

Knud Laursen Holding A/S

Gl. Århusvej 141 A

8800 Viborg

CVR-nr. 33505213

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.11.2018

Dirigent

Navn: Jesper Høy

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	9
Koncernens balance pr. 30.06.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	19
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Knud Laursen Holding A/S
Gl. Århusvej 141 A
8800 Viborg

CVR-nr.: 33505213
Hjemsted: Viborg
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Marianne Toft, formand
Susanne Frederiksen
Dorthe Laursen
Knud Laursen

Direktion

Knud Laursen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 for Knud Laursen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Viborg, den 29.11.2018

Direktion

Knud Laursen
direktør

Bestyrelse

Marianne Toft
formand

Susanne Frederiksen

Dorthe Laursen

Knud Laursen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Knud Laursen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Knud Laursen Holding A/S for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2017 - 30.06.2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aarhus, den 29.11.2018

Deloitte

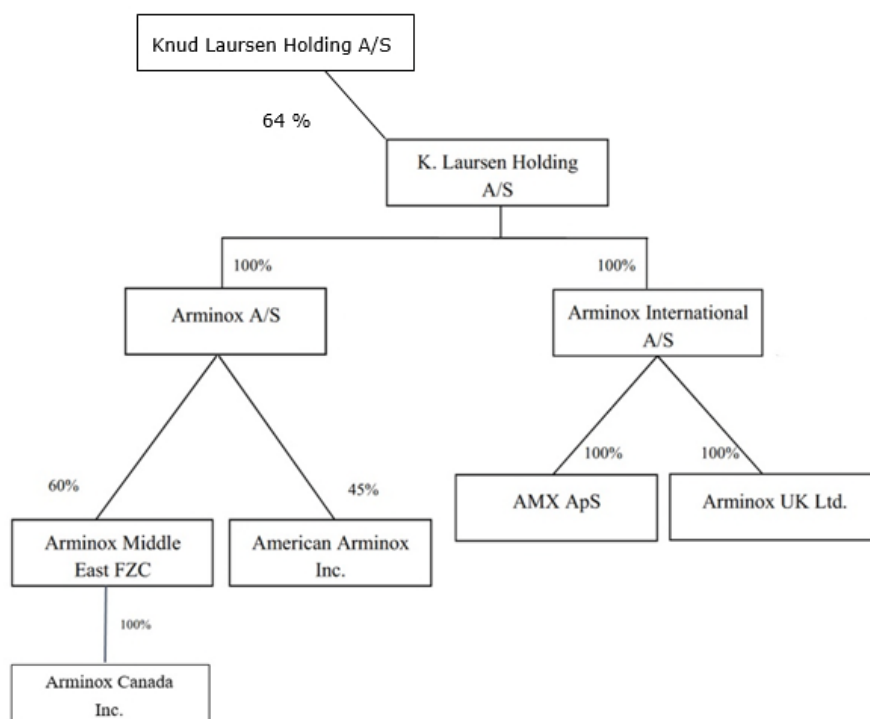
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Allan Søborg Olsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10822

Ledelsesberetning

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	41.069	33.846	40.254	32.497	25.369
Driftsresultat	21.890	13.892	19.387	13.328	7.825
Resultat af finansielle poster	28.236	1.818	3.739	2.586	1.448
Årets resultat	45.144	11.347	19.156	13.874	7.010
Årets resultat ekskl. minoriteter	28.469	8.451	11.179	6.777	4.563
Samlede aktiver	174.342	158.226	148.559	163.265	140.141
Investeringer i materielle anlægsaktiver	850	211	906	313	1.094
Egenkapital	108.310	90.921	89.094	80.483	71.539
Egenkapital ekskl. minoriteter	81.567	59.333	56.979	52.076	48.669
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	65	20	21	14	9
Afkastningsgrad	14	11	16	12	7
Soliditetsgrad %	63	57	60	49	35

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Gns. Egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat ekskl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Gns. Operationelle aktiver}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden ud fra driftsoverskuddet.
Soliditetsgrad %	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsinteresser} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er direkte eller indirekte at eje kapitalandele i andre virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Koncernens aktivitet består af egen produktion af rustfrit armeringsstål, svejsning af rustfrit net, murbindere og andre specialelemner til indstøbning samt handel med rustfrit stål og hegn.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 45.144 t.kr. mod et overskud på 11.347 t.kr. sidste år. Ledelsen anser det opnåede driftsresultat for værende tilfredsstillende. Den positive udvikling i koncernens resultat kan primært henføres til salg af kapitalandel.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat for såvel moder og koncern er på niveau med forventet.

