

---

# ***Larsen og Ibsen Holding A/S***

Sivmosevænget 4, 5260 Odense S

## **Årsrapport for 2015/16** (regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 11 79 19 48

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 17/11 2016

Uwe Teichert  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 11

Balance 30. juni 12

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 15

Noter til årsregnskabet 16

Regnskabspraksis 25

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015/16.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 17. november 2016

## Direktion

Claus Larsen

## Bestyrelse

Uwe Teichert

Steen Weirsøe

Ove Kloch

Jens Erland Ibsen

Claus Larsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Larsen og Ibsen Holding A/S

## Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for Larsen og Ibsen Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet og koncernregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og koncernregnskabet.

Odense, den 17. november 2016

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mikael Johansen

statsautoriseret revisor

# 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

## Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet C. Larsen Holding ApS.

Koncernrapporten for C. Larsen Holding ApS kan rekvireres på følgende adresse:

C. Larsen Holding ApS  
Sivmosevænget 4  
5260 Odense S

## Bestyrelse

Uwe Teichert  
Steen Weirsøe  
Ove Kloch  
Jens Erland Ibsen  
Claus Larsen

## Direktion

Claus Larsen

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Rytterkasernen 21  
Postboks 370  
5100 Odense C

# Hoved- og nøgletal

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

|  | Koncern |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | 2015/16 | 2014/15 | 2013/14 | 2012/13 | 2011/12 |
|  | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>                              |         |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                              |         |         |         |         |         |
| Nettoomsætning                               | 411.188 | 496.150 | 357.124 | 400.188 | 397.990 |
| Bruttofortjeneste                            | 38.632  | 50.473  | 24.042  | 30.838  | 28.216  |
| Resultat af ordinær primær drift             | 19.471  | 33.281  | 8.183   | 14.234  | 12.220  |
| Årets resultat                               | 13.122  | 24.069  | 4.753   | 8.864   | 6.317   |
| <b>Balance</b>                               |         |         |         |         |         |
| Balancesum                                   | 221.748 | 267.610 | 196.831 | 238.522 | 220.205 |
| Egenkapital                                  | 74.091  | 76.262  | 54.030  | 58.114  | 52.746  |
| <b>Pengestrømme</b>                          |         |         |         |         |         |
| Pengestrømme fra:                            |         |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet                            | 12.911  | 31.165  | 6.010   | 13.289  | 8.100   |
| - investeringsaktivitet                      | 3.781   | 2.419   | -2.305  | -6.022  | 7.809   |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -2.420  | 1.543   | -3.574  | -6.022  | 7.809   |
| - finansieringsaktivitet                     | -20.057 | -9.494  | -9.818  | -12.873 | -1.912  |
| Årets forskydning i likvider                 | -3.365  | 24.090  | -6.113  | -5.606  | 13.997  |
| <br>   |         |         |         |         |         |
| Antal medarbejdere                           | 286     | 316     | 275     | 276     | 275     |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                              | 9,3%    | 12,4%   | 4,2%    | 6,0%    | 5,5%    |
| Soliditetsgrad                               | 33,4%   | 28,5%   | 27,4%   | 24,4%   | 24,0%   |
| Forrentning af egenkapital                   | 17,5%   | 36,9%   | 8,5%    | 16,0%   | 12,1%   |

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

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består i at udføre ombygnings- og renovationsopgaver, nybyggeri samt reparations- og vedligeholdelsesopgaver, inden for tømrer, snedker, murer, beton, bore/skære og kloak/anlæg samt ejendomsudlejning.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på TDKK 13.122, og koncernens balance pr. 30. juni 2016 udviser en egenkapital på TDKK 74.091.

## 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.

## Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

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

I Larsen og Ibsen Holding koncernen har vi politikker for arbejdsmiljø, sociale- og miljøforhold. Vi har ikke politikker for menneskerettigheder og korrupsion.

I 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, socialt og miljømæssigt ansvarlig måde.

## 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.

I Larsen og Ibsen Holding koncernen har vi en klar politik om, at alle lovmæssige krav på



# Ledelsesberetning

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 investeringerne bidraget til forebyggelse af medarbejdernes nedslidning.

