

## **Lars Foghsgaard Holding ApS**

Skovbrinken 5  
2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 24227332

## **Årsrapport 2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 06.07.2018

### **Dirigent**

---

Navn: Lars Foghsgaard

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	9
Koncernens balance pr. 31.12.2017	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	30

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Lars Foghsgaard Holding ApS  
Skovbrinken 5  
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 24227332  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

## Direktion

Lars Foghsgaard

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Lars Foghsgaard Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 06.07.2018

### Direktion

Lars Foghsgaard

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Lars Foghsgaard Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lars Foghsgaard Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 revisionshandlinger, 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 bl.a. 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet 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.

København, den 06.07.2018

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr.: 33963556

Torben Skov  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne19689

## Ledelsesberetning

	<u>2017</u> t.kr.	<u>2016</u> t.kr.	<u>2015</u> t.kr.	<u>2014</u> t.kr.	<u>2013</u> t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	8.226	1.364	88.449	96.962	61.219
Driftsresultat	(83.214)	(10.355)	7.064	17.478	32.249
Resultat af finansielle poster	3.009	(21.926)	(55.077)	(3.552)	(3.326)
Årets resultat	(85.006)	(30.327)	1.219	14.793	3.700
Samlede aktiver	342.728	282.949	365.068	378.553	301.288
Investeringer i materielle anlægsaktiver	17.117	7.176	17.062	18.827	3.921
Egenkapital inkl. minoriteter	107.382	189.731	200.652	126.411	114.135
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(57,2)	(37,3)	0,3	3,8	1,0
Solidsgrad (%)	31,3	67,1	55,0	33,4	37,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Solidsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

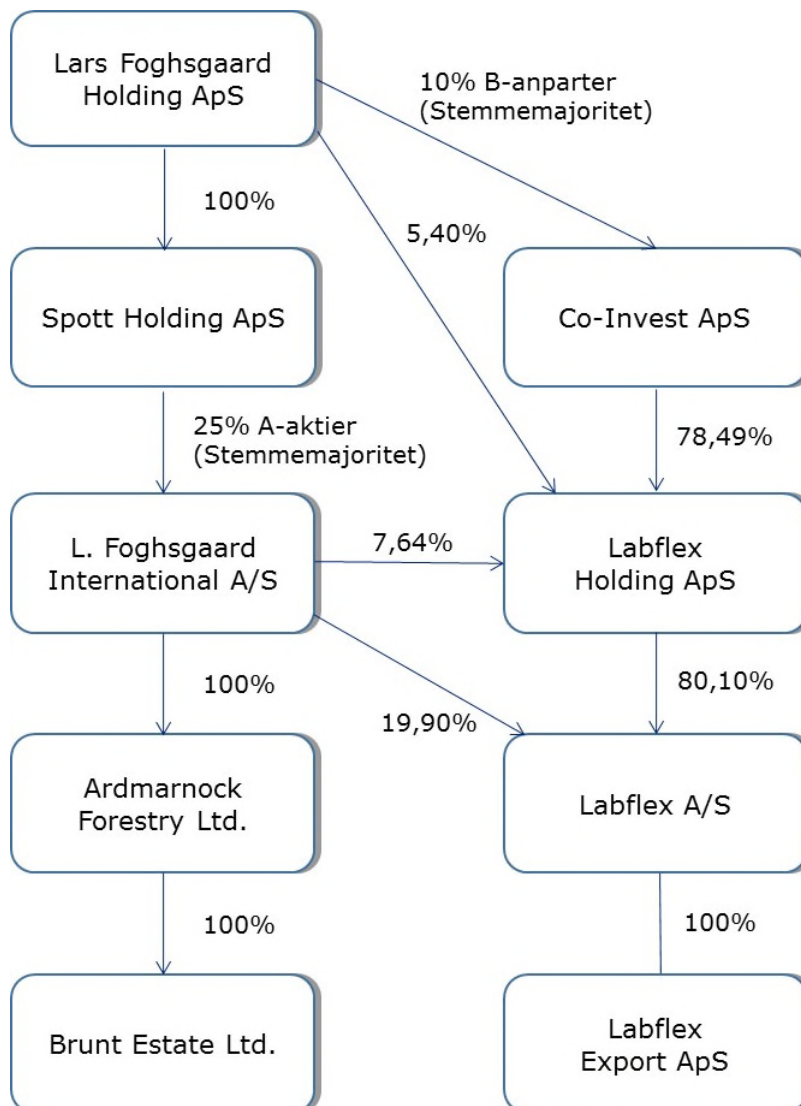


## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje og besidde aktier i datterselskaber samt via tilknyttede virksomheder, forvaltning af finansielle aktiver og investering i ejendomme.

