

RAUNSTRUP A/S

Robert Fultons Vej 22

8200 Aarhus N

CVR-nr. 35522506

Årsrapport 01.07.2017 - 30.06.2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.11.2018

Dirigent

Navn: Henrik Heide Ottosen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017/18	8
Koncernens balance pr. 30.06.2018	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017/18	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18	18
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

RAUNSTRUP A/S
Robert Fultons Vej 22
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 35522506
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.07.2017 - 30.06.2018

Bestyrelse

Morten Hansen
Egon Korsbæk
Ove Glerup
Henrik Heide Ottosen
Henrik Andersen
Mikael Glerup

Direktion

Leo Nørtoft Laursen
Søren Kristensen

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 RAUNSTRUP 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.

Aarhus, den 14.11.2018

Direktion

Leo Nørtoft Laursen

Søren Kristensen

Bestyrelse

Morten Hansen

Egon Korsbæk

Ove Glerup

Henrik Heide Ottosen

Henrik Andersen

Mikael Glerup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i RAUNSTRUP A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for RAUNSTRUP 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 14.11.2018

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	12.162	24.402	63.787	45.533	25.517
Driftsresultat	(14.198)	(7.965)	9.279	5.576	1.317
Resultat af finansielle poster	2.808	2.291	2.525	1.825	1.335
Årets resultat	(8.870)	(4.585)	8.841	4.529	2.498
Samlede aktiver	160.425	145.993	135.132	124.242	112.633
Investeringer i materielle anlægsaktiver	434	1.706	813	1.616	1.518
Egenkapital	27.359	36.642	41.227	38.730	27.284
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	(27,7)	(11,8)	18,0	14,2	9,6
Soliditetsgrad (%)	17,1	25,1	30,5	31,2	24,2

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets og koncernens formål er at drive handel, industri og håndværk.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør - 8.870 t. kr. mod - 4.585 t. kr. sidste år for så vidt angår moderselskabet og koncernen.

Resultat anses for meget utilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af væsentlige omlægninger i virksomhedens drift, som blev påbegyndt sidste år. Driften blev pr. 1. juli 2016 opdelt i 3 hovedsegmenter i datterselskaberne Raunstrup Byggeri A/S, Raunstrup Tømrer A/S og Raunstrup Bygningservice A/S for at øge specialisering inden for det enkelte segment.

Den organisatoriske omlægning, der er gennemført, har medført større ændringer i ledelsen end forventet.

Omorganiseringen i selskabets ledelsesstruktur, forretningsgange og rutiner er nu på plads.

Resultatet er endvidere påvirket af, at der på flere større byggesager, der er afleveret, kan konstateres væsentlig forringet indtjening i forhold til forventet. Heraf har en enkelt sag medført et tab på 13.600 t. kr. i forhold til det forventede.

Det er ledelsen forventning at resultatet for 2018/19 vil være positivt. Selskabet har i 1. kvartal 2018/19 realiseret et positivt resultat, der er noget bedre end det budgetterede.

Forventet udvikling

Koncernen forventer fortsat høj aktivitet, og der forventes fortsat hård konkurrence i markedet.

Koncernen forventer gennem interne effektiviseringer og øget effektivitet, at resultatet for det kommende år vil blive væsentlig forbedret, idet der med udgangspunkt i den kendte ordrebeholdning forventes positivt resultat og øgning af egenkapitalen ved udgangen af det kommende år.

