

---

# ***C. LARSEN HOLDING ApS***

Sivmosevænget 4, 5260 Odense S

## **Årsrapport for 2019/20**

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

---

CVR-nr. 25 56 73 15

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 30/11 2020

Claus Larsen  
Dirigent



**pwc**

# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 13

Balance 30. juni 14

Egenkapitalopgørelse 17

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni 19

Noter til årsregnskabet 20

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019/20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Odense, den 30. november 2020

**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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for C. LARSEN HOLDING ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 2020

**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  
Munkebjergvænget 1, 3. og 4. sal  
5230 Odense M

# Hoved- og nøgletal

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

|  | Koncern |         |         |         |         |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
|  | 2019/20 | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 |
|  | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    | TDKK    |
| <b>Hovedtal</b>                              |         |         |         |         |         |
| <b>Resultat</b>                              |         |         |         |         |         |
| Nettoomsætning                               | 488.707 | 648.147 | 570.376 | 523.796 | 412.457 |
| Bruttofortjeneste                            | 17.244  | 48.504  | 39.894  | 45.421  | 39.245  |
| Resultat før finansielle poster              | -2.993  | 22.075  | 11.745  | 26.482  | 21.212  |
| Resultat af finansielle poster               | -3.401  | -1.958  | -3.722  | -2.250  | -5.033  |
| Årets resultat                               | -4.809  | 15.179  | 4.398   | 18.055  | 12.020  |
| <b>Balance</b>                               |         |         |         |         |         |
| Balancesum                                   | 324.936 | 350.154 | 355.519 | 361.250 | 284.587 |
| Egenkapital                                  | 147.045 | 158.507 | 145.400 | 140.138 | 126.287 |
| <b>Pengestrømme</b>                          |         |         |         |         |         |
| Pengestrømme fra:                            |         |         |         |         |         |
| - driftsaktivitet                            | 9.393   | 33.805  | 7.450   | 8.746   | 33.514  |
| - investeringsaktivitet                      | -11.581 | -6.455  | -7.035  | -15.698 | -10.273 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -16.453 | -7.987  | -7.035  | -32.136 | -16.474 |
| - finansieringsaktivitet                     | -5.105  | -4.675  | -10.407 | 16.978  | -18.169 |
| Årets forskydning i likvider                 | -7.293  | 22.675  | -9.992  | 10.026  | 5.072   |
| <br>   |         |         |         |         |         |
| Antal medarbejdere                           | 247     | 345     | 303     | 276     | 286     |
| <b>Nøgletal i %</b>                          |         |         |         |         |         |
| Afkastningsgrad                              | -0,9%   | 6,3%    | 3,3%    | 7,3%    | 7,5%    |
| Soliditetsgrad                               | 45,3%   | 45,3%   | 40,9%   | 38,8%   | 44,4%   |
| Forrentning af egenkapital                   | -3,1%   | 10,0%   | 3,1%    | 13,6%   | 11,5%   |

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



# Ledelsesberetning

## Væsentligste aktiviteter

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

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019/20 udviser et underskud på TDKK 4.809, og koncernens balance pr. 30. juni 2020 udviser en egenkapital på TDKK 147.045.

Koncernens resultat er påvirket af enkeltstående entrepriser, som har påvirket resultatet væsentligt negativt. Koncernens ledelse har analyseret og igangsat initiativer for at sikre indtjening på alle igangværende og fremtidige entrepriser.

Koncernen har ikke gjort brug af hjælpepakker.

## Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen betragter resultatet som ikke tilfredsstillende og ikke i overensstemmelse med forventningen.

## 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

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukket landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien.

Ledelsen forventer ikke at koncernen vil blive væsentlig påvirket af virkningerne af Covid-19, dog er der en risiko for, at Covid-19 vil få negative konsekvenser for koncernens omsætning og indtjening. Ledelsen følger udviklingen nøje.

Det er derfor ledelsens opfattelse, at koncernen, baseret på historisk stor ordrebeholdning for de kommende år, vil realisere en omsætning på niveau med det budgetterede og med et tilfredsstillende resultat, svarende til tidligere år.

# Ledelsesberetning

## Redegørelse for samfundsansvar

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

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

## Forretningsmodel

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

## Risici relateret til CSR

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

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

## Arbejdsmiljø

### Politik

C. Larsen Holding koncernens målsætning er at have sikre arbejdspladser, hvor det er trygt at gå på arbejde. Medarbejdernes sikkerhed, sundhed og trivsel betyder meget for os. Vi har forpligtet os til systematisk at arbejde med forebyggelse af ulykker og eliminering af skader. Vi ønsker at skabe en kultur, hvor såvel ledere som medarbejdere tager ansvar for arbejdsmiljøet og sikkerheden i virksomheden.

