
C. LARSEN HOLDING ApS

Sivmosevænget 4, 5260 Odense S

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 25 56 73 15

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 30/11 2018

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 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. november 2018

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 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. LARSEN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, 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 2018

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				
	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	570.376	523.796	412.457	498.735	358.884
Bruttofortjeneste	39.894	45.421	39.245	51.425	25.634
Resultat før finansielle poster	11.745	26.482	21.212	44.208	9.285
Resultat af finansielle poster	-3.722	-2.250	-5.033	-2.906	-2.390
Årets resultat	4.398	18.055	12.020	20.183	3.160
Balance					
Balancesum	355.635	361.250	284.587	335.340	254.560
Egenkapital	145.400	140.138	126.287	83.266	63.346
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	7.450	8.746	33.514	-1.055	8.691
- investeringsaktivitet	-7.035	-15.698	-10.273	26.151	-4.429
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-7.036	-32.136	-16.474	-4.151	-5.698
- finansieringsaktivitet	-11.456	16.978	-18.169	-2.662	-5.969
Årets forskydning i likvider	-11.041	10.026	5.072	22.434	-1.707
Antal medarbejdere	303	276	286	316	275
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	3,3%	7,3%	7,5%	13,2%	3,6%
Soliditetsgrad	40,9%	38,8%	44,4%	24,8%	24,9%
Forrentning af egenkapital	3,1%	13,6%	11,5%	27,5%	5,1%

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 2017/18 udviser et overskud på TDKK 4.398, og koncernens balance pr. 30. juni 2018 udviser en egenkapital på TDKK 145.400.

Årets resultat er positiv påvirket af salg af ejendom samt negativ påvirket af nedskrivning på enkelte af selskabets ejendomme til markedsmæssig værdi.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Koncernen har i det forgangne år haft et højt aktivitetsniveau, men har på enkelte projekter ikke formået at opretholde en tilfredsstillende indtjening.

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

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

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

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.

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

Ledelsesberetning

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.

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

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 lykkedes os at nå vores målsætning om at have et lavt sygefravær 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.

Ledelsesberetning

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 41 lærlinge og elever, hvoraf de 7 er i voksenalere. 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 12 praktikanter fra bygningskonstruktør-, byggeteknikker- og ingeniøruddannelsen. Endvidere har vi givet 5 elever fra folkeskolen mulighed for at komme i praktik hos os og dermed givet dem et lille indblik i jobmulighederne i branchen.

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 10 medarbejdere, som er ansat på særlige vilkår, såsom fiexjob eller §56-aftale.

Endvidere ser vi det som en vigtig opgave at hjælpe de ledige med særlige udfordringer ind på arbejdsmarkedet. Vi har således haft 5 praktikanter tilknyttet gennem beskæftigelsesorganisationen, Byg til Vækst, hvilket har resulteret i ansættelse af 2 gode medarbejdere samt læreplads til en enkelt.

Koncernen anser vi vores 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 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. Det er vores målsætning at være den foretrukne arbejdsplads inden for vores håndværksfag på Fyn.

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 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.

Ledelsesberetning

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

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.

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 byggerierne 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

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

Der er opstillet målsætninger med måltal for bestyrelsens sammensætning. De opstillede måltal følger Folketingets beslutning om, at danske virksomheder formelt skal forholde sig til dette emne. Koncernen driver forretning inden for en mandsdomineret branche, og vi mener derfor, at det vil være et ambitiøst og

Ledelsesberetning

realistisk måltal at fastholde den nuværende fordeling i koncernens's bestyrelse.

Bestyrelsen har fastlagt følgende målsætning for erfaring og køn

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

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

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

Målet for andelen af det underrepræsenterede køn er opnået i regnskabsåret i koncernen, idet bestyrelsen nu består af 4 mænd og 1 kvinde. Bestyrelsen har valgt at fastholde det oprindelige mål på 20%, for resten af perioden.

