
C. LARSEN HOLDING ApS

Sivmosevænget 4, 5260 Odense S

Årsrapport for 2016/17

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 25 56 73 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/11 2017

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 12

Balance 30. juni 13

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 2016 - 30. juni 2017 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 2017 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2016/17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. november 2017

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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. LARSEN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 med-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

føre, 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 30. november 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Mikael Johansen

statsautoriseret revisor

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
Postboks 370
5100 Odense C

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	523.796	412.457	498.735	358.884	402.471
Bruttofortjeneste	45.415	39.245	51.425	25.634	31.773
Resultat før finansielle poster	26.483	21.212	44.208	9.285	15.029
Resultat af finansielle poster	-2.250	-5.033	-2.906	-2.390	-3.159
Årets resultat	18.056	12.020	20.183	3.160	4.708
Balance					
Balancesum	361.250	284.587	335.340	254.560	290.714
Egenkapital	140.138	126.287	83.266	63.346	61.334
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.746	33.514	-1.055	8.691	13.441
- investeringsaktivitet	-15.698	-10.273	26.151	-4.429	-6.867
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-32.136	-16.474	-4.151	-5.698	-7.494
- finansieringsaktivitet	16.978	-18.169	-2.662	-5.969	-10.223
Årets forskydning i likvider	10.026	5.072	22.434	-1.707	-3.649
Antal medarbejdere	276	286	316	275	276
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	7,3%	7,5%	13,2%	3,6%	5,2%
Soliditetsgrad	38,8%	44,4%	24,8%	24,9%	21,1%
Forrentning af egenkapital	13,6%	11,5%	27,5%	5,1%	8,0%

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 2016/17 udviser et overskud på TDKK 18.056, og koncernens balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på TDKK 140.138.

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 koncernen, baseret på ordrebeholdningen for det kommende år, vil realisere en omsætning på niveau med det budgetterede og med et tilfredsstillende resultat.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernens politik for samfundsansvar gælder for alle medarbejdere og virksomheder i koncernen.

Koncernen har politikker for arbejdsmiljø, sociale- og miljøforhold. Vi har ikke politikker for menneskerettigheder og korruption.

I koncernen tager vi ansvar, og vi træffer beslutninger, som har en positiv indvirkning på vores forretning. Endvidere ønsker vi at drive virksomhederne på en sikker, socialt og miljømæssigt ansvarlig måde.

Arbejdsmiljø

Politik

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.

Koncernen ønsker via kontinuerlig fokus at udvikle og forbedre arbejdsmiljøet for alle medarbejdere.

I koncernen har vi en klar politik om, at alle lovmæssige krav på arbejdsmiljøområdet, som minimum skal være opfyldt.

Ledelsesberetning

Gennemførte tiltag

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

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

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

Planlagte tiltag

Det er 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

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.

Koncernen ønsker at bidrage til, at byggebranchen også i fremtiden har kvalificeret arbejdskraft.

Gennemførte tiltag

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 35 lærlinge og elever, hvoraf de 5 er i voksenalderen. Koncernen ønsker også at bidrage til, at unge mennesker kan få sig en uddannelse inden for byggebranchen. Koncernens politik har således resulteret i, at vi i det forgangne år har haft 4 praktikanter fra bygningskonstruktør- og ingeniøruddannelsen.

Ledelsesberetning

Det er specielt vigtigt for os at gøre en ekstra indsats for de medarbejdere, som i en kortere eller længere periode ikke er fuldt arbejdsdygtige samt sikre, at de fortsat har en tilknytning til virksomheden. Vi har således i det forgangne år haft 8 medarbejdere, som er ansat på særlige vilkår, såsom flexjob eller §56-aftale.

I koncernen anser vi vores medarbejdere for at være en vigtig ressource. Vi fokuserer i særdeleshed på medarbejdernes sikkerhed, motivation og arbejdsglæde. Det betyder meget for os at nå vores målsætning om at have veluddannede medarbejdere, som kan være med til at gøre en forskel i hverdagen. Vi har således valgt at fortsætte vores efteruddannelsesprogram, hvor vi har lagt særlig vægt på kompetenceudvikling inden for personlig sikkerhed, ergonomi og arbejdsmiljø. Endvidere har vi gennemført en bred vifte af faglige kurser.

Planlagte tiltag

Vi har en målsætning om fortsat at være en attraktiv arbejdsplads, som kan fastholde, tiltrække og udvikle velkvalificerede og engagerede medarbejdere. Vi ønsker, ved at fortsætte vores arbejde med oprettelse af lærlinge- og elevpladser, at bidrage til sikring af arbejdskraft til de fremtidige byggeprojekter.