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

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

### Gennemførte tiltag

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

# Ledelsesberetning

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

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

## *Planlagte tiltag*

Det er C. Larsen Holding koncernens målsætning, at man ikke har arbejdsulykker samt at medarbejdernes nedslidning forebygges og sygefraværet minimeres mest muligt.

Dette vil vi gøre ved, i samarbejde med medarbejderne, at fortsætte den positive udvikling med at skabe sikre og trygge arbejdspladser.

Koncernen vil have fokus på sin ambition om at være en attraktiv arbejdsplads, som er kendetegnet ved høj grad af trivsel og arbejdsglæde. Det er koncernens målsætning at kunne fastholde og tiltrække nye, engagerede og motiverede medarbejdere, som kan være med til at fortsætte udviklingen i den positive retning.

## **Sociale forhold**

### *Politik*

C. Larsen Holding koncernen ønsker at være kendetegnet ved altid at have højt kvalificerede og motiverede medarbejdere. Koncernens vigtige værdier om kvalitet og ordholdenhed skal således understøttes af kontinuerlig kompetenceudvikling af medarbejderne.

Vi ønsker dermed at gå foran og være med til at sikre en høj standard for kvaliteten af byggeri.

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

### *Gennemførte tiltag*

C. Larsen Holding koncernen tilbyder lærerpladser inden for faglige områder som struktør-, tømrer/snedker- og murerfaget. Vi tilbyder også elevpladser inden for de administrative funktioner. Som et resultat af vores politik har vi i det forgangne regnskabsår haft 29 lærlinge og elever, hvoraf de seks er i voksenlære. C. Larsen Holding koncernen ønsker også at bidrage til, at unge mennesker får en uddannelse inden for byggebranchen. Koncernens politik har således resulteret i, at vi i det forgangne år har haft 27 praktikanter fra bygningskonstruktør-, byggeteknikker- og ingeniøruddannelserne samt skolepraktik.

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

Endvidere ser vi det som en vigtig opgave at hjælpe ledige med særlige udfordringer ind på

## Ledelsesberetning

arbejdsmarkedet. Vi har således haft 11 praktikanter i snusepraktik gennem beskæftigelsesorganisationen Byg til Vækst.

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

### *Planlagte tiltag*

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

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

## **Miljøforhold**

### *Politik*

Vi ønsker i C. Larsen Holding koncernen at tage ansvar for klimaet og miljøet. Det er vores politik, at vi ved kontinuerlig planlægning og optimering har mindst muligt spild af materialer. Det er endvidere vores politik, at vi via vores valg af byggematerialer og med fokus på gennemførelse af byggeprocessen i videst muligt omfang skal bidrage til at reducere miljø- og klimabelastningen.

I C. Larsen Holding koncernen vil vi overholde den til enhver tid eksisterende lovgivning inden 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 sammen med vores samarbejdspartnere udvalgt miljøvenlige materialer med lang levetid, høj kvalitet og minimal vedligeholdelse, som er mindst muligt belastende for miljøet og klimaet bl.a. ved også at være produceret på en energivenlig måde. Vi er således også stolte af Byg Fyn's tildeling af miljødiplom for vores indsats på opnåelse af miljøgevinster.

# 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.

## *Planlagte tiltag*

C. Larsen Holding koncernen ønsker i samarbejde med vore kunder og samarbejdspartnere at bidrage til en gennemførelse af byggeprocessen på en skånsom måde og med mindst mulig miljøbelastning under forudsætning af de vilkår, vi har indflydelse på.

Vi ønsker via vores innovative valg af løsninger til byggerierne og byggeprocessen, herunder minimering af vandforbrug, optimering af energiforbrug og bæredygtige byggepladser, at bidrage til et bæredygtigt samfund.

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

## **Redegørelse for kønsmæssig sammensætning**

### ***Redegørelse for mangfoldighed i ledelsen***

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

Måltal for andel af det underrepræsenterede køn i den øverste ledelse

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

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

Bestyrelsen har 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 ca. en person i år 2020.

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

Målet for andelen af det underrepræsenterede køn er opnået i C. Larsen Holding A/S, idet bestyrelsen

## Ledelsesberetning

består af fem mænd og en kvinde. Bestyrelsen har valgt at fastholde det oprindelige mål på 20% for resten af perioden.