Det er således endnu engang lykkedes os at nå vores målsætning om at nedbringe sygefraværet i koncernen.

## *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 37 lærlinge og elever, hvoraf de 6 er i voksenlære. Larsen og Ibsen Holding koncernen ønsker også at bidrage til, at unge mennesker kan få sig en

## Ledelsesberetning

uddannelse inden for byggebranchen. Koncernens politik har således resulteret i, at vi i det forgangne år har haft 4 praktikanter fra bygningskonstruktør- og ingeniøruddannelsen.

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 8 medarbejdere, som er ansat på særlige vilkår, såsom flexjob eller §56-aftale.

I Larsen og Ibsen Holding koncernen anser vi vores medarbejdere for at være en vigtig ressource. 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 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 de fremtidige byggeprojekter.

Vi har i Larsen og Ibsen Holding koncernen planlagt et efteruddannelsesprogram for vores funktionærer i bl.a. entrepriseret samt udbudsloven og konkurrenceloven.

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 målsætningen, 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 for miljøområdet.

#### *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

# Ledelsesberetning

genbrugt.

Det betyder også, at vi har haft fokus på valg af miljøvenlige materialer til vores byggeprojekter. Vi har således samarbejdet med vores samarbejdspartnere omkring valg af 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.

## *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 på løbende at vurdere mulighederne for optimering og energirenovering af vores ejendomme.

## **Andel af det underrepræsenterede køn**

### ***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 øge den nuværende fordeling i Larsen og Ibsen Holding A/S's bestyrelse.

På den baggrund har bestyrelsen 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 1 person i år 2020

## Ledelsesberetning

Målet for bestyrelsens erfaring fra branchen opfyldes allerede idet mindst 5 af bestyrelsesmedlemmerne må anses for at have betydelig erfaring.

For tiden er kvinder underrepræsenteret i forhold til mænd i Larsen og Ibsen Holding A/S, idet bestyrelsen består af 5 mænd og 0 kvinder.

### *Politik for andel af det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer*

Larsen og Ibsen koncernen består af 4 selskaber hvoraf det kun er Larsen og Ibsen Holding A/S, der er omfattet af oplysningskravene efter ÅRL § 99 b. Der er ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag, da der er færre end 50 medarbejdere i virksomheden.

### **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 2016 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 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  |               |
|---|------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|   |      | 2015/16        | 2014/15        | 2015/16       | 2014/15       |
|   |      | TDKK           | TDKK           | TDKK          | TDKK          |
| <b>Nettoomsætning</b>                           | 1    | <b>411.188</b> | <b>496.150</b> | <b>11.042</b> | <b>11.497</b> |
| Produktionsomkostninger                         |      | -372.556       | -445.677       | -2.070        | -2.267        |
| <b>Bruttoresultat</b>                           |      | <b>38.632</b>  | <b>50.473</b>  | <b>8.972</b>  | <b>9.230</b>  |
| Distributionsomkostninger                       |      | -1.768         | -1.420         | -477          | -506          |
| Administrationsomkostninger                     |      | -17.393        | -15.772        | -4.480        | -3.741        |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b>         |      | <b>19.471</b>  | <b>33.281</b>  | <b>4.015</b>  | <b>4.983</b>  |
| Andre driftsindtægter                           |      | 1.144          | 0              | 1.144         | 0             |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>          |      | <b>20.615</b>  | <b>33.281</b>  | <b>5.159</b>  | <b>4.983</b>  |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | 3    | 0              | 0              | 11.526        | 21.763        |
| Finansielle indtægter                           | 4    | 173            | 290            | 43            | 175           |
| Finansielle omkostninger                        | 5    | -3.185         | -2.906         | -2.458        | -2.228        |
| <b>Resultat før skat</b>                        |      | <b>17.603</b>  | <b>30.665</b>  | <b>14.270</b> | <b>24.693</b> |
| Skat af årets resultat                          | 6    | -4.481         | -6.596         | -1.148        | -624          |
| <b>Årets resultat</b>                           |      | <b>13.122</b>  | <b>24.069</b>  | <b>13.122</b> | <b>24.069</b> |