Forventet udvikling

Selskabet forventer for koncernen et resultat, der er lavere end indeværende år. Driftsresultatet forventes at være på niveau med indeværende år under forudsætning af uændrede råvarepriser i datterselskaberne.

Særlige risici

I koncernen består råvarer primært af stål, hvor der kan være store udsving i priserne. Som følge heraf er der nogen usikkerhed omkring det forventede resultat.

Koncernen har væsentlige transaktioner i andre valutaer end DKK og EUR i forbindelse med salg og indkøb. Som følge heraf påvirkes koncernen af store udsving i blandt andet USD- og AED kursen.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Produktudviklingen foretages løbende for at opfylde kundernes behov samt bevare og udbygge selskabets position på markedet. Alle udgifter hertil udgiftsføres løbende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		41.069.058	33.846.253
Personaleomkostninger	1	(16.557.107)	(17.436.121)
Af- og nedskrivninger	2	(2.621.977)	(2.518.452)
Driftsresultat		21.889.974	13.891.680
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3	29.847.157	3.798.762
Andre finansielle indtægter		7.931	15.636
Andre finansielle omkostninger		(1.619.513)	(1.996.721)
Resultat før skat		50.125.549	15.709.357
Skat af årets resultat	4	(4.981.717)	(4.361.968)
Årets resultat	5	45.143.832	11.347.389

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Goodwill		2.905.212	4.357.816
Immaterielle anlægsaktiver	6	2.905.212	4.357.816
Grunde og bygninger		22.627.838	23.384.143
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.545.304	1.126.395
Materielle anlægsaktiver	7	24.173.142	24.510.538
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	28.273.891
Finansielle anlægsaktiver	8	0	28.273.891
Anlægsaktiver		27.078.354	57.142.245
Råvarer og hjælpematerialer		27.524.166	27.060.595
Fremstillede varer og handelsvarer		39.794.069	30.391.799
Varebeholdninger		67.318.235	57.452.394
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.994.253	18.762.023
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	6.516.091
Andre tilgodehavender		633.475	222.014
Tilgodehavender		29.627.728	25.500.128
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.807.395	50
Værdipapirer og kapitalandele		24.807.395	50
Likvide beholdninger		25.510.666	18.130.810
Omsætningsaktiver		147.264.024	101.083.382
Aktiver		174.342.378	158.225.627

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	14.858.792
Overført overskud eller underskud		74.666.800	37.574.579
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.400.000	6.400.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		81.566.800	59.333.371
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		26.743.469	31.587.793
Egenkapital		108.310.269	90.921.164
Udskudt skat	10	3.581.000	3.525.000
Andre hensatte forpligtelser	11	0	7.545.019
Hensatte forpligtelser		3.581.000	11.070.019
Gæld til realkreditinstitutter		9.311.471	10.090.802
Langfristede gældsforpligtelser	12	9.311.471	10.090.802
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	772.181	763.779
Bankgæld		9.837.757	17.900.807
Leverandører af varer og tjenesteydelser		26.869.901	12.316.097
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.859.578	1.788.056
Skyldig selskabsskat		4.271.229	3.834.986
Anden gæld		9.528.992	9.539.917
Kortfristede gældsforpligtelser		53.139.638	46.143.642
Gældsforpligtelser		62.451.109	56.234.444
Passiver		174.342.378	158.225.627
Associerede virksomheder	9		
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	14.858.792	37.574.579	6.400.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(14.858.792)	14.858.792	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.400.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0
Valutakursreguleringer	0	0	(8.115)	0
Værdireguleringer	0	0	221.308	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	0	(48.688)	0
Årets resultat	0	0	22.068.924	6.400.000
Egenkapital ultimo	500.000	0	74.666.800	6.400.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			31.587.793	90.921.164
Effekt af virksomhedssalg o.l.			0	0
Udbetalt ordinært udbytte			(3.600.000)	(10.000.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte			(18.000.000)	(18.000.000)
Valutakursreguleringer			(16.331)	(24.446)
Værdireguleringer			124.486	345.794
Skat af egenkapitalbevægelser			(27.387)	(76.075)
Årets resultat			16.674.908	45.143.832
Egenkapital ultimo			26.743.469	108.310.269