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 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Bruttofortjeneste	1, 2	12.162.003	24.402.219
Distributionsomkostninger		(676.909)	(1.454.238)
Administrationsomkostninger	1, 2	<u>(25.683.585)</u>	<u>(30.912.833)</u>
Driftsresultat		(14.198.491)	(7.964.852)
Andre finansielle indtægter	3	2.830.641	2.482.479
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(22.859)</u>	<u>(191.858)</u>
Resultat før skat		(11.390.709)	(5.674.231)
Skat af årets resultat	5	<u>2.520.494</u>	<u>1.088.982</u>
Årets resultat	6	<u>(8.870.215)</u>	<u>(4.585.249)</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Goodwill		1.681.423	2.159.366
Immaterielle anlægsaktiver	7	1.681.423	2.159.366
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		606.021	740.867
Indretning af lejede lokaler		429.140	709.589
Materielle anlægsaktiver	8	1.035.161	1.450.456
Andre værdipapirer og kapitalandele		554.116	118.568
Finansielle anlægsaktiver	9	554.116	118.568
Anlægsaktiver		3.270.700	3.728.390
Råvarer og hjælpematerialer		140.000	140.000
Fremstillede varer og handelsvarer		3.714.820	3.676.645
Varebeholdninger		3.854.820	3.816.645
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		102.476.044	73.451.408
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	39.567.715	40.163.563
Andre tilgodehavender		2.940.166	3.209.287
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.463.812
Periodeafgrænsningsposter		338.423	215.937
Tilgodehavender		145.322.348	119.504.007
Likvide beholdninger		7.976.859	18.944.115
Omsætningsaktiver		157.154.027	142.264.767
Aktiver		160.424.727	145.993.157

Koncernens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		10.810.810	10.810.810
Overført overskud eller underskud		15.756.607	25.022.287
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		26.567.417	35.833.097
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		791.341	808.776
Egenkapital		27.358.758	36.641.873
Udskudt skat	11	6.137.900	10.669.900
Andre hensatte forpligtelser		2.436.708	3.733.195
Hensatte forpligtelser		8.574.608	14.403.095
Ansvarlig lånekapital	12	10.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser		10.000.000	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		0	3.256.708
Leverandører af varer og tjenesteydelser		81.881.372	59.765.268
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.493.614
Skyldige sambeskatningsbidrag		2.000.926	0
Anden gæld		30.074.547	24.989.371
Periodeafgrænsningsposter		534.516	443.228
Kortfristede gældsforpligtelser		114.491.361	94.948.189
Gældsforpligtelser		124.491.361	94.948.189
Passiver		160.424.727	145.993.157
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Transaktioner med nærtstående parter	16		
Koncernforhold	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitaloppgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.810.810	25.022.287	808.776	36.641.873
Overført til reserver	0	(412.900)	0	(412.900)
Årets resultat	0	(8.852.780)	(17.435)	(8.870.215)
Egenkapital ultimo	10.810.810	15.756.607	791.341	27.358.758

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Driftsresultat		(14.198.491)	(7.964.852)
Af- og nedskrivninger		1.203.691	1.744.944
Andre hensatte forpligtelser		(291.031)	(646.231)
Ændringer i arbejdskapital	13	(12.196.438)	987.924
Pengestrømme vedrørende primær drift		(25.482.269)	(5.878.215)
Modtagne finansielle indtægter		2.830.641	2.482.479
Betalte finansielle omkostninger		(22.859)	(191.859)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		2.453.232	(2.870.290)
Pengestrømme vedrørende drift		(20.221.255)	(6.457.885)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(433.881)	(1.705.657)
Salg af materielle anlægsaktiver		123.428	1.417.869
Køb af finansielle anlægsaktiver		0	(27.568)
Salg af finansielle anlægsaktiver		(435.548)	403.750
Pengestrømme vedrørende investeringer		(746.001)	88.394
Optagelse af ansvarlig lånekapital		10.000.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		10.000.000	0
Ændring i likvider		(10.967.256)	(6.369.491)
Likvider primo		18.944.115	25.313.606
Likvider ultimo		7.976.859	18.944.115