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

Miljøforhold

Politik

Vi ønsker i 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 koncernen vil vi overholde den til enhver tid eksisterende lovgivning inden for miljøområdet.

Gennemførte tiltag.

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

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

Ledelsesberetning

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. Som resultat heraf forpligter vi os til at udarbejde en miljøredegørelse, og vi har på den baggrund modtaget et Miljødiplom for vores indsats på miljøområdet i byggeriet.

Planlagte tiltag.

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 byggerier og byggeprocessen, herunder minimering af vandforbrug, optimering af energiforbrug og bæredygtige byggepladser, at bidrage til et bæredygtigt samfund.

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

Redegørelse for kønsmæssig sammensætning

Redegørelse for mangfoldighed i ledelsen

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

Redegørelsen for kønssammensætningen af ledelsen efter ÅRL § 99 b dækker virksomhederne C. Larsen Holding ApS og Larsen og Ibsen Holding A/S, som er de eneste virksomheder i koncernen, der er omfattet af oplysningskravene.

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

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

På den baggrund har bestyrelsen fastlagt følgende målsætning for erfaring og køn:

- 50% eller flere bestyrelsesmedlemmer bør have betydelig erfaring fra branchen
- Bestyrelsens målsætning er, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skal være på 20% svarende til 1 person i år 2020

Ledelsesberetning

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

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

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

Øverste ledelse i moderselskabet består af en person, hvorfor der anses at være opnået ligelig fordeling.

Politik for andel af det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer

C. Larsen Holding koncernen består af 6 selskaber hvoraf det kun er Larsen og Ibsen Holding A/S, der er omfattet af oplysningskravene efter ÅRL § 99 b. Der er ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelseslag, da der er færre end 50 medarbejdere i virksomheden.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2016/17 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Nettoomsætning	1	523.796	412.457	2.208	1.293
Produktionsomkostninger	2	-478.381	-373.212	-1.756	-658
Bruttoresultat		45.415	39.245	452	635
Distributionsomkostninger		-2.060	-1.768	0	0
Administrationsomkostninger	2	-18.435	-17.487	-193	-114
Resultat af ordinær primær drift		24.920	19.990	259	521
Andre driftsindtægter		1.563	1.222	227	78
Resultat før finansielle poster		26.483	21.212	486	599
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3	0	0	8.608	6.586
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		170	-87	170	-87
Finansielle indtægter	4	1.526	676	841	503
Finansielle omkostninger	5	-3.946	-5.622	-485	-2.437
Resultat før skat		24.233	16.179	9.620	5.164
Skat af årets resultat	6	-6.177	-4.159	-106	322
Årets resultat		18.056	12.020	9.514	5.486

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000	0	1.000	101
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	634	-1.029
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	8.541	6.534	0	0
Overført resultat	8.515	5.486	7.880	6.414
	18.056	12.020	9.514	5.486

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Grunde og bygninger		135.797	124.583	65.092	38.781
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		8.961	6.290	749	0
Indretning af lejede lokaler		139	652	0	0
Materielle anlægsaktiver	7	144.897	131.525	65.841	38.781
Kapitalandele i dattervirksomheder	8	0	0	39.651	37.134
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	678	621	678	621
Finansielle anlægsaktiver		678	621	40.329	37.755
Anlægsaktiver		145.575	132.146	106.170	76.536
Varebeholdninger		385	396	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		117.947	66.902	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	9.113	10.056	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	65	64
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		338	185	338	185
Andre tilgodehavender		2.482	1.908	276	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		1.004	0	1.004	0
Periodeafgrænsningsposter	11	4.137	2.751	0	0
Tilgodehavender		135.021	81.802	1.683	249
Værdipapirer		11.095	10.024	9.989	9.287
Likvide beholdninger		69.174	60.219	11.868	13.965

Balance 30. juni

Aktiver

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
Omsætningsaktiver	215.675	152.441	23.540	23.501
Aktiver	361.250	284.587	129.710	100.037

