
Larsen og Ibsen Holding A/S

Sivmosevænget 4, 5260 Odense S

Årsrapport for 2018/19 (regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 11 79 19 48

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 18/11 2019

Ib Thrane
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Balance 30. juni 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 19

Noter til årsregnskabet 20

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Larsen og Ibsen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2018/19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 18. november 2019

Direktion

Claus Larsen

Bestyrelse

Steen Weirsøe

Claus Larsen

Karina Fussing

Ove Kloch

Bjørn Thorsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Larsen og Ibsen Holding A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Larsen og Ibsen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspå-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

tegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Odense, den 18. november 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Claus Damhave
statsautoriseret revisor
mne34166

Selskabsoplysninger

Selskabet

Larsen og Ibsen Holding A/S
Sivmosevænget 4
5260 Odense S

CVR-nr.: 11 79 19 48
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Odense

Bestyrelse

Steen Weirsøe
Claus Larsen
Karina Fussing
Ove Kloch
Bjørn Thorsen

Direktion

Claus Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	643.958	567.132	521.608	411.188	496.150
Bruttofortjeneste	48.243	39.188	44.988	38.516	50.473
Resultat af ordinær primær drift	22.010	17.649	24.661	19.356	33.281
Årets resultat	19.645	7.909	17.151	13.123	24.069
Balance					
Balancesum	247.788	252.199	271.999	221.748	267.610
Egenkapital	104.979	88.882	79.107	74.092	76.262
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	28.121	-968	18.134	12.912	31.165
- investeringsaktivitet	-3.518	23.244	11.651	3.780	2.419
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.066	2.135	-4.787	-2.421	1.543
- finansieringsaktivitet	-5.071	-32.011	-17.893	-20.057	-9.494
Årets forskydning i likvider	19.532	-9.735	11.892	-3.365	24.090
Antal medarbejdere	345	303	276	286	316
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	10,4%	5,8%	9,6%	9,3%	12,4%
Soliditetsgrad	42,4%	35,2%	29,1%	33,4%	28,5%
Forrentning af egenkapital	20,3%	9,4%	22,4%	17,5%	36,9%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og nøgletal 2015. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i at udføre ombygnings- og renoveringsopgaver, nybyggeri samt reparations- og vedligeholdelsesopgaver, inden for tømrer, snedker, murer, beton, bore/skære og kloak/anlæg samt ejendomsudlejning. Opgaverne udføres også i fag-, hoved- og totalentrepriser.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på TDKK 19.645, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på TDKK 104.979.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

Koncernen er ikke udsat for særlige risici ud over almindeligt forekommende risici inden for branchen. Herunder er koncernen ikke udsat for særlige drifts- eller finansielle risici, som ville have væsentlig betydning for koncernens udvikling og koncernens økonomiske aktiviteter og forhold.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Det er ledelsens opfattelse, at selskabet, baseret på ordrebeholdningen for det kommende år, vil realisere en omsætning på niveau med det budgetterede og med et tilfredsstillende resultat, på niveau med tidligere år.

Redegørelse for samfundsansvar

I Larsen og Ibsen Holding koncernens politik for samfundsansvar gælder for alle medarbejdere og virksomheder i koncernen.

Larsen og Ibsen Holding koncernen tager vi ansvar, og vi træffer beslutninger, som har en positiv indvirkning på vores forretning. Endvidere ønsker vi at drive virksomhederne på en sikker, social og miljømæssig ansvarlig måde.

Forretningsmodel

Vores forretningsmodel er omtalt under koncernens væsentligste aktiviteter i ovenstående afsnit.