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

For C. Larsen Holding A/S 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 2020 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019/20 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 |              |
|---|------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|   |      | 2019/20        | 2018/19        | 2019/20      | 2018/19      |
|   |      | TDKK           | TDKK           | TDKK         | TDKK         |
| <b>Nettoomsætning</b>                                 | 1    | <b>488.707</b> | <b>648.147</b> | <b>4.983</b> | <b>4.211</b> |
| Produktionsomkostninger                               | 2    | -471.463       | -599.643       | -2.251       | -2.514       |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 |      | <b>17.244</b>  | <b>48.504</b>  | <b>2.732</b> | <b>1.697</b> |
| Distributionsomkostninger                             |      | -2.010         | -2.099         | 0            | 0            |
| Administrationsomkostninger                           | 2    | -22.858        | -24.637        | -355         | -314         |
| <b>Resultat af ordinær primær drift</b>               |      | <b>-7.624</b>  | <b>21.768</b>  | <b>2.377</b> | <b>1.383</b> |
| Andre driftsindtægter                                 |      | 4.678          | 307            | 4.640        | 145          |
| Andre driftsomkostninger                              |      | -47            | 0              | 0            | 0            |
| <b>Resultat før finansielle poster</b>                |      | <b>-2.993</b>  | <b>22.075</b>  | <b>7.017</b> | <b>1.528</b> |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder       | 3    | 0              | 0              | -4.788       | 6.281        |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder |      | 77             | 69             | 77           | 69           |
| Finansielle indtægter                                 |      | 903            | 1.168          | 886          | 587          |
| Finansielle omkostninger                              |      | -4.381         | -3.195         | -2.030       | -1.290       |
| <b>Resultat før skat</b>                              |      | <b>-6.394</b>  | <b>20.117</b>  | <b>1.162</b> | <b>7.175</b> |
| Skat af årets resultat                                | 4    | 1.585          | -4.938         | -1.276       | -142         |
| <b>Årets resultat</b>                                 |      | <b>-4.809</b>  | <b>15.179</b>  | <b>-114</b>  | <b>7.033</b> |

# Balance 30. juni

## Aktiver

|  | Note | Koncern        |                | Morderselskab  |                |
|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  |      | 2019/20        | 2018/19        | 2019/20        | 2018/19        |
|  |      | TDKK           | TDKK           | TDKK           | TDKK           |
| Forudbetaling                                |      | 1.092          | 0              | 0              | 0              |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>            | 5    | <b>1.092</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Grunde og bygninger                          |      | 128.783        | 121.115        | 83.271         | 84.490         |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      |      | 8.912          | 11.064         | 1.313          | 1.073          |
| Indretning af lejede lokaler                 |      | 541            | 651            | 0              | 0              |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>              | 6    | <b>138.236</b> | <b>132.830</b> | <b>84.584</b>  | <b>85.563</b>  |
| Kapitalandele i dattervirksomheder           | 7    | 0              | 0              | 40.343         | 47.217         |
| Kapitalandele i associerede virksomheder     | 8    | 2.863          | 2.766          | 2.863          | 2.766          |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |      | <b>2.863</b>   | <b>2.766</b>   | <b>43.206</b>  | <b>49.983</b>  |
| <b>Anlægsaktiver</b>                         |      | <b>142.191</b> | <b>135.596</b> | <b>127.790</b> | <b>135.546</b> |
| <b>Varebeholdninger</b>                      |      | <b>64</b>      | <b>59</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  |      | 79.487         | 110.118        | 0              | 0              |
| Igangværende arbejder for fremmed regning    | 9    | 13.276         | 9.530          | 0              | 0              |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder |      | 1.881          | 0              | 1.881          | 0              |
| Andre tilgodehavender                        |      | 2.437          | 2.188          | 963            | 578            |
| Udskudt skatteaktiv                          | 12   | 0              | 0              | 78             | 117            |
| Periodeafgrænsningsposter                    | 10   | 990            | 760            | 0              | 0              |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |      | <b>98.071</b>  | <b>122.596</b> | <b>2.922</b>   | <b>695</b>     |
| <b>Værdipapirer</b>                          |      | <b>28.748</b>  | <b>30.010</b>  | <b>15.096</b>  | <b>15.805</b>  |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |      | <b>55.862</b>  | <b>61.893</b>  | <b>13.717</b>  | <b>7.889</b>   |
| <b>Omsætningsaktiver</b>                     |      | <b>182.745</b> | <b>214.558</b> | <b>31.735</b>  | <b>24.389</b>  |
| <b>Aktiver</b>                               |      | <b>324.936</b> | <b>350.154</b> | <b>159.525</b> | <b>159.935</b> |