### Koncernoversigt



### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultat for 2017 udviser et underskud på 85.006 t.kr. og moderselskabets resultat udviser et underskud på 67.059 t.kr. Årets resultat, der betragtes som klart utilfredsstillende er påvirket af resultatet i de tilknyttede virksomheder inkl. af- og nedskrivning på goodwill med 47.326 t.kr.

Egenkapitalen i moderselskabet Lars Foghsgaard Holding ApS udgør ultimo regnskabsåret 177.789 t.kr.

## Ledelsesberetning

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Ved udarbejdelse af selskabets årsrapport er der i overensstemmelse med lovgivningens bestemmelser foretaget en række regnskabsmæssige vurderinger og skøn. Sådanne vurderinger foretages ud fra forudsætninger, som ledelsen anser for realistiske og forsvarlige. Fremtidsplaner er baseret på forventninger til markedsudvikling, strategiske initiativer samt strukturelle tiltag og hidtil opnåede resultater. De forudsætninger og estimater, der er udarbejdet om den langsigtede udvikling i markedet samt de deraf afledte forventninger til selskabets og dattervirksomhedernes udvikling, er i sagens natur forbundet med en vis usikkerhed.

### Forventet udvikling

#### Lars Foghsgaard Holding ApS

Selskabets ledelse forventer for det kommende år et overskud for selskabets egen drift, og samlet et overskud før skat.

#### Spott Holding ApS

Selskabets ledelse forventer for det kommende år et overskud for selskabets egen drift. For de tilknyttede virksomheder er forventningerne beskrevet nedenfor. Samlet forventes overskud før skat for det kommende år.

#### L. Foghsgaard International A/S

Selskabets ledelse forventer for det kommende år et underskud for selskabets egen drift. For den tilknyttede virksomhed Ardmarnock Forestry Ltd. er forventningerne beskrevet nedenfor. Samlet forventes underskud før skat for det kommende år.

#### Ardmarnock Forestry Ltd.

Selskabet forventes fortsat at være underskudsgivende.

#### Labflex Holding ApS og Labflex A/S

Koncernen har i 2016 og 2017 realiserede betydelige tab og tabt egenkapitalen. En turnaround af virksomheden er igangværende og ledelsen arbejder altuelt på at indtjeningen indenfor en kortere periode vil udvise overskud samt på at sikre / opretholde finansieringen af koncernen tillige med scenarier for reetablering af egenkapitalen.

### Særlige risici

De tilknyttede virksomheders aktiviteter i udlandet medfører, at resultat og egenkapital påvirkes af kurs- og renteutviklingen for en række valutaer. Det er selskabets valutapolitik at afdække kommercielle valutarisici ved indgåelse af terminsforretninger.

Der indgås ikke spekulative valutadispositioner.

Kursrisici relateret til investeringer i dattervirksomheder i udlandet afdækkes p.t. ikke.

På balancedagen er der ikke indgået terminsforretninger.