Ledelsesberetning

Risici relateret til CSR

Larsen og Ibsen Holding koncernen har ikke identificeret væsentlige risici i relation til CSR, hverken generelt eller i forhold til koncernens forretningsmodel. På trods af dette forhold og begrundet af vores sociale ansvar inden for vore forretningsområder, har koncernen besluttet at udarbejde og implementere retningslinjer inden for arbejdsmiljø, sociale forhold og miljøforhold. CSR indgår i den måde vi styrer vore aktiviteter, i vores samarbejde med forretningspartnere, ansatte, myndigheder og andre interessenter, som Larsen & Ibsen Holding koncernen kommer i forbindelse med.

Vi har ikke politikker for menneskerettigheder og korrupsion. Det er begrundet i en væsentligheds- og risikovurdering, da koncernens primære aktivitet er fag-, stor-, hoved- og totalentrepriser på det danske marked, der betragtes som et velreguleret marked, hvor risikoen for negativ påvirkning af de førømtalte forhold betragtes som uvæsentlig.

Arbejdsmiljø

Politik

Larsen og Ibsen Holding koncernens målsætning er at have sikre arbejdspladser, hvor det er trygt at gå på arbejde. Medarbejdernes sikkerhed, sundhed og trivsel betyder meget for os. Vi har forpligtet os til systematisk at arbejde med forebyggelse af ulykker og eliminering af skader. Vi ønsker at skabe en kultur, hvor såvel ledere som medarbejdere tager ansvar for arbejdsmiljøet og sikkerheden i virksomheden.

Larsen og Ibsen Holding koncernen ønsker via kontinuerlig fokus at udvikle og forbedre arbejdsmiljøet for alle medarbejdere.

Larsen og Ibsen Holding koncernen har en klar politik om, at alle lovmæssige krav på arbejdsmiljøområdet, som minimum skal være opfyldt.

Gennemførte tiltag

Vi har i Larsen og Ibsen Holding koncernen arbejdet systematisk med at forebygge skader og ulykker. Vi har i samarbejde med medarbejderne skabt en bevidsthed om vigtigheden af planlægning og forebyggelse, så ulykker og skader undgås. Det målrettede arbejde har resulteret i løbende forbedringer og skabt nye procedure for arbejdets tilrettelæggelse og udførelse.

Effekten af de tidligere større investeringer i hjælpeudstyr er slået igennem og har været med til at sikre, at skader undgås. Derudover har investeringer bidraget til forebyggelse af medarbejdernes nedslidning.

Det er således lykkedes os at nå vores målsætning om et lavt sygefravær i koncernen.

Ledelsesberetning

Planlagte tiltag

Det er Larsen og Ibsen Holding koncernens målsætning, at man ikke har arbejdsulykker samt at medarbejdernes nedslidning forebygges og sygefraværet minimeres mest muligt.

Dette vil vi gøre ved, i samarbejde med medarbejderne, at fortsætte den positive udvikling med at skabe sikre og trygge arbejdspladser.

Koncernen vil have fokus på sin ambition om at være en attraktiv arbejdsplads, som er kendetegnet ved høj grad af trivsel og arbejdsglæde. Det er koncernens målsætning at kunne fastholde og tiltrække nye, engagerede og motiverede medarbejdere, som kan være med til at fortsætte udviklingen i den positive retning.

Sociale forhold

Politik

Larsen og Ibsen Holding koncernen ønsker at være kendetegnet ved altid at have højt kvalificerede og motiverede medarbejdere. Koncernens vigtige værdier om kvalitet og ordholdenhed skal således understøttes af kontinuerlig kompetenceudvikling af medarbejderne.

Vi ønsker dermed at gå foran og være med til at sikre en høj standard for kvaliteten af byggeri.

Larsen og Ibsen Holding koncernen ønsker at bidrage til, at byggebranchen også i fremtiden har kvalificeret arbejdskraft.