# Balance 30. juni

## Passiver

|   | Note | Koncern        |                | Moderselskab   |                |
|---|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|   |      | 2019/20        | 2018/19        | 2019/20        | 2018/19        |
|   |      | 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              | 27.786         | 34.660         |
| Overført resultat   |      | 104.497        | 104.299        | 77.696         | 70.624         |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                           |      | 111            | 4.200          | 111            | 4.200          |
| <b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b> |      | <b>105.793</b> | <b>109.684</b> | <b>105.793</b> | <b>109.684</b> |
| Minoritetsinteresser  |      | 41.252         | 48.823         | 0              | 0              |
| <b>Egenkapital</b>  |      | <b>147.045</b> | <b>158.507</b> | <b>105.793</b> | <b>109.684</b> |
| Hensættelse til udskudt skat                                  | 12   | 5.326          | 11.085         | 0              | 0              |
| Andre hensættelser  | 13   | 6.899          | 4.727          | 0              | 0              |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                                 |      | <b>12.225</b>  | <b>15.812</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Gæld til realkreditinstitutter                                |      | 58.210         | 59.173         | 47.216         | 46.591         |
| Anden gæld  |      | 9.721          | 0              | 0              | 0              |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>                        | 14   | <b>67.931</b>  | <b>59.173</b>  | <b>47.216</b>  | <b>46.591</b>  |
| Gæld til realkreditinstitutter                                | 14   | 1.791          | 1.787          | 213            | 207            |
| Deposita og forudbetalt leje                                  |      | 2.114          | 2.076          | 1.261          | 1.245          |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser                      |      | 44.570         | 51.877         | 0              | 0              |
| Igangværende arbejder for fremmed regning, forpligtelser      | 9    | 13.494         | 21.656         | 0              | 0              |
| Gæld til tilknyttede virksomheder                             |      | 55             | 0              | 1.258          | 1.260          |
| Selskabsskat  |      | 2.899          | 3.268          | 1.068          | 107            |
| Anden gæld  | 14   | 32.812         | 35.998         | 2.716          | 841            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>                        |      | <b>97.735</b>  | <b>116.662</b> | <b>6.516</b>   | <b>3.660</b>   |
| <b>Gældsforpligtelser</b>                                     |      | <b>165.666</b> | <b>175.835</b> | <b>53.732</b>  | <b>50.251</b>  |
| <b>Passiver</b>   |      | <b>324.936</b> | <b>350.154</b> | <b>159.525</b> | <b>159.935</b> |

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

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

|  | Selskabs-<br>kapital | Reserve for op-<br>skrivninger | Reserve for net-<br>toopskrivning<br>efter den indre<br>værdis metode | Overført<br>resultat | Foreslået udbytte<br>for regn-<br>skabsåret | Egenkapital<br>ekskl. minori-<br>tetsinteresser | Minoritets-<br>interesser | I alt          |
|--|----------------------|--------------------------------|---|----------------------|---|---|---------------------------|----------------|
|  | TDKK                 | TDKK                           | TDKK  | TDKK                 | TDKK  | TDKK  | TDKK                      | TDKK           |
| Egenkapital 1. juli  | 200                  | 985                            | 0   | 104.299              | 4.200                                       | 109.684   | 48.823                    | 158.507        |
| Betalt ordinært udbytte                                    | 0                    | 0                              | 0   | 0                    | -4.200                                      | -4.200  | -2.990                    | -7.190         |
| Regulering af sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi primo  | 0                    | 0                              | 0   | 940                  | 0   | 940   | 932                       | 1.872          |
| Regulering af sikringsinstrumenter til<br>dagsværdi ultimo | 0                    | 0                              | 0   | -644                 | 0   | -644  | -641                      | -1.285         |
| Skat af årets regulering af<br>sikringsinstrumenter        | 0                    | 0                              | 0   | -65                  | 0   | -65   | -64                       | -129           |
| Øvrige egenkapitalbevægelser                               | 0                    | 0                              | 0   | 192                  | 0   | 192   | -113                      | 79             |
| Årets resultat   | 0                    | 0                              | 0   | -225                 | 111   | -114  | -4.695                    | -4.809         |
| <b>Egenkapital 30. juni</b>                                | <b>200</b>           | <b>985</b>                     | <b>0</b>  | <b>104.497</b>       | <b>111</b>                                  | <b>105.793</b>                                  | <b>41.252</b>             | <b>147.045</b> |

# 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           |
|                              |            |                 | værdi metode     |               |                  |                |             |                |
| Egenkapital 1. juli          | 200        | 0               | 34.661           | 70.623        | 4.200            | 109.684        | 0           | 109.684        |
| Betalt ordinært udbytte      | 0          | 0               | 0                | 0             | -4.200           | -4.200         | 0           | -4.200         |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0          | 0               | 423              | 0             | 0                | 423            | 0           | 423            |
| Årets resultat               | 0          | 0               | -7.298           | 7.073         | 111              | -114           | 0           | -114           |
| <b>Egenkapital 30. juni</b>  | <b>200</b> | <b>0</b>        | <b>27.786</b>    | <b>77.696</b> | <b>111</b>       | <b>105.793</b> | <b>0</b>    | <b>105.793</b> |

## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

|  | Note | Koncern        |               |
|--|------|----------------|---------------|
|  |      | 2019/20        | 2018/19       |
|  |      | TDKK           | TDKK          |
| Årets resultat                                       |      | -4.809         | 15.179        |
| Reguleringer   | 16   | 6.317          | 10.927        |
| Ændring i driftskapital                              | 17   | 16.037         | 15.449        |
| <b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b> |      | <b>17.545</b>  | <b>41.555</b> |
| Renteindbetalinger og lignende                       |      | -337           | 1.167         |
| Renteudbetalinger og lignende                        |      | -3.145         | -3.197        |
| <b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>                |      | <b>14.063</b>  | <b>39.525</b> |
| Betalt selskabsskat                                  |      | -4.670         | -5.720        |
| <b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>              |      | <b>9.393</b>   | <b>33.805</b> |
| Køb af immaterielle anlægsaktiver                    |      | -1.092         | 0             |
| Køb af materielle anlægsaktiver                      |      | -16.453        | -7.987        |
| Salg af materielle anlægsaktiver                     |      | 5.964          | 1.532         |
| <b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>        |      | <b>-11.581</b> | <b>-6.455</b> |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter    |      | -1.804         | -1.753        |
| Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter        |      | 0              | -17.769       |
| Optagelse af gæld til realkreditinstitutter          |      | 844            | 15.613        |
| Optagelse af gæld hos tilknyttede virksomheder       |      | 55             | 1.259         |
| Betalt udbytte                                       |      | -4.200         | -2.025        |
| <b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>       |      | <b>-5.105</b>  | <b>-4.675</b> |
| <b>Ændring i likvider</b>                            |      | <b>-7.293</b>  | <b>22.675</b> |
| Likvider 1. juli                                     |      | 91.903         | 69.228        |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>84.610</b>  | <b>91.903</b> |
| Likvider specificeres således:                       |      |                |               |
| Likvide beholdninger                                 |      | 55.862         | 61.893        |
| Værdipapirer   |      | 28.748         | 30.010        |
| <b>Likvider 30. juni</b>                             |      | <b>84.610</b>  | <b>91.903</b> |

# Noter til årsregnskabet

|   | Koncern         |                 | Moderselskab    |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2019/20<br>TDKK | 2018/19<br>TDKK | 2019/20<br>TDKK | 2018/19<br>TDKK |
| <b>1 Nettoomsætning</b>                               |                 |                 |                 |                 |
| <b>Forretningsområder i Danmark</b>                   |                 |                 |                 |                 |
| Tømrer  | 194.094         | 313.558         | 0               | 0               |
| Totalentrepriser                                      | 267.193         | 296.733         | 0               | 0               |
| Øvrigt  | 27.420          | 37.856          | 4.983           | 4.211           |
|   | <b>488.707</b>  | <b>648.147</b>  | <b>4.983</b>    | <b>4.211</b>    |
| <b>2 Medarbejderforhold</b>                           |                 |                 |                 |                 |
| Lønninger   | 118.584         | 146.179         | 0               | 0               |
| Pensioner   | 10.412          | 12.006          | 0               | 0               |
| Andre omkostninger til social sikring                 | 14.209          | 4.835           | 0               | 0               |
| Andre personaleomkostninger                           | 3.264           | 3.573           | 0               | 0               |
|   | <b>146.469</b>  | <b>166.593</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b> | <b>247</b>      | <b>345</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>        |

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

|   | Moderselskab    |                 |
|---|-----------------|-----------------|
|   | 2019/20<br>TDKK | 2018/19<br>TDKK |
| <b>3 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>              |                 |                 |
| Andel af overskud i dattervirksomheder                                | -4.841          | 8.792           |
| Forskydning i intern avance på anlægsaktiver købt inden for koncernen | 53              | -2.511          |
|   | <b>-4.788</b>   | <b>6.281</b>    |

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern       |              | Moderselskab |            |
|--|---------------|--------------|--------------|------------|
|  | 2019/20       | 2018/19      | 2019/20      | 2018/19    |
|  | TDKK          | TDKK         | TDKK         | TDKK       |
| <b>4 Skat af årets resultat</b>            |               |              |              |            |
| Årets aktuelle skat                        | 4.329         | 4.362        | 1.260        | 108        |
| Årets udskudte skat                        | -5.822        | 512          | 39           | -20        |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | -27           | 57           | -23          | 54         |
|  | <b>-1.520</b> | <b>4.931</b> | <b>1.276</b> | <b>142</b> |
| der fordeler sig således:                  |               |              |              |            |
| Skat af årets resultat                     | -1.585        | 4.938        | 1.276        | 142        |
| Skat af egenkapitalbevægelser              | 65            | -7           | 0            | 0          |
|  | <b>-1.520</b> | <b>4.931</b> | <b>1.276</b> | <b>142</b> |

