. juni 2013

		2011/12
Resultat før finansielle poster	-6.076.010	2.127.024
Afskrivninger.....	595.143	365.471
Ændringer i arbejdskapitalen:		
Ændring i debitorer	965.501	-4.215.095
Andre tilgodehavender mv.	-1.116.209	568.812
Igangværende arbejder	1.906.296	-4.180.383
Varebeholdninger.....	-110.000	-300.000
Kreditorer	3.739.981	7.365.340
Anden gæld mv.	2.084.731	134.865
Likviditetsvirkning af primær drift før finansielle poster	1.989.433	1.866.034
Finansielle indtægter	648.392	357.174
Finansielle omkostninger	-414.177	-415.695
Udbetalt selskabsskat	56.302	97.182
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.279.950	1.904.695
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.352.195	-1.837.935
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Køb af værdipapirer	-103.171	-14.233
Ændring deposita	-50.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-1.505.366	-1.852.168
Afdrag på langfristet gældsforpligtelse	125.578	1.152.889
Udbytte	0	-1.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	125.578	-47.111
Årets pengestrøm.....	900.161	5.416
Likvider 1. juli.....	75.212	69.796
Likvider 30. juni	975.373	75.212

Noter

1 Usikkerhed om indregning og måling

Der er rejst krav mod selskabet for et samlet beløb på ca. tkr. 4.200, i forbindelse med færdiggjorte entreprisetrakter pr. 30/6 2013. Ledelsen vurderer at det samlede tab vil beløbe sig til tkr. 1.965, som er indregnet i nærværende årsregnskab til imødegåelse af tab og omkostninger på disse sager. Selskabets ledelse gør dog opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed i vurderingen af selskabets tabsrisiko, da sagerne endnu ikke er fuldt afsluttet.

2 Personaleomkostninger

2011/12

Lønninger og gager.....	13.396.946	11.687.709
Andre omkostninger til social sikring.....	483.073	396.233
	<u>13.880.019</u>	<u>12.083.942</u>
Heraf udgør gager og vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	964.331	677.567
Bestyrelse.....	180.000	270.000
	<u>1.144.331</u>	<u>947.567</u>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	<u>51</u>	<u>43</u>

3 Finansielle indtægter

Renteindtægter, associerede virksomheder	319.167	303.968
Renteindtægter, øvrige	329.225	53.206
Finansielle indtægter i alt.....	<u>648.392</u>	<u>357.174</u>

Af de finansielle indtægter udgør kr. 319.167 renter fra datter- og associerede virksomheder.

Noter

4 Finansielle omkostninger

Renteomkostninger, øvrige	414.177	415.695
Finansielle omkostninger i alt	<u>414.177</u>	<u>415.695</u>

5 Skat af årets resultat

2011/12

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Årets regulering af udskudt skat	-1.391.225	542.225
Skat af årets resultat i alt	<u>-1.391.225</u>	<u>542.225</u>

6 Anlægsoversigt

	Indretning lejede lokaler	Drifts- materiel og inventar
Materielle anlægsaktiver		
Kostpris pr. 1. juli 2012.....	1.157.452	3.374.403
Tilgang	687.566	1.352.195
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 30. juni 2013.....	<u>1.845.018</u>	<u>4.726.598</u>
Afskrivninger pr. 1. juli 2012.....	0	-2.553.439
Årets afskrivninger	-153.752	-441.391
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
Afskrivninger pr. 30. juni 2013.....	<u>-153.752</u>	<u>-2.994.830</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2013.....	<u>1.691.266</u>	<u>1.731.768</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på		<u>712.620</u>

Noter

6 Anlægsoversigt - Fortsat

2011/12

Afskrivninger

Varebiler	221.387	60.862
Driftsmateriel og inventar	220.004	304.609
Indretning lejede lokaler	153.752	0
	<u>595.143</u>	<u>365.471</u>
Afskrivninger i alt	<u>595.143</u>	<u>365.471</u>

7 Igangværende arbejder for fremmed regning

30/06-12

Igangværende arbejder løn og materialer	64.557.962	47.584.236
Acontofaktureringer	-57.463.005	-42.069.448
	<u>3.608.492</u>	<u>5.514.788</u>
Igangværende arbejder for fremmed regning i alt	<u>3.608.492</u>	<u>5.514.788</u>

8 Egenkapital	1/7-12	Udbetalt udbytte	Forslag til årets resultatford.	30/6-13
Aktiekapital	500.000	-	-	500.000
Overført resultat	7.114.143	-	-4.450.570	2.663.573
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
	<u>7.614.143</u>	<u>0</u>	<u>-4.450.570</u>	<u>3.163.573</u>
I alt	<u>7.614.143</u>	<u>0</u>	<u>-4.450.570</u>	<u>3.163.573</u>

30/6-12

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 10.000 stk. á nominelt kr. 50	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
---	----------------	----------------

Der har i de foregående år hverken været kapitalforhøjelse eller -nedsættelse.

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser	30/6-13 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 1 år	Restgæld efter 5 år
Pengeinstitutter	9.466.815	0	0	0
Leasingforpligtelser.....	600.332	130.436	469.896	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>10.067.147</u>	<u>130.436</u>	<u>469.896</u>	<u>0</u>

10 Eventualforpligtelser

Der er stillet entreprisegarantier på i alt kr. 19.942.599 via finansieringsinstitut, som selskabet hæfter for i forbindelse med igangværende entreprisekontrakter.

Selskabet har indgået huslejeforpligtelser, der på balancetidspunktet udgør 1.120 t.kr. i uopsigelighedsperioden, som udløber 30. juni 2016.

11 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og økonomiske forpligtelser

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank der afgivet virksomhedspant, nominel DKK. 7.000.000.

Til sikkerhed for mellemværende med finansieringsinstitut er der deponeret værdipapirer, med en regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2013 på tkr. 1.970.

	2012/13	2011/12
Leasingforpligtelser (operationel leasing) der forfalder inden for 5 år er opgjort til i alt kr.	<u>378.508</u>	<u>369.352</u>

12 Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

Johnny Brandt Holding ApS, Helsingør
Bording VVS ApS, Køge
Jesper Hvid Holding ApS, Tølløse

Selskabet indgår i koncernregnskabet for J. Bording Holding af 2011 ApS, Trekronervej 5, 4600 Køge, hvilket er selskabets ultimative modervirksomhed.