Gennemførte tiltag

Larsen og Ibsen Holding koncernen tilbyder lærerpladser inden for faglige områder som struktør-, tømrer/snedker- og murerfaget. Vi tilbyder også elevpladser inden for de administrative funktioner. Som et resultat af vores politik har vi i det forgangne regnskabsår haft 39 lærlinge og elever, hvoraf de seks er i voksenlære. Larsen og Ibsen Holding koncernen ønsker også at bidrage til, at unge mennesker får en uddannelse inden for byggebranchen. Koncernens politik har således resulteret i, at vi i det forgangne år har haft syv praktikanter fra bygningskonstruktør-, byggeteknikker- og ingeniøruddannelserne.

Det er specielt vigtigt for os at gøre en ekstra indsats for de medarbejdere, som i en kortere eller længere periode ikke er fuldt arbejdsdygtige samt sikre, at de fortsat har en tilknytning til virksomheden. Vi har således i det forgangne år haft 14 medarbejdere, som er ansat på særlige vilkår, såsom flexjob eller §56-aftale.

Endvidere ser vi det som en vigtig opgave at hjælpe ledige med særlige udfordringer ind på arbejdsmarkedet. Vi har således haft en praktikant tilknyttet gennem beskæftigelsesorganisationen Byg til Vækst.

I Larsen og Ibsen Holding koncernen anser vi vore medarbejdere for at være en af de vigtigste ressourcer. Vi fokuserer i særdeleshed på medarbejdernes sikkerhed, motivation og arbejdsglæde. Det betyder meget for os at nå vores målsætning om at have veluddannede medarbejdere, som kan være med til at gøre en

Ledelsesberetning

forskel i hverdagen. Vi har således valgt at fortsætte vores efteruddannelsesprogram, hvor vi har lagt særlig vægt på kompetenceudvikling inden for personlig sikkerhed, ergonomi og arbejdsmiljø. Endvidere har vi gennemført en bred vifte af faglige kurser.

Planlagte tiltag

Vi har en målsætning om fortsat at være en attraktiv arbejdsplads, som kan fastholde, tiltrække og udvikle velkvalificerede og engagerede medarbejdere. Vi ønsker, ved at fortsætte vores arbejde med oprettelse af lærlinge- og elevpladser, at bidrage til sikring af arbejdskraft til fremtidige byggeprojekter. Det er vores målsætning at være den foretrukne arbejdsplads inden for vores håndværksfag i Centraldanmark.

For at understøtte vores målsætning om at være en attraktiv arbejdsplads med mulighed for kompetenceudvikling har vi valgt fortsat at have fokus på efteruddannelse af vores medarbejdere. Vi planlægger således at sammensætte et efteruddannelsesprogram med vægt på kurser inden for faglige områder samt arbejdsmiljø og ikke mindst sikkerhed på arbejdspladsen. Det er vores målsætning, at vi ved at fortsætte med disse planlagte tiltag kan bidrage til at sikre en høj kvalitet i udførelsen af vores arbejde.

Miljøforhold

Politik

Vi ønsker i Larsen og Ibsen Holding koncernen at tage ansvar for klimaet og miljøet. Det er vores politik, at vi ved kontinuerlig planlægning og optimering har mindst muligt spild af materialer. Det er endvidere vores politik, at vi via vores valg af byggematerialer og med fokus på gennemførelse af byggeprocessen i videst muligt omfang skal bidrage til at reducere miljø- og klimabelastningen.

I Larsen og Ibsen Holding koncernen vil vi overholde den til enhver tid eksisterende lovgivning inden formiljøområdet.

Gennemførte tiltag

Det betyder, at vi ved gennemførelse af byggeprojekter har fokuseret på at optimere byggeprocessen, således at vi har haft mindst muligt spild, samt at affald i størst muligt omfang er blevet sorteret og genbrugt.

Det betyder også, at vi har haft fokus på valg af miljøvenlige materialer til vores byggeprojekter. Vi har sammen med vores samarbejdspartnere udvalgt miljøvenlige materialer med lang levetid, høj kvalitet og minimal vedligeholdelse, som er mindst muligt belastende for miljøet og klimaet bl.a. ved også at være produceret på en energivenlig måde.