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Selskabskapital		200	200	200	200
Reserve for opskrivninger		985	5.034	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	27.285	24.710
Overført resultat		98.557	84.055	72.257	64.376
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000	101	1.000	101
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		100.742	89.390	100.742	89.387
Minoritetsinteresser		39.396	36.897	0	0
Egenkapital	12	140.138	126.287	100.742	89.387
Hensættelse til udskudt skat	13	11.997	8.623	87	5
Andre hensættelser	14	6.229	5.731	0	0
Hensatte forpligtelser		18.226	14.354	87	5
Gæld til realkreditinstitutter		72.683	55.591	26.403	6.901
Langfristede gældsforpligtelser	15	72.683	55.591	26.403	6.901
Gæld til realkreditinstitutter	15	2.701	2.140	189	144
Kreditinstitutter		0	471	0	0
Deposita og forudbetalt leje		2.222	2.337	737	279
Leverandører af varer og tjenesteydelser		58.444	36.097	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	10	32.427	9.292	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	740	0
Selskabsskat		1.136	11.414	223	2.590
Anden gæld		33.273	26.604	589	731
Kortfristede gældsforpligtelser		130.203	88.355	2.478	3.744
Gældsforpligtelser		202.886	143.946	28.881	10.645
Passiver		361.250	284.587	129.710	100.037

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	18
Nærtstående parter	19
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	20
Anvendt regnskabspraksis	21

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	5.034	0	84.051	101	89.386	36.897	126.283
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-101	-101	0	-101
Årets opskrivning	0	0	0	0	0	0	2.499	2.499
Skat af årets opskrivning	0	1.142	0	0	0	1.142	0	1.142
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-5.191	0	5.191	0	0	0	0
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	2.459	0	2.459	0	2.459
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-1.434	0	-1.434	0	-1.434
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-225	0	-225	0	-225
Årets resultat	0	0	0	8.515	1.000	9.515	0	9.515
Egenkapital 30. juni	200	985	0	98.557	1.000	100.742	39.396	140.138

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	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	0	24.710	64.377	101	89.388	0	89.388
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-101	-101	0	-101
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	1.975	0	0	1.975	0	1.975
Årets resultat	0	0	600	7.880	1.000	9.480	0	9.480
Egenkapital 30. juni	200	0	27.285	72.257	1.000	100.742	0	100.742

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK
Årets resultat		18.056	12.020
Reguleringer	16	10.511	11.132
Ændring i driftskapital	17	-3.815	19.424
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		24.752	42.576
Renteindbetalinger og lignende		1.526	678
Renteudbetalinger og lignende		-3.946	-5.623
Pengestrømme fra ordinær drift		22.332	37.631
Betalt selskabsskat		-13.586	-4.117
Pengestrømme fra driftsaktivitet		8.746	33.514
Køb af materielle anlægsaktiver		-32.136	-16.474
Salg af materielle anlægsaktiver		16.438	6.201
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-15.698	-10.273
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.848	-18.540
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-471	0
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		-105	0
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		19.503	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	471
Betalt udbytte		-101	-100
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		16.978	-18.169
Ændring i likvider		10.026	5.072
Likvider 1. juli		70.243	65.171
Likvider 30. juni		80.269	70.243
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		69.174	60.219
Værdipapirer		11.095	10.024
Likvider 30. juni		80.269	70.243

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
1 Nettoomsætning				
Forretningsområder i Danmark				
Tømrer	218.325	229.454	0	0
Totalentrepriser	294.700	142.138	0	0
Øvrigt	10.771	40.865	2.208	1.293
	523.796	412.457	2.208	1.293
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	117.473	105.513	0	0
Pensioner	9.595	8.466	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.547	3.914	0	0
Andre personaleomkostninger	2.155	2.205	0	0
	132.770	120.098	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	276	286	0	0

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

	Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	8.608	6.586
	8.608	6.586

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
4 Finansielle indtægter				
Andre finansielle indtægter	1.526	676	841	503
	1.526	676	841	503
5 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.946	5.622	485	2.437
	3.946	5.622	485	2.437
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	3.308	8.746	2	-106
Årets udskudte skat	3.524	-4.587	81	-216
Regulering af skat vedrørende tidligere år	56	0	23	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-486	0	0	0
	6.402	4.159	106	-322
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	6.177	4.159	106	-322
Skat af egenkapitalbevægelser	225	0	0	0
	6.402	4.159	106	-322

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	128.054	29.449	1.976	159.479
Tilgang i årets løb	26.567	5.569	0	32.136
Afgang i årets løb	-5.786	-2.782	0	-8.568
Kostpris 30. juni	148.835	32.236	1.976	183.047
Opskrivninger 1. juli	12.854	0	0	12.854
Årets tilbageførsler af opskrivninger på afhændede aktiver	-10.339	0	0	-10.339
Opskrivninger 30. juni	2.515	0	0	2.515
Ned- og afskrivninger 1. juli	16.325	23.156	1.323	40.804
Årets afskrivninger	644	2.489	514	3.647
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-1.416	-2.370	0	-3.786
Ned- og afskrivninger 30. juni	15.553	23.275	1.837	40.665
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	135.797	8.961	139	144.897
			2016/17	2015/16
			TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:				
Produktionsomkostninger			3.057	2.290
Distributionsomkostninger			110	269
Administrationsomkostninger			479	711
			3.646	3.270