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        | 16.000        | 15.000        |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -22.474       | 17.763        |
| Overført resultat  | 19.596        | -8.694        |
|  | <b>13.122</b> | <b>24.069</b> |

# Balance 30. juni

## Aktiver

|  | Note | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  |      | 2015/16        | 2014/15        | 2015/16        | 2014/15        |
|  |      | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           |
| Goodwill                                     |      | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 7    | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Grunde og bygninger                          |      | 85.802         | 90.486         | 85.802         | 90.486         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 6.290          | 6.885          | 172            | 249            |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 652            | 851            | 0              | 0              |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 8    | <b>92.744</b>  | <b>98.222</b>  | <b>85.974</b>  | <b>90.735</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 9    | 0              | 0              | 48.420         | 49.894         |
| Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder   |      | 0              | 0              | 0              | 1.000          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>48.420</b>  | <b>50.894</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>92.744</b>  | <b>98.222</b>  | <b>134.394</b> | <b>141.629</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>396</b>     | <b>440</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 66.902         | 96.538         | 0              | 0              |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 10   | 10.056         | 13.903         | 0              | 0              |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |      | 0              | 2.497          | 1.846          | 821            |
| Andre tilgodehavender                        |      | 1.908          | 2.621          | 1.405          | 2.002          |
| Periodeafgrænsningsposter                    |      | 2.751          | 3.504          | 0              | 0              |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>81.617</b>  | <b>119.063</b> | <b>3.251</b>   | <b>2.823</b>   |
| <b>Værdipapirer</b>                          |      | <b>737</b>     | <b>1.023</b>   | <b>695</b>     | <b>968</b>     |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>46.254</b>  | <b>48.862</b>  | <b>2.917</b>   | <b>1.877</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>129.004</b> | <b>169.388</b> | <b>6.863</b>   | <b>5.668</b>   |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>221.748</b> | <b>267.610</b> | <b>141.257</b> | <b>147.297</b> |

# Balance 30. juni

## Passiver

|  | Note | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  |      | 2015/16        | 2014/15        | 2015/16        | 2014/15        |
|  |      | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           |
| Selskabskapital  |      | 500            | 500            | 500            | 500            |
| Reserve for opskrivninger                                  |      | 10.027         | 12.688         | 10.027         | 12.688         |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode |      | 0              | 0              | 16.620         | 39.094         |
| Overført resultat  |      | 47.564         | 48.074         | 30.944         | 8.980          |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                        |      | 16.000         | 15.000         | 16.000         | 15.000         |
| <b>Egenkapital</b>   | 11   | <b>74.091</b>  | <b>76.262</b>  | <b>74.091</b>  | <b>76.262</b>  |
| Hensættelse til udskudt skat                               |      | 8.624          | 13.077         | 5.838          | 5.630          |
| Andre hensættelser   | 12   | 5.731          | 4.540          | 0              | 0              |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                              |      | <b>14.355</b>  | <b>17.617</b>  | <b>5.838</b>   | <b>5.630</b>   |
| Gæld til realkreditinstitutter                             |      | 48.690         | 53.655         | 48.690         | 53.655         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                     | 13   | <b>48.690</b>  | <b>53.655</b>  | <b>48.690</b>  | <b>53.655</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                             | 13   | 1.996          | 2.088          | 1.996          | 2.088          |
| Kreditinstitutter  |      | 471            | 0              | 471            | 0              |
| Modtagne deposita og forudbetalt leje                      |      | 2.058          | 2.153          | 3.066          | 3.141          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                   |      | 36.097         | 55.954         | 104            | 153            |
| Modtagne forudbetalinger under passiver                    | 10   | 9.292          | 25.257         | 0              | 0              |
| Selskabsskat   |      | 8.824          | 4.333          | 1.283          | 775            |
| Anden gæld   |      | 25.874         | 30.291         | 5.718          | 5.593          |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                     |      | <b>84.612</b>  | <b>120.076</b> | <b>12.638</b>  | <b>11.750</b>  |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                  |      | <b>133.302</b> | <b>173.731</b> | <b>61.328</b>  | <b>65.405</b>  |
| <b>Passiver</b>  |      | <b>221.748</b> | <b>267.610</b> | <b>141.257</b> | <b>147.297</b> |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser          | 14   |                |                |                |                |
| Medarbejderforhold   | 2    |                |                |                |                |