Derudover er vi aktivt medlem af erhvervsforummet, MiljøForum Fyn, så vi på den måde hele tiden sørger for at være opdateret med den nyeste viden inden for miljø, CSR, energi og bæredygtigt byggeri.

Ledelsesberetning

Planlagte tiltag

Larsen og Ibsen Holding koncernen ønsker i samarbejde med vore kunder og samarbejdspartnere at bidrage til en gennemførelse af byggeprocessen på en skånsom måde og med mindst mulig miljøbelastning under forudsætning af de vilkår, vi har indflydelse på.

Vi ønsker via vores innovative valg af løsninger til byggerierne og byggeprocessen, herunder minimering af vandforbrug, optimering af energiforbrug og bæredygtige byggepladser, at bidrage til et bæredygtigt samfund.

Det er Larsen og Ibsen Holding koncernens målsætning at reducere miljøbelastningen fra affald ved at have fokus på affaldssortering og muligheden for genbrug af materialer. Koncernen planlægger løbende at vurdere mulighederne for optimering og energireovering af vores ejendomme.

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse

Larsen og Ibsen Holding koncernen går ind for diversitet blandt koncernens medarbejdere og herunder også den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen. Bestyrelsen mener, at dens medlemmer skal vælges ud fra deres samlede kompetencer. Bestyrelsen anerkender også fordelene ved sin egen mangfoldighed i forhold til kompetencer, erfaring og køn. I Larsen og Ibsen Holding koncernen er det til enhver tid kompetencerne, som er den afgørende parameter ved ansættelser og forfremmelser.

Der er opstillet målsætninger med måltal for bestyrelsens sammensætning. De opstillede måltal følger Folketingets beslutning om, at danske virksomheder formelt skal forholde sig til dette emne. Larsen og Ibsen Holding koncernen driver forretning inden for en mandsdomineret branche, og vi mener derfor, at det vil være et ambitiøst og realistisk måltal at fastholde den nuværende fordeling i Larsen og Ibsen Holding A/S' bestyrelse.

Bestyrelsen har fastlagt følgende målsætning for erfaring og køn:

- 50% eller flere bestyrelsesmedlemmer bør have betydelig erfaring fra branchen.

- Bestyrelses målsætning er, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skal være på 20% svarende til en person i år 2020.

Målet for bestyrelsens erfaring fra branchen opfyldes allerede idet alle fem bestyrelsesmedlemmer må anses for at have betydelig erfaring.

Målet for andelen af det underrepræsenterede køn er opnået i Larsen og Ibsen Holding A/S, idet bestyrelsen består af fire mænd og en kvinde. Bestyrelsen har valgt at fastholde det oprindelige mål på 20% for resten af perioden.

Ledelsesberetning

Politik for andel af det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer

For Larsen & Ibsen Holding A/S redegøres der ikke for andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, eftersom virksomheden i det seneste regnskabsår har beskæftiget færre end 50 medarbejdere. For koncernen redegøres der tillige ikke yderligere, idet ingen af de underliggende selskaber, selvstændigt er forpligtet til at redegøre for kønsfordeling på øvrige ledelsesniveauer.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2018/19 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	643.958	567.132	7.429	8.225
Produktionsomkostninger	2	-595.715	-527.944	-670	-892
Bruttoresultat		48.243	39.188	6.759	7.333
Distributionsomkostninger		-2.099	-1.988	-930	-773
Administrationsomkostninger	2	-24.134	-19.551	-6.966	-5.656
Resultat af ordinær primær drift		22.010	17.649	-1.137	904
Andre driftsindtægter		3.750	5.712	3.588	5.194
Andre driftsomkostninger		0	-8.840	0	-8.840
Resultat før finansielle poster		25.760	14.521	2.451	-2.742
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	15.780	11.918
Finansielle indtægter	4	581	175	243	76
Finansielle omkostninger		-1.905	-3.612	-696	-2.620
Resultat før skat		24.436	11.084	17.778	6.632
Skat af årets resultat	5	-4.791	-3.175	167	447
Årets resultat		19.645	7.909	17.945	7.079