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

For koncernen 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 2018 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2017/18 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Nettoomsætning	1	570.376	523.796	3.275	2.208
Produktionsomkostninger	2	-530.482	-478.375	-2.545	-1.756
Bruttoresultat		39.894	45.421	730	452
Distributionsomkostninger		-1.988	-2.060	0	0
Administrationsomkostninger	2	-19.801	-18.442	-216	-193
Resultat af ordinær primær drift		18.105	24.919	514	259
Andre driftsindtægter		2.480	1.563	1.963	227
Andre driftsomkostninger		-8.840	0	0	0
Resultat før finansielle poster	3	11.745	26.482	2.477	486
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	4	0	0	900	8.608
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-94	170	-94	170
Finansielle indtægter		383	1.526	232	841
Finansielle omkostninger		-4.011	-3.946	-423	-485
Resultat før skat		8.023	24.232	3.092	9.620
Skat af årets resultat	5	-3.625	-6.177	-463	-106
Årets resultat		4.398	18.055	2.629	9.514

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	0	0	0
Grunde og bygninger		120.513	135.797	83.810	65.092
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		10.850	8.961	767	749
Indretning af lejede lokaler		815	139	0	0
Materielle anlægsaktiver	6	132.178	144.897	84.577	65.841
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	0	0	40.960	39.651
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	2.697	678	2.697	678
Finansielle anlægsaktiver		2.697	678	43.657	40.329
Anlægsaktiver		134.875	145.575	128.234	106.170
Varebeholdninger		250	385	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		123.942	117.947	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	9	15.937	9.113	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	124	65
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	338	0	338
Andre tilgodehavender		7.768	2.482	5.892	398
Udskudt skatteaktiv	13	103	0	97	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		13	1.004	0	1.004
Periodeafgrænsningsposter	10	3.519	4.137	0	0
Tilgodehavender		151.282	135.021	6.113	1.805
Værdipapirer		29.050	11.095	15.277	9.989

Balance 30. juni

Aktiver

	Koncern		Moderselskab		
	Note	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Likvide beholdninger		40.178	69.174	5.274	11.868
Omsætningsaktiver		220.760	215.675	26.664	23.662
Aktiver		355.635	361.250	154.898	129.832

Balance 30. juni

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
		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	28.403	27.285
Overført resultat		101.489	98.557	74.071	72.257
Foreslået udbytte for regnskabsåret		106	1.000	106	1.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		102.780	100.742	102.780	100.742
Minoritetsinteresser		42.620	39.396	0	0
Egenkapital	11	145.400	140.138	102.780	100.742
Hensættelse til udskudt skat	13	10.669	11.997	0	87
Andre hensættelser	14	5.276	6.229	0	0
Hensatte forpligtelser		15.945	18.226	0	87
Gæld til realkreditinstitutter		45.125	72.683	30.962	26.403
Langfristede gældsforpligtelser	15	45.125	72.683	30.962	26.403
Gæld til realkreditinstitutter	15	1.975	2.701	405	189
Kreditinstitutter		17.769	0	17.769	0
Deposita og forudbetalt leje		1.892	2.222	1.220	737
Leverandører af varer og tjenesteydelser		80.047	58.444	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser	9	17.099	32.427	0	0
Selskabsskat		4.594	1.136	1.375	963
Anden gæld		25.789	33.273	387	711
Kortfristede gældsforpligtelser		149.165	130.203	21.156	2.600
Gældsforpligtelser		194.290	202.886	52.118	29.003
Passiver		355.635	361.250	154.898	129.832

Resultatdisponering	12
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19
Nærtstående parter	20
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor	21
Begivenheder efter balancedagen	22
Anvendt regnskabspraksis	23

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	98.557	1.000	100.742	39.396	140.138
Årets tilgang	0	0	0	0	0	0	1.049	1.049
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi primo	0	0	0	1.431	0	1.431	1.423	2.854
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi ultimo	0	0	0	-909	0	-909	-902	-1.811
Skat af årets regulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	-114	0	-114	-115	-229
Årets resultat	0	0	0	2.524	106	2.630	1.769	4.399
Egenkapital 30. juni	200	985	0	101.489	106	102.780	42.620	145.400

Egenkapitalopgørelse

Moderselskab

	Selskabs-	Reserve for op-	Reserve for net-	Overført	Foreslået udbyt-	Egenkapital	Minoritets-	I alt
	kapital-	skrivninger	toopskrivning	resultat	te for regn-	ekskl. minori-	interesser	
	TDKK	TDKK	efter den indre	TDKK	skabsåret	tetsinteresser	TDKK	TDKK
			værdis metode					
Egenkapital 1. juli	200	0	27.285	72.257	1.000	100.742	0	100.742
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-1.000	-1.000	0	-1.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	410	0	0	410	0	410
Årets resultat	0	0	708	1.814	106	2.628	0	2.628
Egenkapital 30. juni	200	0	28.403	74.071	106	102.780	0	102.780