## Ledelsesberetning

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

## Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1, 2	<b>8.226</b>	<b>1.364</b>
Distributionsomkostninger	1, 2	(15.965)	0
Administrationsomkostninger	1, 2	(75.475)	(11.719)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(83.214)</b>	<b>(10.355)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	15.358
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(20)	(36.495)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		6.569	(261)
Andre finansielle indtægter		7.985	8.008
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	305
Andre finansielle omkostninger		(11.525)	(8.841)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(80.205)</b>	<b>(32.281)</b>
Skat af årets resultat	3	(4.801)	1.954
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(85.006)</b>	<b>(30.327)</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		638	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	0
Erhvervede patenter		79	0
Goodwill		50.197	0
Udviklingsprojekter under udførelse		0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>5</b>	<b>50.914</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger		7.089	26.003
Produktionsanlæg og maskiner		8.544	420
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		998	128
Indretning af lejede lokaler		4.409	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>21.040</b>	<b>26.551</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.343	0
Deposita		1.666	0
Andre tilgodehavender		43.571	78.278
Udskudt skat	11	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>46.580</b>	<b>78.278</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>118.534</b>	<b>104.829</b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.230	0
Varer under fremstilling		1.558	0
Fremstillede varer og handelsvarer		2.881	258
<b>Varebeholdninger</b>		<b>7.669</b>	<b>258</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		30.309	50
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	15.977	0
Andre tilgodehavender		7.360	38.670
Tilgodehavende selskabsskat		0	287
Periodeafgrænsningsposter	10	1.229	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>54.875</b>	<b>39.007</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		65.185	48.321
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>65.185</b>	<b>48.321</b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2017**

<b>Likvide beholdninger</b>	<b>96.465</b>	<b>90.534</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>224.194</b>	<b>178.120</b>
<b>Aktiver</b>	<b>342.728</b>	<b>282.949</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		125	125
Reserve for opskrivninger		4.611	9.157
Overført overskud eller underskud		355.747	387.965
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>360.483</b>	<b>397.247</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>(253.101)</b>	<b>(207.516)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>107.382</b>	<b>189.731</b>
Udskudt skat	11	369	227
Andre hensatte forpligtelser	12	2.538	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>2.907</b>	<b>227</b>
Bankgæld		90.000	0
Finansielle leasingforpligtelser		5.161	0
Anden gæld		8.580	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>103.741</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.087	0
Bankgæld		24.324	19.244
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.365	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.129	691
Gæld til associerede virksomheder		49.455	48.044
Skyldig selskabsskat		90	0
Anden gæld		38.248	25.012
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>128.698</b>	<b>92.991</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>232.439</b>	<b>92.991</b>
<b>Passiver</b>		<b>342.728</b>	<b>282.949</b>
Associerede virksomheder	8		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

## Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital t.kr.	Reserve for opskriv- ninger t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	125	9.157	236.025	(207.516)
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	151.940	0
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>125</b>	<b>9.157</b>	<b>387.965</b>	<b>(207.516)</b>
Valutakursreguleringer	0	(358)	(459)	(1.357)
Tilbageførsel af opskrivninger	0	(4.188)	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	10.165	(1.146)
Årets resultat	0	0	(41.924)	(43.082)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>4.611</b>	<b>355.747</b>	<b>(253.101)</b>
				<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo				37.791
Rettelse af væsentlige fejl				151.940
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>				<b>189.731</b>
Valutakursreguleringer				(2.174)
Tilbageførsel af opskrivninger				(4.188)
Øvrige egenkapitalposter				9.019
Årets resultat				(85.006)
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>107.382</b>



## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Driftsresultat		(83.214)	(10.335)
Af- og nedskrivninger		59.309	5.988
Ændringer i arbejdskapital	14	21.763	170.040
Provisioner		(847)	0
Resultat i associerede virksomheder		20	0
Øvrige reguleringer		(6.569)	0
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(9.538)</b>	<b>165.693</b>
Modtagne finansielle indtægter		7.986	8.008
Betalte finansielle omkostninger		(11.525)	(8.841)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		15	734
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(13.062)</b>	<b>165.594</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.067)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(428)	(794)
Salg af materielle anlægsaktiver		23.854	43.455
Køb af finansielle anlægsaktiver		(15.873)	(99.960)
Salg af finansielle anlægsaktiver		13.842	9.636
Køb af virksomheder		(14.371)	0
Salg af virksomheder		0	(2.564)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>5.957</b>	<b>(50.227)</b>
Optagelse af lån		20.000	0
Afdrag på lån mv.		(29.430)	(116.987)
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		35.312	0
Afdrag på leasingforpligtelser		(1.062)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>24.820</b>	<b>(116.987)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>17.715</b>	<b>(1.620)</b>
Likvider primo		119.611	121.231
<b>Likvider ultimo</b>		<b>137.326</b>	<b>119.611</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		96.465	90.534
Værdipapirer		65.185	48.321
Kortfristet gæld til banker		(24.324)	(19.244)
<b>Likvider ultimo</b>		<u><b>137.326</b></u>	<u><b>119.611</b></u>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	48.402	2.167
Pensioner	3.985	57
Andre omkostninger til social sikring	226	10
Andre personaleomkostninger	322	0
	<b>52.935</b>	<b>2.234</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>119</b>	<b>8</b>