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Grunde og bygninger		46.863	47.095	46.863	47.095
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		9.988	8.204	0	0
Indretning af lejede lokaler		651	2.694	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	57.502	57.993	46.863	47.095
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	59.661	46.029
Finansielle anlægsaktiver		0	0	59.661	46.029
Anlægsaktiver		57.502	57.993	106.524	93.124
Varebeholdninger		59	250	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		110.118	123.942	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	9.530	15.937	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	5	202	0
Andre tilgodehavender		1.610	1.876	1.034	641
Selskabsskat		0	0	484	0
Periodeafgrænsningsposter	9	760	3.519	0	0
Tilgodehavender		122.018	145.279	1.720	641
Værdipapirer		14.205	13.773	5.895	5.678
Likvide beholdninger		54.004	34.904	10.106	16.471
Omsætningsaktiver		190.286	194.206	17.721	22.790
Aktiver		247.788	252.199	124.245	115.914

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Selskabskapital		500	500	500	500
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	32.961	32.179
Overført resultat		96.251	83.353	63.290	51.174
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000	3.150	5.000	3.150
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		101.751	87.003	101.751	87.003
Minoritetsinteresser		3.228	1.879	0	0
Egenkapital	10	104.979	88.882	101.751	87.003
Hensættelse til udskudt skat	12	11.202	10.669	3.291	2.913
Andre hensættelser	13	4.727	5.276	0	0
Hensatte forpligtelser		15.929	15.945	3.291	2.913
Gæld til realkreditinstitutter		12.582	14.163	12.582	14.163
Langfristede gældsforpligtelser	14	12.582	14.163	12.582	14.163
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.580	1.570	1.580	1.570
Modtagne deposita og forudbetalt leje		831	672	1.899	1.722
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.877	80.047	595	91
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	21.656	17.099	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	1.002
Selskabsskat		3.161	3.219	0	670
Anden gæld		35.193	30.602	2.547	6.780
Kortfristede gældsforpligtelser		114.298	133.209	6.621	11.835
Gældsforpligtelser		126.880	147.372	19.203	25.998
Passiver		247.788	252.199	124.245	115.914

Balance 30. juni

Passiver

	<u>Note</u>
Resultatdisponering	11
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18
Nærtstående parter	19
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20
Begivenheder efter balancedagen	21
Anvendt regnskabspraksis	22

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Reserve for net- toopskrivning		Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	Selskabs- kapital	efter den indre værdi metode					
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	500	0	83.353	3.150	87.003	1.878	88.881
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.150	-3.150	-350	-3.500
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.811	0	1.811	0	1.811
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.871	0	-1.871	0	-1.871
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	13	0	13	0	13
Årets resultat	0	0	12.945	5.000	17.945	1.700	19.645
Egenkapital 30. juni	500	0	96.251	5.000	101.751	3.228	104.979

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	500	32.180	51.173	3.150	87.003	0	87.003
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-3.150	-3.150	0	-3.150
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	1.811	0	1.811	0	1.811
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	-1.871	0	-1.871	0	-1.871
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	13	0	13	0	13
Årets resultat	0	781	12.164	5.000	17.945	0	17.945
Egenkapital 30. juni	500	32.961	63.290	5.000	101.751	0	101.751