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|   | Selskabs-  | Reserve for   | Reserve for   | Overført      | Foreslået ud-   | I alt         |
|---|------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|
|   | kapital    | opskrivninger | nettoopskriv- | resultat      | bytte for regn- |               |
|   | TDKK       | TDKK          | ning efter    | TDKK          | skabsåret       | TDKK          |
|   |            |               | den indre     |               |                 |               |
|   |            |               | værdi meto-   |               |                 |               |
|   |            |               | de            |               |                 |               |
|   |            |               | TDKK          |               |                 |               |
| Egenkapital 1. juli                                     | 500        | 12.688        | 0             | 48.074        | 15.000          | 76.262        |
| Betalt ordinært udbytte                                 | 0          | 0             | 0             | 0             | -15.000         | -15.000       |
| Opløsning af tidligere års opskrivning                  | 0          | -2.661        | 0             | 2.661         | 0               | 0             |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo  | 0          | 0             | 0             | 4.522         | 0               | 4.522         |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0          | 0             | 0             | -4.898        | 0               | -4.898        |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter        | 0          | 0             | 0             | 83            | 0               | 83            |
| Årets resultat  | 0          | 0             | 0             | -2.878        | 16.000          | 13.122        |
| <b>Egenkapital 30. juni</b>                             | <b>500</b> | <b>10.027</b> | <b>0</b>      | <b>47.564</b> | <b>16.000</b>   | <b>74.091</b> |

## Moderselskab

|   |            |               |               |               |               |               |
|---|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Egenkapital 1. juli                                     | 500        | 12.688        | 39.094        | 8.980         | 15.000        | 76.262        |
| Betalt ordinært udbytte                                 | 0          | 0             | 0             | 0             | -15.000       | -15.000       |
| Opløsning af tidligere års opskrivning                  | 0          | -2.661        | 0             | 2.661         | 0             | 0             |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo  | 0          | 0             | 0             | 4.522         | 0             | 4.522         |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo | 0          | 0             | 0             | -4.898        | 0             | -4.898        |
| Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter        | 0          | 0             | 0             | 83            | 0             | 83            |
| Årets resultat  | 0          | 0             | -22.474       | 19.596        | 16.000        | 13.122        |
| <b>Egenkapital 30. juni</b>                             | <b>500</b> | <b>10.027</b> | <b>16.620</b> | <b>30.944</b> | <b>16.000</b> | <b>74.091</b> |



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

|  | Note | Koncern        |               |
|--|------|----------------|---------------|
|  |      | 2015/16        | 2014/15       |
|  |      | TDKK           | TDKK          |
| Årets resultat                                       |      | 13.122         | 24.069        |
| Reguleringer   | 15   | 9.360          | 11.578        |
| Ændring i driftskapital                              | 16   | -2.194         | -755          |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>20.288</b>  | <b>34.892</b> |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | 174            | 290           |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -3.186         | -2.907        |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>17.276</b>  | <b>32.275</b> |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -4.365         | -1.110        |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>12.911</b>  | <b>31.165</b> |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -2.420         | 1.543         |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.                |      | 0              | -51           |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 6.201          | 927           |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>3.781</b>   | <b>2.419</b>  |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -5.057         | -7.494        |
| Betalt udbytte                                       |      | -15.000        | -2.000        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-20.057</b> | <b>-9.494</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-3.365</b>  | <b>24.090</b> |
| Likvider 1. juli                                     |      | 49.885         | 25.795        |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>46.520</b>  | <b>49.885</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                |               |
| Likvide beholdninger                                 |      | 46.254         | 48.862        |
| Værdipapirer   |      | 737            | 1.023         |
| Kassekredit  |      | -471           | 0             |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>46.520</b>  | <b>49.885</b> |