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		21.889.974	13.891.680
Af- og nedskrivninger		2.627.821	2.518.452
Ændringer i arbejdskapital	13	1.754	(3.224.514)
Pengestrømme vedrørende primær drift		24.519.549	13.185.618
Modtagne finansielle indtægter		7.931	15.636
Betalte finansielle omkostninger		(1.426.858)	(1.996.721)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.565.549)	(3.726.298)
Pengestrømme vedrørende drift		18.535.073	7.478.235
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(849.979)	(211.373)
Salg af finansielle anlægsaktiver		64.725.941	0
Modtagne udbytter		0	4.000.000
Køb af børsnoterede aktier		(25.000.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende investeringer	14	(13.184.911)	(950.000)
Pengestrømme vedrørende investeringer		25.691.051	2.838.627
Afdrag på lån mv.		(770.929)	(757.696)
Udbetalt udbytte		(28.000.000)	(10.000.000)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(28.770.929)	(10.757.696)
Ændring i likvider		15.455.195	(440.834)
Likvider primo		230.003	504.783
Valutakursreguleringer af likvider		(12.289)	166.054
Likvider ultimo		15.672.909	230.003
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		25.510.666	18.130.810
Kortfristet gæld til banker		(9.837.757)	(17.900.807)
Likvider ultimo		15.672.909	230.003

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	14.695.560	15.473.124
Pensioner	1.517.638	1.558.821
Andre omkostninger til social sikring	241.338	279.404
Andre personaleomkostninger	102.571	124.772
	16.557.107	17.436.121
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	33	34
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.452.604	1.452.604
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	1.175.217	1.065.848
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(5.844)	0
	2.621.977	2.518.452
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		
I indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder indgår regulering af hensættelse til incitamentsprogrammer med 6.545 t.kr. (2016/17: 861 t.kr.) samt årets udbetaling af incitamentsprogrammer.		
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.847.369	4.495.385
Ændring af udskudt skat	132.075	(131.200)
Regulering vedrørende tidligere år	2.273	(2.217)
	4.981.717	4.361.968
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.400.000	6.400.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	985.067
Overført resultat	22.068.924	1.065.448
Minoritetsinteressers andel af resultatet	16.674.908	2.896.874
	45.143.832	11.347.389

Koncernens noter

	Goodwill kr.	
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		14.526.044
Kostpris ultimo		14.526.044
Af- og nedskrivninger primo		(10.168.228)
Årets afskrivninger		(1.452.604)
Af- og nedskrivninger ultimo		(11.620.832)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		2.905.212
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	37.015.961	54.556.836
Valutakursreguleringer	(6.203)	(20.001)
Tilgange	0	849.979
Afgange	0	(2.399.524)
Kostpris ultimo	37.009.758	52.987.290
Af- og nedskrivninger primo	(13.631.818)	(53.430.441)
Valutakursreguleringer	3.981	10.065
Årets afskrivninger	(754.083)	(421.134)
Tilbageførsel ved afgange	0	2.399.524
Af- og nedskrivninger ultimo	(14.381.920)	(51.441.986)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	22.627.838	1.545.304

Koncernens noter

	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.057.029
Afgange		(5.033.629)
Kostpris ultimo		23.400
Opskrivninger primo		23.216.862
Tilbageførsel ved afgange		(23.240.262)
Opskrivninger ultimo		(23.400)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		0
		Ejer- andel %
9. Associerede virksomheder	Hjemsted	
American Arminox Inc.	USA	45,0
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	3.407.000	3.325.400
Varebeholdninger	182.000	208.000
Tilgodehavender	(2.200)	(2.200)
Gældsforpligtelser	(5.800)	(6.200)
	3.581.000	3.525.000
Bevægelser i året		
Primo	3.525.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	56.000	
Ultimo	3.581.000	

11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til indgåede incitamentsprogrammer.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2017/18 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016/17 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017/18 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
12. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	772.181	763.779	9.311.471	6.433.349
	772.181	763.779	9.311.471	6.433.349
			2017/18 kr.	2016/17 kr.
13. Ændring i arbejdskapital				
Ændring i varebeholdninger			(9.865.841)	(3.721.576)
Ændring i tilgodehavender			(4.127.600)	(301.948)
Ændring i leverandørgæld mv.			13.995.195	799.010
			1.754	(3.224.514)

14. Andre pengestrømme vedrørende investeringer

Andre pengestrømme vedrørende investeringer vedrører udbetaling af incitamentsprogrammer.

15. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi på renteswap på 1.396 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på koncernens variablets forrentede realkreditlån. Renteswappen sikrer en fast rente på 4,49 % og løber frem til 2023.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	271.244	119.256

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommen hørende produktionsanlæg og maskiner.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebreve og skadeløsbreve, nom. 52.570.000 kr. (2015/16: 52.570.000 kr.), i ejendomme.