## 5 Immaterielle anlægsaktiver

### Koncern

|                                       | Forudbetaling<br>TDKK |
|---------------------------------------|-----------------------|
| Kostpris 1. juli                      | 0                     |
| Tilgang i årets løb                   | 1.092                 |
| Kostpris 30. juni                     | 1.092                 |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b> | <b>1.092</b>          |

# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

|  | Grunde og byg-<br>ninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | Indretning af le-<br>jede lokaler | I alt           |
|--|--------------------------|---|-----------------------------------|-----------------|
|  | TDKK                     | TDKK  | TDKK                              | TDKK            |
| Kostpris 1. juli   | 146.449                  | 35.441  | 2.859                             | 184.749         |
| Tilgang i årets løb  | 12.543                   | 3.819   | 91                                | 16.453          |
| Afgang i årets løb   | -4.571                   | -4.009  | 0                                 | -8.580          |
| Kostpris 30. juni  | 154.421                  | 35.251  | 2.950                             | 192.622         |
| Ned- og afskrivninger 1. juli  | 25.490                   | 24.377  | 2.208                             | 52.075          |
| Årets afskrivninger  | 308                      | 3.705   | 201                               | 4.214           |
| Årets ned- og afskrivninger på<br>afhændede aktiver  | 0                        | -1.594  | 0                                 | -1.594          |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på<br>afhændede aktiver                                     | -160                     | -149  | 0                                 | -309            |
| Ned- og afskrivninger 30. juni   | 25.638                   | 26.339  | 2.409                             | 54.386          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>  | <b>128.783</b>           | <b>8.912</b>                                  | <b>541</b>                        | <b>138.236</b>  |
|  |                          |   | 2019/20<br>TDKK                   | 2018/19<br>TDKK |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under<br>følgende poster: |                          |   |                                   |                 |
| Produktionsomkostninger  |                          |   | 4.106                             | 4.287           |
| Distributionsomkostninger  |                          |   | 110                               | 110             |
| Administrationsomkostninger  |                          |   | 285                               | 286             |
|  |                          |   | <b>4.501</b>                      | <b>4.683</b>    |



# Noter til årsregnskabet

## 6 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

### Moderselskab

|   | Grunde og byg-<br>ninger | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar | I alt         |
|---|--------------------------|---|---------------|
|   | TDKK                     | TDKK  | TDKK          |
| Kostpris 1. juli  | 94.344                   | 1.573   | 95.917        |
| Tilgang i årets løb                                     | 3.547                    | 1.220   | 4.767         |
| Afgang i årets løb                                      | -4.571                   | -1.001  | -5.572        |
| Kostpris 30. juni                                       | 93.320                   | 1.792   | 95.112        |
| Ned- og afskrivninger 1. juli                           | 9.856                    | 499   | 10.355        |
| Årets afskrivninger                                     | 353                      | 129   | 482           |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -160                     | -149  | -309          |
| Ned- og afskrivninger 30. juni                          | 10.049                   | 479   | 10.528        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>                   | <b>83.271</b>            | <b>1.313</b>                                  | <b>84.584</b> |