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	120.449.059	113.588.454
Pensioner	9.201.077	8.882.994
Andre omkostninger til social sikring	2.245.267	2.770.671
Andre personaleomkostninger	8.332.532	7.294.942
	140.227.935	132.537.061
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	273	250
	Ledelses- vederlag 2017/18 kr.	Ledelses- vederlag 2016/17 kr.
Direktion	3.305.461	3.448.209
Bestyrelse	1.442.307	1.375.397
	4.747.768	4.823.606
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	477.943	477.945
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	725.748	560.330
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(62.269)	(11.483)
	1.141.422	1.026.792
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	168.463
Renteindtægter i øvrigt	2.418.085	2.314.016
Øvrige finansielle indtægter	412.556	0
	2.830.641	2.482.479
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	14.337	182.853
Øvrige finansielle omkostninger	8.522	9.005
	22.859	191.858

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
5. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.000.926	(2.064.526)
Ændring af udskudt skat	(4.532.000)	1.033.400
Regulering vedrørende tidligere år	10.580	(57.856)
	(2.520.494)	(1.088.982)
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(8.852.780)	(4.847.374)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(17.435)	262.125
	(8.870.215)	(4.585.249)
		Goodwill kr.
7. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		5.334.688
Kostpris ultimo		5.334.688
Af- og nedskrivninger primo		(3.175.322)
Årets afskrivninger		(477.943)
Af- og nedskrivninger ultimo		(3.653.265)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		1.681.423

Koncernens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
8. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	10.809.665	1.593.503
Tilgange	401.863	32.018
Afgange	(230.854)	0
Kostpris ultimo	10.980.674	1.625.521
Af- og nedskrivninger primo	(10.068.798)	(883.914)
Årets afskrivninger	(413.281)	(312.467)
Tilbageførsel ved afgange	107.426	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(10.374.653)	(1.196.381)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	606.021	429.140
		Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
9. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		69.068
Kostpris ultimo		69.068
Opskrivninger primo		49.500
Årets opskrivninger		435.548
Opskrivninger ultimo		485.048
Regnskabsmæssig værdi ultimo		554.116
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
10. Igangværende arbejder for fremmed regning		
Igangværende arbejder for fremmed regning	351.959.123	678.376.804
Foretagne acontofaktureringer	(312.391.408)	(638.213.241)
	39.567.715	40.163.563

Koncernens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
11. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	202.309	223.654
Materielle anlægsaktiver	(113.919)	(72.519)
Tilgodehavender	6.589.985	11.114.117
Egenkapital	0	9.152
Hensatte forpligtelser	(536.075)	(600.104)
Gældsforpligtelser	(4.400)	(4.400)
	6.137.900	10.669.900
Bevægelser i året		
Primo	10.669.900	
Indregnet i resultatopgørelsen	(4.532.000)	
Ultimo	6.137.900	

12. Ansvarlig lånekapital

Det ansvarlige lån forfalder til betaling når soliditeten i Raunstup A/S udgør 30% i minimum 2 år.

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
13. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(38.175)	(38.139)
Ændring i tilgodehavender	(28.695.054)	(17.244.462)
Ændring i leverandørgæld mv.	16.536.791	18.270.525
	(12.196.438)	987.924
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	18.717.678	18.971.367

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Datterselskabet Raunstrup Byggeri A/S har stillet sikkerhed i driftskonto for 6.000 t.kr. overfor koncernselskaberne samt eget engagement med Jutlander Bank.

16. Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på normale markedsvilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. I tillæg til ovenstående transaktioner har der i regnskabsåret været transaktioner med nærtstående parter, som er gennemført på normale markedsvilkår.

Koncernens noter

17. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Glerup A/S, Vesthimmerlands kommune

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

Glerup A/S, Vesthimmerlands kommune

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
18. Dattervirk- somheder			
Raunstrup Tømrer A/S	Aarhus	A/S	100,0
- Bolther Stensgaard A/S	Randers	A/S	70,0
Raunstrup Byggeri A/S	Aarhus	A/S	100,0
Raunstrup Bygningsservice A/S	Aarhus	A/S	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017/18