	<b>Ledelses- vederlag 2017 t.kr.</b>	<b>Ledelses- vederlag 2016 t.kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	5.784	1.800
	<b>5.784</b>	<b>1.800</b>

I henhold til årsregnskabslovens § 98B stk. 3, har koncernen undladt noteoplysninger om ledelsesvederlag, idet oplysningerne ville angive et givent ledelsesmedlems samlede vederlag.

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	9.144	0
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	42.063	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.482	451
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(4.274)	5.537
	<b>50.415</b>	<b>5.988</b>
	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	(32)	0
Ændring af udskudt skat	4.500	(1.999)
Regulering vedrørende tidligere år	333	36
Refusion i sambeskatning	0	9
	<b>4.801</b>	<b>(1.954)</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(41.924)	(26.477)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(43.082)	(3.850)
	<b>(85.006)</b>	<b>(30.327)</b>

	<b>Færdig- gjorte udviklings- projekter t.kr.</b>	<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver t.kr.</b>	<b>Erhvervede patenter t.kr.</b>	<b>Goodwill t.kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	24	2.635	70	97.523
Overførsler	802	0	0	0
Tilgange	0	1.042	25	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>826</b>	<b>3.677</b>	<b>95</b>	<b>97.523</b>
Årets nedskrivninger	0	(3.677)	0	(38.386)
Årets afskrivninger	(188)	0	(16)	(8.940)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(188)</b>	<b>(3.677)</b>	<b>(16)</b>	<b>(47.326)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>638</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>50.197</b>

	<b>Udviklings- projekter under udførelse t.kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	802
Overførsler	(802)
Tilgange	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>
Årets nedskrivninger	0
Årets afskrivninger	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>

## Koncernens noter

	<b>Grunde og bygninger t.kr.</b>	<b>Produk- tionsanlæg og maskiner t.kr.</b>	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler t.kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	21.508	689	669	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	9.975	1.845	4.869
Valutakursreguleringer	(846)	(26)	(25)	0
Tilgange	206	72	73	77
Afgange	(18.756)	(18.044)	(631)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.112</b>	<b>(7.334)</b>	<b>1.931</b>	<b>4.946</b>
Opskrivninger primo	7.024	0	0	0
Valutakursreguleringer	1.497	0	0	0
Årets opskrivninger	1.190	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(4.734)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>4.977</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(2.529)	(269)	(541)	0
Valutakursreguleringer	99	11	22	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	1.190	0	0	0
Årets afskrivninger	(119)	(1.868)	(958)	(537)
Tilbageførsel ved afgang	1.359	18.004	544	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>15.878</b>	<b>(933)</b>	<b>(537)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.089</b>	<b>8.544</b>	<b>998</b>	<b>4.409</b>
Ikke ejede aktiver	-	<b>5.841</b>	-	-

## Koncernens noter

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.</b>	<b>Deposita t.kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender t.kr.</b>	<b>Udskudt skat t.kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	39.710	0	78.278	0
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	1.602	0	12.535
Overførsler	0	0	(35.311)	0
Tilgange	1.363	69	14.441	0
Afgange	(39.710)	(5)	(13.837)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.363</b>	<b>1.666</b>	<b>43.571</b>	<b>12.535</b>
Nedskrivninger primo	(39.710)	0	0	0
Andel af årets resultat	(20)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(4.500)
Andre reguleringer	0	0	0	(8.035)
Tilbageførsel ved afgange	39.710	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(20)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(12.535)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.343</b>	<b>1.666</b>	<b>43.571</b>	<b>0</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejer- andel %</b>
<b>8. Associerede virksomheder</b>		
Interessentskabet af 1. juni 2017	Gentofte	50,0

	<b>2017 t.kr.</b>	<b>2016 t.kr.</b>
<b>9. Igangværende arbejder for fremmed regning</b>		
Igangværende arbejder for fremmed regning	196.926	0
Foretagne acontofaktureringer	(180.949)	0
	<b>15.977</b>	<b>0</b>

Modtagne forudbetalinger fra kunder for året er indregnet i passiver med 3.365 t.kr og er blevet modregnet i fremtidigere fakturaer.