# Noter til årsregnskabet

|  | Koncern         |                 | Moderselskab    |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK |
| <b>1 Nettoomsætning</b>                                  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Forretningsområder i Danmark</b>                      |                 |                 |                 |                 |
| Tømrer   | 229.454         | 259.670         | 0               | 0               |
| Totalentrepriser   | 142.138         | 212.447         | 0               | 0               |
| Øvrigt   | 39.596          | 24.033          | 11.042          | 11.497          |
|  | <b>411.188</b>  | <b>496.150</b>  | <b>11.042</b>   | <b>11.497</b>   |
| <b>2 Medarbejderforhold</b>                              |                 |                 |                 |                 |
| Lønninger  | 108.709         | 115.376         | 3.097           | 2.506           |
| Pensioner  | 8.466           | 9.260           | 259             | 231             |
| Andre omkostninger til social sikring                    | 3.914           | 4.074           | 21              | 22              |
| Andre personaleomkostninger                              | 2.205           | 2.055           | 66              | 147             |
|  | <b>123.294</b>  | <b>130.765</b>  | <b>3.443</b>    | <b>2.906</b>    |
| <b>Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse</b>  | <b>1.708</b>    | <b>1.708</b>    | <b>1.384</b>    | <b>1.384</b>    |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>    | <b>286</b>      | <b>316</b>      | <b>3</b>        | <b>3</b>        |
| <b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b> |                 |                 |                 |                 |
| Andel af overskud i dattervirksomheder                   |                 |                 | 11.526          | 21.763          |
|  |                 |                 | <b>11.526</b>   | <b>21.763</b>   |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern         |                 | Moderselskab    |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK |
| <b>4 Finansielle indtægter</b>          |                 |                 |                 |                 |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0               | 0               | 25              | 25              |
| Andre finansielle indtægter             | 173             | 290             | 18              | 150             |
|   | <b>173</b>      | <b>290</b>      | <b>43</b>       | <b>175</b>      |
| <b>5 Finansielle omkostninger</b>       |                 |                 |                 |                 |
| Andre finansielle omkostninger          | 3.185           | 2.906           | 2.458           | 2.228           |
|   | <b>3.185</b>    | <b>2.906</b>    | <b>2.458</b>    | <b>2.228</b>    |
| <b>6 Skat af årets resultat</b>         |                 |                 |                 |                 |
| Årets aktuelle skat                     | 8.852           | 1.427           | 858             | 458             |
| Årets udskudte skat                     | -4.371          | 5.658           | 290             | 254             |
| Effekt af ændrede skattesatser          | 0               | -489            | 0               | -88             |
|   | <b>4.481</b>    | <b>6.596</b>    | <b>1.148</b>    | <b>624</b>      |

## 7 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

|                                       | Goodwill<br>TDKK |
|---------------------------------------|------------------|
| Kostpris 1. juli                      | 1.500            |
| Kostpris 30. juni                     | 1.500            |
| Ned- og afskrivninger 1. juli         | 1.500            |
| Ned- og afskrivninger 30. juni        | 1.500            |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> | <b>0</b>         |

# Noter til årsregnskabet

## 8 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

|  | Grunde og byg-<br>ninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af le-<br>jede lokaler | I alt         |
|--|--------------------------|---|-----------------------------------|---------------|
|  | TDKK                     | TDKK  | TDKK                              | TDKK          |
| Kostpris 1. juli   | 81.540                   | 29.567  | 5.185                             | 116.292       |
| Tilgang i årets løb  | 0                        | 2.420   | 0                                 | 2.420         |
| Afgang i årets løb   | -1.292                   | -2.931  | -3.209                            | -7.432        |
| Kostpris 30. juni  | 80.248                   | 29.056  | 1.976                             | 111.280       |
| Opskrivninger 1. juli  | 14.478                   | 0   | 0                                 | 14.478        |
| Årets tilbageførsler af opskrivninger på<br>afhændede aktiver                                  | -1.624                   | 0   | 0                                 | -1.624        |
| Opskrivninger 30. juni   | 12.854                   | 0   | 0                                 | 12.854        |
| Ned- og afskrivninger 1. juli  | 5.533                    | 22.683  | 4.335                             | 32.551        |
| Årets afskrivninger  | 551                      | 2.378   | 198                               | 3.127         |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på<br>afhændede aktiver                                     | 1.216                    | -2.295  | -3.209                            | -4.288        |
| Ned- og afskrivninger 30. juni   | 7.300                    | 22.766  | 1.324                             | 31.390        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>  | <b>85.802</b>            | <b>6.290</b>                                  | <b>652</b>                        | <b>92.744</b> |
|  |                          |   | 2015/16                           | 2014/15       |
|  |                          |   | TDKK                              | TDKK          |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under<br>følgende poster: |                          |   |                                   |               |
| Produktionsomkostninger  |                          |   | 2.147                             | 1.897         |
| Distributionsomkostninger  |                          |   | 269                               | 246           |
| Administrationsomkostninger  |                          |   | 711                               | 894           |
|  |                          |   | <b>3.127</b>                      | <b>3.037</b>  |