|   | 2019/20    | 2018/19    |
|---|------------|------------|
|   | TDKK       | TDKK       |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: |            |            |
| Produktionsomkostninger   | 482        | 608        |
|   | <b>482</b> | <b>608</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | <b>Moderselskab</b> |               |
|--|---------------------|---------------|
|  | 2019/20             | 2018/19       |
|  | TDKK                | TDKK          |
| <b>7 Kapitalandele i dattervirksomheder</b>  |                     |               |
| Kostpris 1. juli                             | 12.557              | 12.557        |
| Kostpris 30. juni                            | 12.557              | 12.557        |
| Værdireguleringer 1. juli                    | 34.661              | 28.403        |
| Årets resultat                               | -4.841              | 8.792         |
| Udbytte til moderselskabet                   | -2.510              | 0             |
| Øvrige egenkapitalbevægelser, netto          | 423                 | -24           |
| Forskydning i intern avance på anlægsaktiver | 53                  | -2.511        |
| Værdireguleringer 30. juni                   | 27.786              | 34.660        |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>        | <b>40.343</b>       | <b>47.217</b> |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn           | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|----------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| CL Holding ApS | Odense   | TDKK 200        | 100%                    | 45.409      | -4.841         |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern      |              | Moderselskab |              |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 2019/20      | 2018/19      | 2019/20      | 2018/19      |
|   | TDKK         | TDKK         | TDKK         | TDKK         |
| <b>8 Kapitalandele i associerede virksomheder</b> |              |              |              |              |
| Kostpris 1. juli                                  | 2.063        | 2.063        | 2.063        | 2.063        |
| Tilgang i årets løb                               | 20           | 0            | 20           | 0            |
| Kostpris 30. juni                                 | 2.083        | 2.063        | 2.083        | 2.063        |
| Værdireguleringer 1. juli                         | 703          | 634          | 703          | 634          |
| Årets resultat                                    | 77           | 69           | 77           | 69           |
| Værdireguleringer 30. juni                        | 780          | 703          | 780          | 703          |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni</b>             | <b>2.863</b> | <b>2.766</b> | <b>2.863</b> | <b>2.766</b> |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn                   | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og<br>ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|------------------------|----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| C K Ejendomsinvest ApS | Odense   | TDKK 125        | 50%                     | 1.684       | 154            |
| Kullinggade 3-5-7 ApS  | Odense   | TDKK 200        | 50%                     | 4.000       | 0              |
| KCM 2020 ApS           | Odense   | TDKK 60         | 33%                     | 60          | 0              |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern     |                | Moderselskab |          |
|---|-------------|----------------|--------------|----------|
|   | 2019/20     | 2018/19        | 2019/20      | 2018/19  |
|   | TDKK        | TDKK           | TDKK         | TDKK     |
| <b>9 Igangværende arbejder for fremmed regning</b>      |             |                |              |          |
| Salgsværdi af igangværende arbejder                     | 131.506     | 410.353        | 0            | 0        |
| Modtagne acontobetalinge                                | -131.724    | -422.479       | 0            | 0        |
|   | <b>-218</b> | <b>-12.126</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Indregnet således i balancen:                           |             |                |              |          |
| Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver | 13.276      | 9.530          | 0            | 0        |
| Modtagne forudbetalinger under passiver                 | -13.494     | -21.656        | 0            | 0        |
|   | <b>-218</b> | <b>-12.126</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |

## 10 Periodeafgrænsningsposter

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

|   | Koncern       |               | Moderselskab |              |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
|   | 2019/20       | 2018/19       | 2019/20      | 2018/19      |
|   | TDKK          | TDKK          | TDKK         | TDKK         |
| <b>11 Resultatdisponering</b>                               |               |               |              |              |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret                         | 111           | 4.200         | 111          | 4.200        |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode  | 0             | 0             | -7.298       | 6.281        |
| Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat | -4.695        | 8.146         | 0            | 0            |
| Overført resultat   | -225          | 2.833         | 7.073        | -3.448       |
|   | <b>-4.809</b> | <b>15.179</b> | <b>-114</b>  | <b>7.033</b> |

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern      |               | Moderselskab |             |
|--|--------------|---------------|--------------|-------------|
|  | 2019/20      | 2018/19       | 2019/20      | 2018/19     |
|  | TDKK         | TDKK          | TDKK         | TDKK        |
| <b>12 Hensættelse til udskudt skat</b>       |              |               |              |             |
| Hensættelse til udskudt skat 1. juli         | 11.085       | 10.566        | -117         | -97         |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen  | -5.822       | 519           | 39           | -20         |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen      | 63           | 0             | 0            | 0           |
| <b>Hensættelse til udskudt skat 30. juni</b> | <b>5.326</b> | <b>11.085</b> | <b>-78</b>   | <b>-117</b> |

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

### 13 Andre hensættelser

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

|                    |              |              |          |          |
|--------------------|--------------|--------------|----------|----------|
| Andre hensættelser | 6.899        | 4.727        | 0        | 0        |
|                    | <b>6.899</b> | <b>4.727</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

# Noter til årsregnskabet

## 14 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

|                                       | Koncern       |               | Moderselskab  |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                       | 2019/20       | 2018/19       | 2019/20       | 2018/19       |
|                                       | TDKK          | TDKK          | TDKK          | TDKK          |
| <b>Gæld til realkreditinstitutter</b> |               |               |               |               |
| Efter 5 år                            | 50.678        | 51.821        | 45.957        | 45.543        |
| Mellem 1 og 5 år                      | 7.532         | 7.352         | 1.259         | 1.048         |
| Langfristet del                       | 58.210        | 59.173        | 47.216        | 46.591        |
| Inden for 1 år                        | 1.791         | 1.787         | 213           | 207           |
|                                       | <b>60.001</b> | <b>60.960</b> | <b>47.429</b> | <b>46.798</b> |
| <b>Anden gæld</b>                     |               |               |               |               |
| Mellem 1 og 5 år                      | 9.721         | 0             | 0             | 0             |
| Langfristet del                       | 9.721         | 0             | 0             | 0             |
| Øvrig kortfristet gæld                | 32.810        | 36.000        | 2.716         | 841           |
|                                       | <b>42.531</b> | <b>36.000</b> | <b>2.716</b>  | <b>841</b>    |

## 15 Afledte finansielle instrumenter

Der er indgået aftaler om afledte finansielle instrumenter i form af renteswap. Aftale om renteswap er indgået til sikring af fremtidige rentebetalinger på variabelt forrentede lån. Dagsværdien af renteswappen udgør på balancedagen TDKK -1.287, som er indregnet under anden gæld.