Noter til årsregnskabet

7 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. juli	47.806	393	48.199
Tilgang i årets løb	26.567	777	27.344
Afgang i årets løb	0	-160	-160
Kostpris 30. juni	<u>74.373</u>	<u>1.010</u>	<u>75.383</u>
Ned- og afskrivninger 1. juli	9.025	393	9.418
Årets afskrivninger	256	28	284
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-160	-160
Ned- og afskrivninger 30. juni	<u>9.281</u>	<u>261</u>	<u>9.542</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>65.092</u>	<u>749</u>	<u>65.841</u>
		2016/17	2015/16
		TDKK	TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:			
Produktionsomkostninger		<u>284</u>	<u>143</u>
		<u>284</u>	<u>143</u>

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	12.557	12.557
Kostpris 30. juni	12.557	12.557
Værdireguleringer 1. juli	24.577	25.668
Årets resultat	8.608	6.586
Udbytte til moderselskabet	-8.032	-7.530
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	1.941	-147
Værdireguleringer 30. juni	27.094	24.577
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	39.651	37.134

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CL Holding ApS	Odense	TDKK 200	100%	39.651	8.608

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
9 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	488	488	488	488
Kostpris 30. juni	488	488	488	488
Værdireguleringer 1. juli	133	219	133	219
Årets resultat	23	-86	23	-86
Andre reguleringer	34	0	34	0
Værdireguleringer 30. juni	190	133	190	133
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	678	621	678	621

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
C K Ejendomsinvest ApS	Odense	TDKK 125	50%	1.300	198
M/S Guldfeldt I/S	Odense		50%	206	-152

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK	2016/17 TDKK	2015/16 TDKK
10 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	365.468	184.361	0	0
Modtagne acotobetalinge	-388.782	-183.597	0	0
	-23.314	764	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	9.113	10.056	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-32.427	-9.292	0	0
	-23.314	764	0	0

11 Periodeafgrænsningsposter

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

12 Egenkapital

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

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

Noter til årsregnskabet

13 Hensættelse til udskudt skat

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

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK	<u>2016/17</u> TDKK	<u>2015/16</u> TDKK
14 Andre hensættelser				
Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.				
Andre hensættelser	<u>6.229</u>	<u>5.731</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	6.229	5.731	0	0

Noter til årsregnskabet

15 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	59.228	48.239	25.641	6.281
Mellem 1 og 5 år	13.455	7.352	762	620
Langfristet del	72.683	55.591	26.403	6.901
Inden for 1 år	2.701	2.140	189	144
	75.384	57.731	26.592	7.045

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.526	-676
Finansielle omkostninger	3.946	5.622
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	2.084	1.940
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-170	87
Skat af årets resultat	6.177	4.159
	10.511	11.132

17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	11	44
Ændring i tilgodehavender	-53.219	62.749
Ændring i andre hensatte forpligtelser	498	1.191
Ændring i leverandører m.v.	48.005	-45.149
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	890	589
	-3.815	19.424

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	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	135.797	111.907	0	29.824
---	---------	---------	---	--------

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er deponeret bankkonto med indestående på	1.240	1.240	0	550
---	-------	-------	---	-----

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)				
Eventualforpligtelser				
Koncernen har stillet arbejdsgarantier i forbindelse med indgåede aftaler via tredjemand på	173.304	135.055	0	0

Prioritetsgæld med fuld ydelsesstøtte er ikke opført i balancen. Gælden udgør TDKK 5.060 (TDKK 5.280)

19 Nærtstående parter

	Grundlag
Bestemmende indflydelse	
Claus Larsen	Hovedaktionær
Koncernregnskab	
Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet	
Navn	Hjemsted
C. Larsen Holding ApS, Svendborg	

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
PricewaterhouseCoopers				
Revisionshonorar	202	181	5	5
Andre ydelser	53	70	0	0
	255	251	5	5

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C. LARSEN HOLDING ApS for 2016/17 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 2016/17 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

21 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.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Me-

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

toden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

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

Produktionsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

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

Administrationsomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

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

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Igangværende arbejder for fremmed regning

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

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

Modtagne acantobetalinger 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

21 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 gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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 acontoskatte. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusiv 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.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Noter til årsregnskabet

21 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$