## 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## Koncernens noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>11. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	369	227
	<b>369</b>	<b>227</b>

### Bevægelser i året

Primo	227
Indregnet direkte på egenkapitalen	142
<b>Ultimo</b>	<b>369</b>

### 12. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter omkostninger til garanterede provisioner.

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2017 t.kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år t.kr.</b>
<b>13. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Bankgæld	0	90.000	26.250
Finansielle leasingforpligtelser	1.087	5.161	0
Anden gæld	0	8.580	0
	<b>1.087</b>	<b>103.741</b>	<b>26.250</b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>14. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	5.096	7.387
Ændring i tilgodehavender	38.469	51.536
Ændring i leverandørgæld mv.	(21.802)	111.117
	<b>21.763</b>	<b>170.040</b>

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>24.168</b>	<b>0</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<b>21.192</b>	<b>0</b>

## Koncernens noter

	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>
<b>16. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	45.936	42.066
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>45.936</b>	<b>42.066</b>

Til sikkerhed for tredjemands bankengagementer er der afgivet selvskyldnerkaution. Tredjemands bankgæld 31.12.2017 udgør 1.006 t.kr. (2016: 17.764 t.kr.)

Til sikkerhed for tredjemands bankengagementer er der afgivet selvskyldnerkaution for Brunevang ApS's bankgæld på 7.535 kr. pr. 31.12.2017 (kautionen er maksimeret til 7.535 kr.)

Koncernen har afgivet garantier for forpligtelser vedrørende forudbetalingsgarantier og præstationsobligationer.

Labflex A/S har givet finansieringstilsagn overfor Labflex Ltd. med 3.000 t.kr. Tilsagnet er gældende til og med juni 2019, indtil da vil selskabet ikke nedbringe sit tilgodehavende hos Labflex Ltd. uden likviditeten i selskabet tillader det.

L. Foghsgaard International har givet finansieringstilsagn overfor LFI Invest A/S med 100 t.kr. Tilsagnet er gældende til og med 31.05.2019, indtil da vil selskabet ikke nedbringe sit tilgodehavende hos LFI Invest A/S uden likviditeten i selskabet tillader det.

Regnskabsmæssig værdi af tilgodehavende hos LFI Invest A/S udgør pr. 31.12.2017 2.265 t.kr.

### 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Andre værdipapirer og kapitalandele 10.481 t.kr., er stillet til sikkerhed for bankgæld (maksimalt 8.000 t.kr.)

Andre værdipapirer og kapitalandele 2.216 t.kr., er stillet til sikkerhed garanti (maksimalt 2.587 t.kr.)

Likvide beholdninger 7.900 t.kr., er stillet til sikkerhed for bankgæld (maksimalt 8.000 t.kr.)

Likvide beholdninger 2.811 t.kr., er stillet til sikkerhed for garanti (maksimalt 2.587 t.kr.)

Koncernen har afgivet virksomhedspant på 25.000 t.kr. til sikkerhed for bankgæld. Virksomhedspant omfatter varebeholdninger, tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser samt goodwill mv. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte aktiver udgør 51.839 t.kr.

Koncernen har stillet garanti for Labflex A/S til sikkerhed for bankgæld maksimeret til 82.500 t.kr.