## Noter til årsregnskabet

|  | Koncern       |               |
|--|---------------|---------------|
|  | 2019/20       | 2018/19       |
|  | TDKK          | TDKK          |
| <b>16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>            |               |               |
| Finansielle indtægter                                    | -903          | -1.168        |
| Finansielle omkostninger                                 | 4.381         | 3.195         |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg   | 4.501         | 4.031         |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder    | -77           | -69           |
| Skat af årets resultat                                   | -1.585        | 4.938         |
|  | <b>6.317</b>  | <b>10.927</b> |
| <b>17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b> |               |               |
| Ændring i varebeholdninger                               | -5            | 191           |
| Ændring i tilgodehavender                                | 24.528        | 28.569        |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser                   | 2.174         | -28           |
| Ændring i leverandører m.v.                              | -11.244       | -13.223       |
| Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi         | 584           | -60           |
|  | <b>16.037</b> | <b>15.449</b> |

## Noter til årsregnskabet

|   | Koncern      |            | Moderselskab |          |
|---|--------------|------------|--------------|----------|
|   | 2019/20      | 2018/19    | 2019/20      | 2018/19  |
|   | TDKK         | TDKK       | TDKK         | TDKK     |
| <b>18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>   |              |            |              |          |
| <b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>  |              |            |              |          |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:  |              |            |              |          |
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på   | 128.704      | 131.153    | 83.271       | 84.489   |
| Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:   |              |            |              |          |
| Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er deponeret bankkonto med indestående på                                 | 151          | 151        | 0            | 0        |
| Til sikkerhed for alt mellemværende med pengeinstitut er pantsat aktier i associeret virksomhed med en regnskabsmæssig værdi på | 200          | 200        | 200          | 200      |
| <b>Leje- og leasingforpligtelser</b>  |              |            |              |          |
| Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:  |              |            |              |          |
| Inden for 1 år  | 1.230        | 828        | 0            | 0        |
| Mellem 1 og 5 år  | 413          | 133        | 0            | 0        |
|   | <b>1.643</b> | <b>961</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> |
| Lejeforpligtelser, uopsigelsesperiode 6 mdr.  | 0            | 67         | 0            | 0        |
| <b>Andre eventualforpligtelser</b>  |              |            |              |          |
| Koncernen har stillet arbejdsgarantier i forbindelse med indgåede aftaler via tredjemand på                                     | 184.895      | 193.201    | 0            | 0        |



# Noter til årsregnskabet

## 18 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør TDKK 2.899. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Prioritetsgæld med fuld ydelsesstøtte er ikke opført i balancen. Gælden udgør TDKK 4.560 (TDKK 4.740)

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

## 19 Nærtstående parter

### Grundlag

---

#### Bestemmende indflydelse

Claus Larsen

Hovedaktionær

#### Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter foregår på markedsvilkår

|   | Koncern         |                 | Moderselskab    |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2019/20<br>TDKK | 2018/19<br>TDKK | 2019/20<br>TDKK | 2018/19<br>TDKK |
| <b>20 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor</b> |                 |                 |                 |                 |
| <b>PricewaterhouseCoopers</b>                         |                 |                 |                 |                 |
| Revisionshonorar                                      | 236             | 245             | 7               | 6               |
| Andre ydelser   | 284             | 171             | 258             | 79              |
|   | <b>520</b>      | <b>416</b>      | <b>265</b>      | <b>85</b>       |

# Noter til årsregnskabet

## 21 Begivenheder efter balancedagen

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for C. LARSEN HOLDING ApS for 2019/20 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 2019/20 er aflagt i TDKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet C. LARSEN HOLDING ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

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

### **Minoritetsinteresser**

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

### ***Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018***

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

### ***Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere***

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

## 22 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

## 22 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.

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

### Produktionsomkostninger

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

### Distributionsomkostninger

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

### Administrationsomkostninger

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

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

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

Forudbetalte omkostninger vedrørende nyt ERP system

### Materielle anlægsaktiver

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

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

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

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

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

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

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

### 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 ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealisationseværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.



# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### **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.

### **Igangværende arbejder for fremmed regning**

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

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

Modtagne acountobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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 acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Finansielle gældsforpligtelser

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

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obli-

## Noter til årsregnskabet

### 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

gationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

## 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

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Hoved- og nøgletal

#### Forklaring af nøgletal

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