Koncernens noter

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 22.545.555 kr. pr. 30.06.2018 (2016/17: 23.267.787 kr.)

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte produktionsanlæg udgør 1.124.127 kr. pr. 30.06.2018 (2016/17: 606.315 kr.)

18. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder			
K. Laursen Holding A/S	Viborg	A/S	64,0
Arminox A/S	Mønsted	A/S	100,0
Arminox Middle East FZC	Dubai	FZC	60,0
Arminox International A/S	Mønsted	A/S	100,0
AMX ApS	Viborg	ApS	100,0
Arminox UK Ltd.	England	Ltd.	100,0
Arminox Canada Inc.	Canada	Inc.	60,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttotab		(26.875)	(26.875)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		28.698.610	8.494.673
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(136.506)	(23.363)
Andre finansielle omkostninger		(89.673)	(2.628)
Resultat før skat		28.445.556	8.441.807
Skat af årets resultat	2	23.368	8.708
Årets resultat	3	28.468.924	8.450.515

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		49.626.695	59.163.580
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	136.505
Finansielle anlægsaktiver	4	49.626.695	59.300.085
Anlægsaktiver		49.626.695	59.300.085
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		4.872.569	6.669.041
Tilgodehavender		4.872.569	6.669.041
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.807.395	0
Værdipapirer og kapitalandele		24.807.395	0
Likvide beholdninger		6.465.069	51.795
Omsætningsaktiver		36.145.033	6.720.836
Aktiver		85.771.728	66.020.921

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		4.826.695	14.466.456
Overført overskud eller underskud		69.840.105	37.966.915
Forslag til udbytte for regnskabsåret		6.400.000	6.400.000
Egenkapital		81.566.800	59.333.371
Leverandører af varer og tjenesteydelser		25.000	25.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	527.000
Skyldig selskabsskat		4.179.928	6.135.550
Kortfristede gældsforpligtelser		4.204.928	6.687.550
Gældsforpligtelser		4.204.928	6.687.550
Passiver		85.771.728	66.020.921
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	6		
Transaktioner med nærtstående parter	7		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	500.000	14.466.456	37.966.915	6.400.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	(102.876)	102.876	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(6.400.000)
Valutakursreguleringer	0	(8.115)	0	0
Værdireguleringer	0	172.620	0	0
Årets resultat	0	(9.701.390)	31.770.314	6.400.000
Egenkapital ultimo	500.000	4.826.695	69.840.105	6.400.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				59.333.371
Effekt af virksomhedssalg o.l.				0
Udbetalt ordinært udbytte				(6.400.000)
Valutakursreguleringer				(8.115)
Værdireguleringer				172.620
Årets resultat				28.468.924
Egenkapital ultimo				81.566.800

Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	(25.641)	(6.491)
Regulering vedrørende tidligere år	2.273	(2.217)
	<u>(23.368)</u>	<u>(8.708)</u>
	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	6.400.000	6.400.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(9.701.390)	2.071.310
Overført resultat	31.770.314	(20.795)
	<u>28.468.924</u>	<u>8.450.515</u>
	<u>Kapital-</u>	<u>Kapital-</u>
	<u>andele i</u>	<u>andele i</u>
	<u>tilknyttede</u>	<u>associerede</u>
	<u>virksomheder</u>	<u>virksomheder</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	44.800.000	33.629
Afgange	0	(33.629)
Kostpris ultimo	<u>44.800.000</u>	<u>0</u>
Opskrivninger primo	14.363.580	102.876
Valutakursreguleringer	(8.115)	0
Egenkapitalreguleringer	172.620	0
Afskrivninger på goodwill	(1.452.604)	0
Andel af årets resultat	30.151.214	0
Udbytte	(38.400.000)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	(102.876)
Opskrivninger ultimo	<u>4.826.695</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>49.626.695</u>	<u>0</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital			
Aktier	500	1.000	500.000
	500		500.000

Der har ikke været ændring i virksomhedskapitalen siden selskabets stiftelse.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor fra og med regnskabsåret 2012/13 subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. Hæftelsen udgør dog i begge tilfælde højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i det pågældende selskab, der ejes direkte eller indirekte af selskabet.

7. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

Anvendt regnskabspraksis

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

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

Materielle anlægsaktiver

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

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

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

Bygninger	30-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Anvendt regnskabspraksis

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

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter, i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Goodwill afskrives over 5 år.

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

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

Varebeholdninger

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til incitamentsprogrammer.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

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