### 18. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98 stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foretaget på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår



## Koncernens noter

i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital t.kr.</u>	<u>Resultat t.kr.</u>
<b>19. Dattervirk- somheder</b>					
Spott Holding ApS	Gentofte	ApS	100,0	6.111	(30.659)
Co-Invest ApS	Gentofte	ApS	10,0	(4.595)	(187)
Labflex Holding ApS	Skive	ApS	91,5	(52.589)	(75.993)

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(335)</b>	<b>(326)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(39.736)	(30.527)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(20)	0
Andre finansielle indtægter	1	4.614	6.239
Nedskrivning af finansielle aktiver		(29.136)	0
Andre finansielle omkostninger	2	(1.929)	(719)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(66.542)</b>	<b>(25.333)</b>
Skat af årets resultat	3	(517)	(1.144)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(67.059)</b>	<b>(26.477)</b>

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		6.112	37.229
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		101.368	105.425
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.343	0
Andre tilgodehavender		32.866	44.098
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>141.689</b>	<b>186.752</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>141.689</b>	<b>186.752</b>
Andre tilgodehavender		1.016	644
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		855	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>1.871</b>	<b>644</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		35.679	11.467
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>35.679</b>	<b>11.467</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>12.876</b>	<b>52.033</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>50.426</b>	<b>64.144</b>
<b>Aktiver</b>		<b>192.115</b>	<b>250.896</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 t.kr.</u>	<u>2016 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	6	125	125
Overført overskud eller underskud		177.664	245.182
<b>Egenkapital</b>		<b>177.789</b>	<b>245.307</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	4.595	4.408
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>4.595</b>	<b>4.408</b>
Bankgæld		8.204	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		265	267
Gæld til tilknyttede virksomheder		9	0
Skyldig selskabsskat		90	0
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.163	914
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>9.731</b>	<b>1.181</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>9.731</b>	<b>1.181</b>
<b>Passiver</b>		<b>192.115</b>	<b>250.896</b>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017**

	<b>Virksom- hedskapital t.kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo	125	245.182	245.307
Valutakursreguleringer	0	(459)	(459)
Årets resultat	0	(67.059)	(67.059)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125</b>	<b>177.664</b>	<b>177.789</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2.389	4.962
Renteindtægter i øvrigt	1.600	1.235
Valutakursreguleringer	51	0
Dagsværdireguleringer	574	41
Øvrige finansielle indtægter	0	1
	<b>4.614</b>	<b>6.239</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	333
Renteomkostninger i øvrigt	137	289
Valutakursreguleringer	1.244	56
Dagsværdireguleringer	548	41
	<b>1.929</b>	<b>719</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	517	1.144
	<b>517</b>	<b>1.144</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(67.059)	(26.477)
	<b>(67.059)</b>	<b>(26.477)</b>

## Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder t.kr.	Kapital- andele i associerede virk- somheder t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>				
Kostpris primo	237.605	105.425	0	44.098
Overførsler	0	8.947	0	(8.947)
Tilgange	8.890	35.833	1.363	11.551
Afgange	0	(19.701)	0	(13.836)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>246.495</b>	<b>130.504</b>	<b>1.363</b>	<b>32.866</b>
Nedskrivninger primo	(200.376)	0	0	0
Valutakursreguleringer	(459)	0	0	0
Andel af årets resultat	(33.696)	0	(20)	0
Årets nedskrivninger	(6.039)	(29.136)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtigelser	187	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(240.383)</b>	<b>(29.136)</b>	<b>(20)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>6.112</b>	<b>101.368</b>	<b>1.343</b>	<b>32.866</b>

I kapitalandele i tilknyttede virksomheder indgår forlods udbyttet med 28.890 kr.

	Antal	Pålydende værdi t.kr.	Nominel værdi t.kr.
<b>6. Virksomhedskapital</b>			
A-anparter af 1 kr. giver ret til 10 stemmer	3.750	1	4
B-anparter af 1 kr. giver ret til 1 stemme	8.750	1	9
C-anparter af 1 kr. er uden stemmeret	112.500	1	112
	<b>125.000</b>		<b>125</b>

### 7. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Forpligtelse i tilknyttet virksomhed, svarende til den fulde negative egenkapital pr. 31.12.2017

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
<b>8. Eventualforpligtelser</b>		
Kautions- og garantiforpligtelser	14.496	61.330
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>14.496</b>	<b>61.330</b>

## Modervirksomhedens noter

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

Til sikkerhed for tredjemands bankengagementer er der afgivet selvskyldnerkaution. Tredjemands bankgæld 31.12.2017 udgør 1.006 t.kr. (2016: 17.764 t.kr.)