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

	Note	Koncern	
		2017/18	2016/17
		TDKK	TDKK
Årets resultat		4.398	18.055
Reguleringer	17	3.704	10.511
Ændring i driftskapital	18	4.553	-3.814
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		12.655	24.752
Renteindbetalinger og lignende		223	1.526
Renteudbetalinger og lignende		-3.851	-3.946
Pengestrømme fra ordinær drift		9.027	22.332
Betalt selskabsskat		-1.577	-13.586
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.450	8.746
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.036	-32.136
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		1	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	16.438
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.035	-15.698
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-1.756	-1.848
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-471
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-105
Indfrielse af gæld til realkreditinstitutter		-26.528	19.503
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		17.769	0
Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder		59	0
Betalt udbytte		-1.000	-101
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-11.456	16.978
Ændring i likvider		-11.041	10.026
Likvider 1. juli		80.269	70.243
Likvider 30. juni		69.228	80.269
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		40.178	69.174
Værdipapirer		29.050	11.095
Likvider 30. juni		69.228	80.269

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
1 Nettoomsætning				
Forretningsområder i Danmark				
Tømrer	211.995	218.325	0	0
Totalentrepriser	332.617	294.700	0	0
Øvrigt	25.764	10.771	3.275	2.208
	570.376	523.796	3.275	2.208
2 Medarbejderforhold				
Lønninger	130.374	117.473	0	0
Pensioner	10.402	9.595	0	0
Andre omkostninger til social sikring	3.944	3.547	0	0
Andre personaleomkostninger	2.653	2.155	0	0
	147.373	132.770	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	303	276	0	0

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

3 Særlige poster

Koncernen har på enkelte ejendomme foretaget nedskrivning til markedsmæssig værdi. Beløbet er indregnet som andre driftsomkostninger.

	Moderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
4 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		
Andel af overskud i dattervirksomheder	3.508	8.608
Intern avance salg af ejendom	-2.608	0
	900	8.608

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
5 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.011	3.083	646	2
Årets udskudte skat	-1.130	3.749	-183	81
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-142	56	0	23
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-486	0	0
	3.739	6.402	463	106
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat	3.625	6.177	463	106
Skat af egenkapitalbevægelser	114	225	0	0
	3.739	6.402	463	106

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg-	Andre anlæg,	Indretning af le-	I alt
	ninger	driftsmateriel og	jede lokaler	
	TDKK	inventar	TDKK	
Kostpris 1. juli	151.352	32.236	1.977	185.565
Tilgang i årets løb	240	5.984	812	7.036
Afgang i årets løb	-6.213	-5.435	0	-11.648
Kostpris 30. juni	145.379	32.785	2.789	180.953
Ned- og afskrivninger 1. juli	15.554	23.277	1.836	40.667
Årets nedskrivninger	8.840	0	0	8.840
Årets afskrivninger	619	3.275	138	4.032
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-147	-5	0	-152
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	-4.612	0	-4.612
Ned- og afskrivninger 30. juni	24.866	21.935	1.974	48.775
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	120.513	10.850	815	132.178

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	3.606	3.057
Distributionsomkostninger	104	110
Administrationsomkostninger	321	479
	4.031	3.646

Moderselskab

	Grunde og byg- ninger TDKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar TDKK	I alt TDKK
Kostpris 1. juli	74.375	1.010	75.385
Tilgang i årets løb	25.112	319	25.431
Afgang i årets løb	-6.213	-135	-6.348
Kostpris 30. juni	93.274	1.194	94.468
Ned- og afskrivninger 1. juli	9.281	261	9.542
Årets afskrivninger	330	171	501
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-147	-5	-152
Ned- og afskrivninger 30. juni	9.464	427	9.891
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	83.810	767	84.577

	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	501	284
	501	284

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
7 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	12.557	12.557
Kostpris 30. juni	12.557	12.557
Værdireguleringer 1. juli	27.094	24.577
Årets resultat	3.507	8.608
Udbytte til moderselskabet	0	-8.032
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	410	1.941
Andre reguleringer	-2.608	0
Værdireguleringer 30. juni	28.403	27.094
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	40.960	39.651

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
CL Holding ApS	Odense	TDKK 200	100,0%	43.568	3.507

