
C. LARSEN HOLDING ApS

Sivmosevænget 4, 5260 Odense S

Årsrapport for 2018/19

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 25 56 73 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 29/11 2019

Claus Larsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Balance 30. juni 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 19

Noter til årsregnskabet 20

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for C. LARSEN HOLDING ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 29. november 2019

Direktion

Claus Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i C. LARSEN HOLDING ApS

Konklusion

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. LARSEN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Odense, den 29. november 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen
statsautoriseret revisor
mne23318

Claus Damhave
statsautoriseret revisor
mne34166

Selskabsoplysninger

Selskabet

C. LARSEN HOLDING ApS
Sivmosevænget 4
5260 Odense S

CVR-nr.: 25 56 73 15
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Odense

Direktion

Claus Larsen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Rytterkasernen 21
5000 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	648.147	570.376	523.796	412.457	498.735
Bruttofortjeneste	48.504	39.894	45.421	39.245	51.425
Resultat før finansielle poster	22.075	11.745	26.482	21.212	44.208
Resultat af finansielle poster	-1.958	-3.722	-2.250	-5.033	-2.906
Årets resultat	15.179	4.398	18.055	12.020	20.183
Balance					
Balancesum	350.154	355.519	361.250	284.587	335.340
Egenkapital	158.507	145.400	140.138	126.287	83.266
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	33.805	7.450	8.746	33.514	-1.055
- investeringsaktivitet	-6.455	-7.035	-15.698	-10.273	26.151
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.987	-7.035	-32.136	-16.474	-4.151
- finansieringsaktivitet	-4.675	-11.456	16.978	-18.169	-2.662
Årets forskydning i likvider	22.675	-11.041	10.026	5.072	22.434
Antal medarbejdere	345	303	276	286	316
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	6,3%	3,3%	7,3%	7,5%	13,2%
Soliditetsgrad	45,3%	40,9%	38,8%	44,4%	24,8%
Forrentning af egenkapital	10,0%	3,1%	13,6%	11,5%	27,5%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2018/19 udviser et overskud på TDKK 15.179, og koncernens balance pr. 30. juni 2019 udviser en egenkapital på TDKK 158.507.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen betragter resultatet som tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

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

Målsætninger og forventninger for det kommende år

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

Redegørelse for samfundsansvar

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

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

Forretningsmodel

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

Ledelsesberetning

Risici relateret til CSR

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

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

Arbejdsmiljø

Politik

C. Larsen 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.

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

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

Gennemførte tiltag

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

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

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

Ledelsesberetning

Planlagte tiltag

Det er C. Larsen 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

C. Larsen 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.

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

Gennemførte tiltag

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

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

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

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

Ledelsesberetning

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

Planlagte tiltag

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

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

Miljøforhold

Politik

Vi ønsker i C. Larsen 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 C. Larsen Holding koncernen vil vi overholde den til enhver tid eksisterende lovgivning inden formiljøområdet.

Gennemførte tiltag

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

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

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

Ledelsesberetning

Planlagte tiltag

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

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse i koncernen

C. Larsen 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 C. Larsen 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. C. Larsen Holding koncernen driver forretning inden for en mandsdomineret branche, og vi mener derfor, at det vil være et ambitiøst og realistisk måltal at fastholde den nuværende fordeling i C. Larsen Holding ApS' bestyrelse.

Bestyrelsen har fastlagt følgende målsætning for erfaring og køn:

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

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

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

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

Ledelsesberetning

Politik for andel af det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Nettoomsætning	1	648.147	570.376	4.211	3.275
Produktionsomkostninger	2	-599.643	-530.482	-2.514	-2.545
Bruttoresultat		48.504	39.894	1.697	730
Distributionsomkostninger		-2.099	-1.988	0	0
Administrationsomkostninger	2	-24.637	-19.801	-314	-216
Resultat af ordinær primær drift		21.768	18.105	1.383	514
Andre driftsindtægter		307	2.480	145	1.963
Andre driftsomkostninger		0	-8.840	0	0
Resultat før finansielle poster		22.075	11.745	1.528	2.477
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	6.281	900
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		69	-94	69	-94
Finansielle indtægter		1.152	383	587	232
Finansielle omkostninger		-3.179	-4.011	-1.290	-423
Resultat før skat		20.117	8.023	7.175	3.092
Skat af årets resultat	4	-4.938	-3.625	-142	-463
Årets resultat		15.179	4.398	7.033	2.629

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Grunde og bygninger		121.115	120.513	84.490	83.810
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		11.064	10.850	1.073	767
Indretning af lejede lokaler		651	815	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	132.830	132.178	85.563	84.577
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	47.217	40.960
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	2.766	2.697	2.766	2.697
Finansielle anlægsaktiver		2.766	2.697	49.983	43.657
Anlægsaktiver		135.596	134.875	135.546	128.234
Varebeholdninger		59	250	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		110.118	123.942	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	9.530	15.937	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	124
Andre tilgodehavender		2.188	7.768	578	5.892
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	117	97
Periodeafgrænsningsposter	9	760	3.519	0	0
Tilgodehavender		122.596	151.166	695	6.113
Værdipapirer		30.010	29.050	15.805	15.277
Likvide beholdninger		61.893	40.178	7.889	5.274
Omsætningsaktiver		214.558	220.644	24.389	26.664
Aktiver		350.154	355.519	159.935	154.898