## Noter til årsregnskabet

### 8 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

#### Moderselskab

|   | Grunde og byg-<br>ninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | I alt         |
|---|--------------------------|---|---------------|
|   | TDKK                     | TDKK  | TDKK          |
| Kostpris 1. juli  | 81.540                   | 502   | 82.042        |
| Afgang i årets løb  | -1.292                   | 0   | -1.292        |
| Kostpris 30. juni   | 80.248                   | 502   | 80.750        |
| Opskrivninger 1. juli   | 14.478                   | 0   | 14.478        |
| Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver                                  | -1.624                   | 0   | -1.624        |
| Opskrivninger 30. juni  | 12.854                   | 0   | 12.854        |
| Ned- og afskrivninger 1. juli   | 5.533                    | 253   | 5.786         |
| Årets afskrivninger   | 551                      | 77  | 628           |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver                                     | 1.216                    | 0   | 1.216         |
| Ned- og afskrivninger 30. juni  | 7.300                    | 330   | 7.630         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>   | <b>85.802</b>            | <b>172</b>                                    | <b>85.974</b> |
|   |                          | 2015/16                                       | 2014/15       |
|   |                          | TDKK  | TDKK          |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: |                          |   |               |
| Administrationsomkostninger   |                          | 628   | 638           |
|   |                          | <b>628</b>                                    | <b>638</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|   | <b>Moderselskab</b> |               |
|---|---------------------|---------------|
|   | 2015/16             | 2014/15       |
|   | TDKK                | TDKK          |
| <b>9 Kapitalandele i dattervirksomheder</b> |                     |               |
| Kostpris 1. juli                            | 10.800              | 10.800        |
| Kostpris 30. juni                           | 10.800              | 10.800        |
| Værdireguleringer 1. juli                   | 39.094              | 21.331        |
| Årets resultat                              | 11.526              | 21.763        |
| Udbytte til moderselskabet                  | -13.000             | -4.000        |
| Værdireguleringer 30. juni                  | 37.620              | 39.094        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>       | <b>48.420</b>       | <b>49.894</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn                                      | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| S. Guldfelt Nielsen A/S                   | Odense   | TDKK 1.000      | 100%                    | 24.028      | 8.495          |
| Guldfelt Tømrer og Murer A/S              | Odense   | TDKK 1.000      | 100%                    | 4.270       | 953            |
| HANS JØRGENSEN & SØN<br>Entreprenører A/S | Odense   | TDKK 1.000      | 100%                    | 20.122      | 2.078          |
|   |          |                 |                         | 48.420      | 11.526         |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern         |                 | Moderselskab    |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK |
| <b>10 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>     |                 |                 |                 |                 |
| Salgsværdi af periodens produktion                      | 184.361         | 413.261         | 0               | 0               |
| Modtagne acontobetalinge                                | -183.597        | -424.615        | 0               | 0               |
|   | <b>764</b>      | <b>-11.354</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| Indregnet således i balancen:                           |                 |                 |                 |                 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 10.056          | 13.903          | 0               | 0               |
| Modtagne forudbetalinger under passiver                 | -9.292          | -25.257         | 0               | 0               |
|   | <b>764</b>      | <b>-11.354</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