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
8 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	488	488	488	488
Tilgang i årets løb	2.000	0	2.000	0
Afgang i årets løb	-425	0	-425	0
Kostpris 30. juni	<u>2.063</u>	<u>488</u>	<u>2.063</u>	<u>488</u>
Værdireguleringer 1. juli	190	133	190	133
Årets resultat	46	23	46	23
Andre reguleringer	398	34	398	34
Værdireguleringer 30. juni	<u>634</u>	<u>190</u>	<u>634</u>	<u>190</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	<u>2.697</u>	<u>678</u>	<u>2.697</u>	<u>678</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
C K Ejendomsinvest ApS	Odense	TDKK 125	50%	1.393	92
Kullinggade 3-5-7 ApS	Odense	TDKK 200	50%	4.000	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK	2017/18 TDKK	2016/17 TDKK
9 Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af igangværende arbejder	369.285	365.468	0	0
Modtagne acontobetalinge	-370.447	-388.782	0	0
	-1.162	-23.314	0	0
Indregnet således i balancen:				
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	15.937	9.113	0	0
Modtagne forudbetalinger under passiver	-17.099	-32.427	0	0
	-1.162	-23.314	0	0

10 Periodeafgrænsningsposter

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

11 Egenkapital

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
12 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	106	1.000	106	1.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	709	634
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	1.768	8.541	0	0
Overført resultat	2.524	8.514	1.814	7.880
	4.398	18.055	2.629	9.514

13 Hensættelse til udskudt skat

Hensættelse til udskudt skat 1. juli	11.997	8.623	87	5
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-1.431	3.374	-184	82
Hensættelse til udskudt skat 30. juni	10.566	11.997	-97	87

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

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
14 Andre hensættelser				
Der er indregnet andre hensatte forpligtelser til forventede omkostninger til garantiforpligtelser mv.				
Andre hensættelser	5.276	6.229	0	0
	5.276	6.229	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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	37.546	59.228	29.663	25.641
Mellem 1 og 5 år	7.579	13.455	1.299	762
Langfristet del	45.125	72.683	30.962	26.403
Inden for 1 år	1.975	2.701	405	189
	47.100	75.384	31.367	26.592

16 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 -1.811, som er indregnet under anden gæld.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK
17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-383	-1.526
Finansielle omkostninger	4.011	3.946
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	-3.643	2.084
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	94	-170
Skat af årets resultat	3.625	6.177
	3.704	10.511
18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	135	11
Ændring i tilgodehavender	-16.261	-53.219
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-2.281	498
Ændring i leverandører m.v.	22.540	48.006
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	420	890
	4.553	-3.814

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser				
Pant og sikkerhedsstillelse				
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:				
Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	120.513	135.797	83.810	65.092
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:				
Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er deponeret bankkonto med indestående på	291	1.240	0	0
Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er pantsat aktier i associeret virksomhed med en regnskabsmæssig værdi på	2.000	0	2.000	0
Leje- og leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:				
Inden for 1 år	1.024	217	0	0
	1.024	217	0	0
Lejeforpligtelser	32	0	0	0
Andre eventualforpligtelser				
Koncernen har stillet arbejdsgarantier i forbindelse med indgåede aftaler via tredjemand på	191.068	173.304	0	0

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

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

Prioritetsgæld med fuld ydelsesstøtte er ikke opført i balancen. Gælden udgør TDKK 4.098 (TDKK 5.081)

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.

20 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Claus Larsen

Hovedaktionær

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter foregår på markedsvilkår

	Koncern		Moderselskab	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK

21 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

PricewaterhouseCoopers

Revisionshonorar	208	202	6	5
Andre ydelser	119	53	78	0
	327	255	84	5

Noter til årsregnskabet

22 Begivenheder efter balancedagen

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C. LARSEN HOLDING ApS for 2017/18 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 2017/18 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabsmæssige skøn

I regnskabsåret 2017/18 er der foretaget ændring af skøn vedrørende værdiansættelse af selskabets ejendomme. Ændring af skøn har påvirket årets resultat efter skat med TDKK -3.461.

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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Regnskabsmæssig sikring

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

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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

Produktionsomkostninger

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

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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,

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Varebeholdninger

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

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning 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 nettorealisationsværdi.

Modtagne acontobetalinge 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

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

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede 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.

Noter til årsregnskabet

23 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Noter til årsregnskabet

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