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK
Årets resultat		19.645	7.909
Reguleringer	16	10.123	4.431
Ændring i driftskapital	17	3.984	-7.522
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		33.752	4.818
Renteindbetalinger og lignende		580	15
Renteudbetalinger og lignende		-1.907	-3.453
Pengestrømme fra ordinær drift		32.425	1.380
Betalt selskabsskat		-4.304	-2.348
Pengestrømme fra driftsaktivitet		28.121	-968
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.066	2.135
Salg af materielle anlægsaktiver		1.548	21.109
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-3.518	23.244
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.571	-1.569
Indfrielse af gæld til realkreditinstitutter		0	-31.491
Minoritetsinteresser		0	1.049
Betalt udbytte		-3.500	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-5.071	-32.011
Ændring i likvider		19.532	-9.735
Likvider 1. juli		48.677	58.412
Likvider 30. juni		68.209	48.677
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		54.004	34.904
Værdipapirer		14.205	13.773
Likvider 30. juni		68.209	48.677

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
1 Nettoomsætning				
Forretningsområder i Danmark				
Tømrer	313.558	211.995	0	0
Totalentrepriser	296.733	332.617	0	0
Øvrigt	33.667	22.520	7.429	8.225
	643.958	567.132	7.429	8.225
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	146.204	129.903	5.579	4.618
Pensioner	12.006	10.402	467	389
Andre omkostninger til social sikring	4.835	3.944	25	32
Andre personaleomkostninger	3.573	3.124	86	78
	166.618	147.373	6.157	5.117
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	4.312	3.138	3.988	2.814
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	345	303	3	3
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomheder			15.780	11.918
			15.780	11.918

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	7	0
Andre finansielle indtægter	581	175	236	76
	581	175	243	76
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.242	4.494	-561	596
Årets udskudte skat	533	-947	378	-813
Regulering af skat vedrørende tidligere år	3	-142	3	0
	4.778	3.405	-180	-217
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	4.791	3.175	-167	-447
Skat af egenkapitalbevægelser	-13	230	-13	230
	4.778	3.405	-180	-217

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	58.932	31.470	2.790	93.192
Tilgang i årets løb	0	4.998	68	5.066
Afgang i årets løb	0	-2.721	0	-2.721
Kostpris 30. juni	58.932	33.747	2.858	95.537
Ned- og afskrivninger 1. juli	11.837	21.389	1.975	35.201
Årets afskrivninger	232	3.767	232	4.231
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.397	0	-1.397
Ned- og afskrivninger 30. juni	12.069	23.759	2.207	38.035
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	46.863	9.988	651	57.502

	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.834	3.105
Distributionsomkostninger	110	104
Administrationsomkostninger	286	321
	4.230	3.530

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger
	<u>TDKK</u>
Kostpris 1. juli	58.932
Kostpris 30. juni	<u>58.932</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	11.837
Årets afskrivninger	<u>232</u>
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>12.069</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>46.863</u>

	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>
	TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Administrationsomkostninger	<u>232</u>	<u>289</u>
	<u>232</u>	<u>289</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	10.700	10.800
Tilgang i årets løb	1.000	0
Afgang i årets løb	0	-100
Kostpris 30. juni	<u>11.700</u>	<u>10.700</u>
Værdireguleringer 1. juli	35.330	33.361
Årets resultat	15.781	11.917
Udbytte til moderselskabet	-3.150	-9.000
Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer	0	-949
Værdireguleringer 30. juni	<u>47.961</u>	<u>35.329</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>59.661</u>	<u>46.029</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
S. Guldfeldt Nielsen A/S	Odense	TDKK 1.000	90%	32.293	17.003
Guldfeldt Tømrer og Murer A/S	Odense	TDKK 1.000	100%	520	-3.017
HANS JØRGENSEN & SØN Entreprenører A/S	Odense	TDKK 1.000	100%	30.078	3.495
				<u>62.891</u>	<u>17.481</u>

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
8 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	410.353	369.285	0	0
Modtagne acontobetalinge	-422.479	-370.447	0	0
	-12.126	-1.162	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	9.530	15.937	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-21.656	-17.099	0	0
	-12.126	-1.162	0	0

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter.