### 11 Egenkapital

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

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

### 12 Andre hensættelser

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

|                    |              |              |          |          |
|--------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Andre hensættelser | 5.731        | 4.540        | 0        | 0        |
|                    | <b>5.731</b> | <b>4.540</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 13 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    |                 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                       | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK | 2015/16<br>TDKK | 2014/15<br>TDKK |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |                 |                 |                 |                 |
| Efter 5 år                            | 41.958          | 47.523          | 41.958          | 47.523          |
| Mellem 1 og 5 år                      | 6.732           | 6.132           | 6.732           | 6.132           |
| Langfristet del                       | 48.690          | 53.655          | 48.690          | 53.655          |
| Inden for 1 år                        | 1.996           | 2.088           | 1.996           | 2.088           |
|                                       | <b>50.686</b>   | <b>55.743</b>   | <b>50.686</b>   | <b>55.743</b>   |

## 14 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

### Leje- og leasingkontrakter

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:

|                  |            |            |          |          |
|------------------|------------|------------|----------|----------|
| Inden for 1 år   | 45         | 45         | 0        | 0        |
| Mellem 1 og 5 år | 172        | 218        | 0        | 0        |
|                  | <b>217</b> | <b>263</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |



## Noter til årsregnskabet

| 14   | Koncern |         | Moderselskab |         |
|--|---------|---------|--------------|---------|
|  | 2015/16 | 2014/15 | 2015/16      | 2014/15 |
|  | TDKK    | TDKK    | TDKK         | TDKK    |
| <b>Sikkerhedsstillelser</b>  |         |         |              |         |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:                         |         |         |              |         |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på  | 82.083  | 86.940  | 82.083       | 86.940  |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:                              |         |         |              |         |
| Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut deponeret bankkonto med indestående på | 690     | 690     | 690          | 690     |
| <b>Kontraktlige forpligtelser</b>  |         |         |              |         |
| Koncernen har stillet arbejdsgarantier i forbindelse med indgåede aftaler via tredjemand på  | 135.055 | 112.146 | 0            | 0       |

### Eventualforpligtelser

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 administrationsselskab 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.

Prioritetsgæld med fuld ydelsesstøtte er ikke opført i balancen. Gælden udgør TDKK 5.280 (TDKK 5.496)

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern       |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2015/16       | 2014/15       |
|  | TDKK          | TDKK          |
| <b>15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |               |               |
| Finansielle indtægter                                    | -173          | -290          |
| Finansielle omkostninger                                 | 3.185         | 2.906         |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg   | 1.867         | 2.366         |
| Skat af årets resultat                                   | 4.481         | 6.596         |
|  | <b>9.360</b>  | <b>11.578</b> |
| <b>16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |               |               |
| Ændring i varebeholdninger                               | 44            | 300           |
| Ændring i tilgodehavender                                | 37.428        | -39.252       |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser                   | 1.162         | -54           |
| Ændring i leverandører m.v.                              | -40.452       | 38.251        |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi         | -376          | 0             |
|  | <b>-2.194</b> | <b>-755</b>   |

# Regnskabspraksis

## Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Larsen og Ibsen Holding A/S for 2015/16 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 2015/16 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 udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og

# Regnskabspraksis

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.

## 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 finansiel 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.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## 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. 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. Resultater 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. Resultater 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

## Regnskabspraksis

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.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelser. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen 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 serviceydelsen.

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 kostprisen indgår råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger, såsom vedligeholdelse og afskrivninger m.v. samt drift, administration og ledelse af fabrikker.

# Regnskabspraksis

## Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger i form af gager til salgs- og distributionspersonale, reklame- og markedsføringsomkostninger samt autodrift og afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige i det omfang, goodwill vedrører distributionsaktiviteten.

## Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til ledelsen, det administrative personale, kontoromkostninger, afskrivninger m.v. Afskrivning på goodwill indgår tillige med den andel, der vedrører administrationsaktiviteten.

## 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.

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

# Balancen

## Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

# Regnskabspraksis

## 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 med tillæg af opskrivninger og 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 positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

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.

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.

# Regnskabspraksis

## Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en konkret vurdering af tilgodehavendet.

## 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 salgskostninger. 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 nominal 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 vedrørende serviceydelser 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 acountobetalinge 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.



# Regnskabspraksis

## 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.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## 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.

# 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. 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 rentekomkostning 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.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

## 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 langfri-

## Regnskabspraksis

stede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

### 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             | $\frac{\text{Profit before financials} \times 100}{\text{Revenue}}$<br>$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$   |