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		200	200	200	200
Reserve for opskrivninger		985	985	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	34.660	28.403
Overført resultat		104.299	101.489	70.624	74.071
Foreslået udbytte for regnskabsåret		4.200	106	4.200	106
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		109.684	102.780	109.684	102.780
Minoritetsinteresser		48.823	42.620	0	0
Egenkapital	10	158.507	145.400	109.684	102.780
Hensættelse til udskudt skat	12	11.085	10.566	0	0
Andre hensættelser	13	4.727	5.276	0	0
Hensatte forpligtelser		15.812	15.842	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		59.173	45.125	46.591	30.962
Langfristede gældsforpligtelser	14	59.173	45.125	46.591	30.962
Gæld til realkreditinstitutter	14	1.787	1.975	207	405
Kreditinstitutter		0	17.769	0	17.769
Deposita og forudbetalt leje		2.076	1.892	1.245	1.220
Leverandører af varer og tjenesteydelser		51.877	80.047	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	8	21.656	17.099	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	1.260	0
Selskabsskat		3.268	4.581	107	1.375
Anden gæld		35.998	25.789	841	387
Kortfristede gældsforpligtelser		116.662	149.152	3.660	21.156
Gældsforpligtelser		175.835	194.277	50.251	52.118
Passiver		350.154	355.519	159.935	154.898

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

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	200	985	0	101.490	106	102.781	42.620	145.401
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-106	-106	-1.919	-2.025
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	909	0	909	902	1.811
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-940	0	-940	-932	-1.872
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	7	0	7	6	13
Årets resultat	0	0	0	2.833	4.200	7.033	8.146	15.179
Egenkapital 30. juni	200	985	0	104.299	4.200	109.684	48.823	158.507

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. juli	200	0	28.403	74.072	106	102.781	0	102.781
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-106	-106	0	-106
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-24	0	0	-24	0	-24
Årets resultat	0	0	6.281	-3.448	4.200	7.033	0	7.033
Egenkapital 30. juni	200	0	34.660	70.624	4.200	109.684	0	109.684

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Årets resultat		15.179	4.398
Reguleringer	16	10.927	3.704
Ændring i driftskapital	17	15.447	4.553
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		41.553	12.655
Renteindbetalinger og lignende		1.167	223
Renteudbetalinger og lignende		-3.195	-3.851
Pengestrømme fra ordinær drift		39.525	9.027
Betalt selskabsskat		-5.720	-1.577
Pengestrømme fra driftsaktivitet		33.805	7.450
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.987	-7.035
Salg af materielle anlægsaktiver		1.532	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.455	-7.035
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.753	-28.284
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-17.769	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		15.613	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	17.769
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		1.259	59
Betalt udbytte		-2.025	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-4.675	-11.456
Ændring i likvider		22.675	-11.041
Likvider 1. juli		69.228	80.269
Likvider 30. juni		91.903	69.228
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		61.893	40.178
Værdipapirer		30.010	29.050
Likvider 30. juni		91.903	69.228

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
1 Nettoomsætning				
Forretningsområder i Danmark				
Tømrer	313.558	211.995	0	0
Totalentrepriser	296.733	332.617	0	0
Øvrigt	37.856	25.764	4.211	3.275
	648.147	570.376	4.211	3.275
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	146.179	126.705	0	0
Pensioner	12.006	10.402	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.835	3.944	0	0
Andre personaleomkostninger	3.573	3.124	0	0
	166.593	144.175	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	345	303	0	0

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

	Moderselskab	
	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	8.792	3.508
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver købt inden for koncernen	-2.511	-2.608
	6.281	900

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	4.355	5.011	108	646
Årets udskudte skat	519	-1.130	-20	-183
Regulering af skat vedrørende tidligere år	57	-142	54	0
	4.931	3.739	142	463
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	4.938	3.625	142	463
Skat af egenkapitalbevægelser	-7	114	0	0
	4.931	3.739	142	463

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg-	Andre anlæg,	Indretning af le-	I alt
	ninger	driftsmateriel og inventar	jede lokaler	
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	145.379	32.785	2.790	180.954
Tilgang i årets løb	1.920	5.999	68	7.987
Afgang i årets løb	-850	-3.343	0	-4.193
Kostpris 30. juni	146.449	35.441	2.858	184.748
Ned- og afskrivninger 1. juli	24.866	21.935	1.975	48.776
Årets afskrivninger	468	3.984	232	4.684
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.397	0	-1.397
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-145	0	-145
Ned- og afskrivninger 30. juni	25.334	24.377	2.207	51.918
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	121.115	11.064	651	132.830