10 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt TDKK 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

11 Resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	5.000	3.150	5.000	3.150
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	781	7.818
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.700	830	0	0
Overført resultat	12.945	3.929	12.164	-3.889
	19.645	7.909	17.945	7.079

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. juli	10.669	11.916	2.913	3.726
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	533	-1.247	378	-813
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	11.202	10.669	3.291	2.913

13 Andre hensættelser

Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.

Andre hensættelser	4.727	5.276	0	0
	4.727	5.276	0	0

14 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	6.278	7.883	6.278	7.883
Mellem 1 og 5 år	6.304	6.280	6.304	6.280
Langfristet del	12.582	14.163	12.582	14.163
Inden for 1 år	1.580	1.570	1.580	1.570
	14.162	15.733	14.162	15.733

Noter til årsregnskabet

15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswap. Aftale om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Dagsværdien af renteswappen udgør på balancedagen TDKK -1.871, som er indregnet under anden gæld.

16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
Finansielle indtægter	-581	-175
Finansielle omkostninger	1.905	3.612
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.008	-2.181
Skat af årets resultat	4.791	3.175
	10.123	4.431

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
Ændring i varebeholdninger	191	135
Ændring i tilgodehavender	23.260	-11.132
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-549	-953
Ændring i leverandører m.v.	-18.858	3.381
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-60	1.047
	3.984	-7.522

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	46.864	47.095	46.864	47.095
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut deponeret bankkonto med indestående på	151	291	151	291
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	828	533	0	0
Mellem 1 og 5 år	133	491	0	0
	961	1.024	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	67	66	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Koncernen har stillet arbejdsgarantier i forbindelse med indgåede aftaler via tredjemand på	193.201	191.068	0	0

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for C. Larsen Holding ApS, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Prioritetsgæld med fuld ydelsesstøtte er ikke opført i balancen. Gælden udgør TDKK 0 (TDKK 4.904).

Moderselskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor dattervirksomheden HANS JØRGENSEN & SØN Entreprenør A/S med TDKK 1.000.

Moderselskabet har afgivet økonomisk støtteerklæring overfor dattervirksomheden Guldfeldt Tømrer og Murer A/S

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Claus Larsen

Hovedaktionær

C. Larsen Holding ApS

Moderselskab

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet.

Navn

Hjemsted

C. Larsen Holding ApS

Svendborg

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	236	202	22	27
Andre ydelser	92	40	38	40
	328	242	60	67

21 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Larsen og Ibsen Holding A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2018/19 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Larsen og Ibsen Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udover betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som "Andre tilgodehavender" henholdsvis "Andre forpligtelser".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, medmindre det afledte finansielle instrument klassificeres som og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

nedenfor.

Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af forventede fremtidige transaktioner, indregnes på egenkapitalen under overført resultat for så vidt angår den effektive del af sikringen. Den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen. Resulterer den sikrede transaktion i et aktiv eller en forpligtelse, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen og indregnes i kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den sikrede transaktion i en indtægt eller en omkostning, overføres det beløb, som er udskudt under egenkapitalen, fra egenkapitalen til resultatopgørelsen i den periode, hvor den sikrede transaktion indregnes. Beløbet indregnes i samme post som den sikrede transaktion.

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen for så vidt angår den effektive del af sikringen, mens den ineffektive del indregnes i resultatopgørelsen.

Segmentoplysning om nettoomsætning

Oplysninger om aktiviteter er baseret på koncernens afkast og risici samt ud fra den interne økonomistyring. Koncernens aktiviteter anses som det primære segmentområde.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter de omkostninger, der er medgået til at opnå årets omsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder, reklameomkostninger, rejser- og repræsentationsomkostninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger m.v.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og moderselskabets øvrige danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og 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:

Bygninger	100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

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.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel 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 generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

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 kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acountobetalingen fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer mv.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdipapirer og kapitalandele

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

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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.

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder. Andre hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger", "Værdipapirer" under omsætningsaktiver og "Kassekreditter". "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$