Til sikkerhed for tredjemands bankengagementer er der afgivet selvskyldnerkaution for Brunevang ApS's bankgæld på 7.535 kr. pr. 31.12.2017 (kautionen er maksimeret til 7.535 kr.)

Selskabet har stillet sikkerhed for datterselskabs arbejdsgaranti med 5.755 t.kr.

Selskabet har givet finansieringstilsagn overfor Co-Invest ApS med 200 t.kr. Tilsagnet er gældende til og med 05.07.2019.

Andre værdipapirer og kapitalandele 10.481 t.kr., er stillet til sikkerhed for bankgæld (maksimalt 8.000 t.kr.)

Andre værdipapirer og kapitalandele 2.216 t.kr., er stillet til sikkerhed garanti (maksimalt 2.587 t.kr.)

Likvide beholdninger 7.900 t.kr., er stillet til sikkerhed for bankgæld (maksimalt 8.000 t.kr.)

Likvide beholdninger 2.811 t.kr., er stillet til sikkerhed for garanti (maksimalt 2.587 t.kr.)

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har givet ulimiteret finansieringstilsagn overfor Ardmarnock Forestry Limited til sikring af driften for de kommende 12 måneder.

Selskabet har givet ulimiteret finansieringstilsagn overfor Brunt Estate Limited til sikring af driften for de kommende 12 måneder.

### 10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Lars Foghsgaard, Charlottenlund, Danmark ejer anparter med stemmerettigheder og har dermed den bestemmende indflydelse på selskabet.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

### Manglende sammenlignelighed

Lars Foghsgaard Holding ApS har i regnskabsåret 2017 opnået bestemmende indflydelse over Labflex Holding ApS med tilhørende dattervirksomheder.

Labflex Holding ApS koncernen er i regnskabsåret medtaget i koncernregnskabet for Lars Foghsgaard Holding ApS og tallene for 2017 afspejler således dette forhold.

Regnskabet er på baggrund af ovenstående ikke direkte sammenligneligt med sidste år.

### Væsentlige fejl i tidligere år

I forbindelse med regnskabsudarbejdelsen er det konstateret, at hensættelser til tab på koncernmellemregninger har været præsenteret som andre hensatte forpligtelser i 2015 og 2016. Dette er korrigeret i årsrapporten for 2017 og sammenligningstallene for 2016 er tilpasset i denne forbindelse. Korrektionen er foretaget med 151.940 t.kr., posteret på henholdsvis egenkapital og andre hensatte forpligtelser. Korrektionen har ikke påvirket resultatopgørelsen men alene egenkapital og hensatte forpligtelser.

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem). Årsrapporten var sidste år aflagt efter regnskabsklasse C (stor).

Ændringen påvirker kun omfanget af oplysninger i noterne til årsrapporten og har således ingen indvirkning på indregning og måling af regnskabsposter i årsregnskabet.

Resultatopgørelse, balancen og egenkapitalen er således uændret.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

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

### Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

### Virksomhedssammenslutninger

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

## Anvendt regnskabspraksis

### Omregning af fremmed valuta

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

### Resultatopgørelse

#### Bruttofortjeneste eller -tab

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

#### Nettoomsætning

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

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

#### Produktionsomkostninger

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

Under produktionsomkostninger indregnes tillige hensættelser til tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

#### Distributionsomkostninger

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

#### Administrationsomkostninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab samt avance og tab i forbindelse med salg og værdireguleringer.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

Lars Foghsgaard Holding ApS er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Anvendt regnskabspraksis

### Balance

#### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

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

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Materielle anlægsaktiver

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	5-25 år
Produktionsanlæg og maskiner	10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

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

Kapitalandele hvortil der er knyttet en forlods udbytteret, indregnes til indre værdi med tillæg af tilbagediskonteret værdi af den forlods udbytteret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i associerede virksomheder

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

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

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

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

### Tilgodehavender

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

### Varebeholdninger

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

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

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

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

### Igangværende arbejder for fremmed regning

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealisationseværdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.



## Anvendt regnskabspraksis

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

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.

### Leasingforpligtelser

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

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

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

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

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

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