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern

	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	4.287	3.606
Distributionsomkostninger	110	104
Administrationsomkostninger	286	321
	4.683	4.031

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. juli	93.275	1.194	94.469
Tilgang i årets løb	1.920	1.001	2.921
Afgang i årets løb	-850	-622	-1.472
Kostpris 30. juni	94.345	1.573	95.918
Ned- og afskrivninger 1. juli	9.464	428	9.892
Årets afskrivninger	391	217	608
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-145	-145
Ned- og afskrivninger 30. juni	9.855	500	10.355
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	84.490	1.073	85.563

	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	608	501
	608	501

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	12.557	12.557
Kostpris 30. juni	12.557	12.557
Værdireguleringer 1. juli	28.403	27.094
Årets resultat	8.792	3.507
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	-24	410
Forskydning i intern avance på anlægsaktiver	-2.511	-2.608
Værdireguleringer 30. juni	34.660	28.403
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	47.217	40.960

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CL Holding ApS	Odense	TDKK 200	100%	52.337	8.792

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	2.063	488	2.063	488
Tilgang i årets løb	0	2.000	0	2.000
Afgang i årets løb	0	-425	0	-425
Kostpris 30. juni	2.063	2.063	2.063	2.063
Værdireguleringer 1. juli	634	190	634	190
Årets resultat	69	46	69	46
Andre reguleringer	0	398	0	398
Værdireguleringer 30. juni	703	634	703	634
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	2.766	2.697	2.766	2.697

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
C K Ejendomsinvest ApS	Odense	TDKK 125	50%	1.530	137
Kullinggade 3-5-7 ApS	Odense	TDKK 200	50%	4.000	0

Noter til årsregnskabet

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

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnemeter og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

10 Egenkapital

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
11 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.200	106	4.200	106
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	6.281	709
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	8.146	1.768	0	0
Overført resultat	2.833	2.524	-3.448	1.814
	15.179	4.398	7.033	2.629

12 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	10.566	11.997	-97	87
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	519	-1.431	-20	-184
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	11.085	10.566	-117	-97

Den udskudte skat der er hensat i regnskabet vedrører udskudt skat på materielle anlægsaktiver, periodeafgrænsningsposter samt igangværende arbejder.

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
13 Andre hensættelser				
Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.				
Andre hensættelser	4.727	5.276	0	0
	4.727	5.276	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	51.821	37.546	45.543	29.663
Mellem 1 og 5 år	7.352	7.579	1.048	1.299
Langfristet del	59.173	45.125	46.591	30.962
Inden for 1 år	1.787	1.975	207	405
	60.960	47.100	46.798	31.367

15 Afledte finansielle instrumenter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.152	-383
Finansielle omkostninger	3.179	4.011
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.031	-3.643
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-69	94
Skat af årets resultat	4.938	3.625
	10.927	3.704
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	191	135
Ændring i tilgodehavender	28.569	-16.261
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-30	-2.281
Ændring i leverandører m.v.	-13.223	22.540
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	-60	420
	15.447	4.553

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	131.153	120.513	84.489	83.810
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er deponeret bankkonto med indestående på	151	291	0	0
Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er pantsat aktier i associeret virksomhed med en regnskabsmæssig værdi på	2.000	2.000	2.000	2.000
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	828	533	0	0
Mellem 1 og 5 år	133	491	0	0
	961	1.024	0	0
Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.	67	66	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Koncernen har stillet arbejdsgarantier i forbindelse med indgåede aftaler via tredjemand på	193.201	191.068	0	0

Noter til årsregnskabet

18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 3.268. 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Prioritetsgæld med fuld ydelsesstøtte er ikke opført i balancen. Gælden udgør TDKK 4.740 (TDKK 4.908)

Moderselskabet og koncernen har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution vedrørende de associerede virksomheder. C K Ejendomsinvest ApS og Kullinggade 3-5-7 ApS' mellemværende med Jyske Bank.

19 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Claus Larsen

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter foregår på markedsvilkår

20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

	Koncern		Moderselskab	
	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK	2018/19 TDKK	2017/18 TDKK
Revisionshonorar	245	208	6	6
Andre ydelser	171	119	79	78
	416	327	85	84

Noter til årsregnskabet

21 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C. LARSEN HOLDING ApS for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet C. LARSEN HOLDING ApS 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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

Minoritetsinteresser

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

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

Leasing

Leasingkontrakter, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til det laveste af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af leasingydelse, beregnet ved anvendelse af leasingaftalens interne rente eller en alternativ lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives efter samme praksis som fastlagt for koncernens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og de associerede virksomheder.

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

Varebeholdninger

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

Nettorealisation sværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgskostninger. Nettorealisation sværdien 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 nettorealisation sværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Modtagne 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre hensatte forpligtelser omfatter garantiforpligtelser til udbedring af arbejder. Andre hensatte forpligtelser måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med en forventet forfaldstid, der ligger ud over et år fra balancedagen, måles til tilbagediskonteret værdi. Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 provenuet 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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

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.

Noter til årsregnskabet

22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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