	<u>Note</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	2.901.435	5.573.019
Distributionsomkostninger		(27.893)	(315.816)
Administrationsomkostninger	1	(1.868.455)	(3.628.702)
Driftsresultat		1.005.087	1.628.501
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(9.946.557)	(6.082.436)
Andre finansielle indtægter	2	397.119	119.067
Andre finansielle omkostninger		(6.110)	(3.956)
Resultat før skat		(8.550.461)	(4.338.824)
Skat af årets resultat	3	(302.319)	(508.549)
Årets resultat	4	(8.852.780)	(4.847.373)

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		99.155	125.049
Indretning af lejede lokaler		110.167	167.645
Materielle anlægsaktiver	5	209.322	292.694
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		32.096.343	32.455.799
Finansielle anlægsaktiver	6	32.096.343	32.455.799
Anlægsaktiver		32.305.665	32.748.493
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.473.750	6.709.169
Andre tilgodehavender		2.500.000	2.517.829
Periodeafgrænsningsposter	7	0	34.523
Tilgodehavender		10.973.750	9.261.521
Likvide beholdninger		1.726.410	2.845.282
Omsætningsaktiver		12.700.160	12.106.803
Aktiver		45.005.825	44.855.296

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2018

	<u>Note</u>	<u>2017/18 kr.</u>	<u>2016/17 kr.</u>
Virksomhedskapital		10.810.810	10.810.810
Overført overskud eller underskud		15.756.607	25.022.288
Egenkapital		26.567.417	35.833.098
Ansvarlig lånekapital		10.000.000	0
Langfristede gældsforpligtelser		10.000.000	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		433.812	672.847
Gæld til tilknyttede virksomheder		750	0
Skyldig selskabsskat		302.319	109.263
Anden gæld		7.689.570	8.219.641
Periodeafgrænsningsposter	8	11.957	20.447
Kortfristede gældsforpligtelser		8.438.408	9.022.198
Gældsforpligtelser		18.438.408	9.022.198
Passiver		45.005.825	44.855.296
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017/18

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	10.810.810	25.022.288	35.833.098
Overført til reserver	0	(412.901)	(412.901)
Årets resultat	0	(8.852.780)	(8.852.780)
Egenkapital ultimo	10.810.810	15.756.607	26.567.417

Modervirksomhedens noter

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	7.572.313	8.029.821
Pensioner	540.491	574.573
Andre omkostninger til social sikring	91.195	99.697
Andre personaleomkostninger	770.733	1.085.515
	8.974.732	9.789.606
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	11	11
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	397.119	119.067
	397.119	119.067
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	302.319	508.549
	302.319	508.549
	2017/18 kr.	2016/17 kr.
4. Forslag til resultatdisponering		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	(6.082.436)
Overført resultat	(8.852.780)	1.235.063
	(8.852.780)	(4.847.373)

Modervirksomhedens noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	735.863	225.123
Tilgange	177.000	0
Afgange	(110.000)	0
Kostpris ultimo	802.863	225.123
Af- og nedskrivninger primo	(610.814)	(57.478)
Årets afskrivninger	(92.894)	(57.478)
Af- og nedskrivninger ultimo	(703.708)	(114.956)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	99.155	110.167
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		41.585.263
Kostpris ultimo		41.585.263
Opskrivninger primo		(9.129.464)
Andel af årets resultat		(9.946.555)
Andre reguleringer		9.587.099
Opskrivninger ultimo		(9.488.920)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		32.096.343

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

Modervirksomhedens noter

	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>
9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>4.214.386</u>	<u>4.354.432</u>

10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

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.

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 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 præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

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.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Produktionsomkostninger

Produktionsvirksomhed: Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn til produktionspersonale samt afskrivninger.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til salgs- og distributionspersonale samt reklameomkostninger.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger, nedskrivninger af tilgodehavender samt af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver, der benyttes i administrationen af virksomheden.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

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 tilknyttede virksomheder. 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5-10 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5-10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige

Anvendt regnskabspraksis

andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet 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.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds- mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børs- kurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørel- sesomkostninger 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.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det en- kelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Anvendt regnskabspraksis

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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.