

## **Raunstrup Tømrer A/S**

Robert Fultons Vej 22  
8200 Aarhus N  
CVR-nr. 27645690

## **Årsrapport 01.07.2016 - 30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.11.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Heide Ottosen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2016/17	8
Balance pr. 30.06.2017	9
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	11
Pengestrømsopgørelse for 2016/17	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	18

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Raunstrup Tømrer A/S  
Robert Fultons Vej 22  
8200 Aarhus N

CVR-nr.: 27645690  
Hjemsted: Aarhus  
Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Telefon: 87408100  
Telefax: 87408101  
Hjemmeside: [www.raunstrup.com](http://www.raunstrup.com)

### Bestyrelse

Mikael Glerup  
Henrik Andersen  
Søren Kristensen

### Direktion

Søren Kristensen  
Leo Nørtoft Laursen  
Carsten Mikkelsen

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
City Tower, Værkmestergade 2  
8000 Aarhus C

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Raunstrup Tømrer A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 27.09.2017

### Direktion

Søren Kristensen

Leo Nørtoft Laursen

Carsten Mikkelsen

### Bestyrelse

Mikael Glerup

Henrik Andersen

Søren Kristensen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til kapitalejerne i Raunstrup Tømrer A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Raunstrup Tømrer A/S for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Aarhus, den 27.09.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Allan Søborg Olsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>	<b>2014/15</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>			
<b>Hovedtal</b>			
Bruttofortjeneste	8.318	44.875	31.512
Driftsresultat	(1.864)	11.934	4.162
Resultat af finansielle poster	1.736	3.319	1.184
Årets resultat	25	11.805	4.137
Samlede aktiver	53.140	84.930	63.684
Investeringer i materielle anlægsaktiver	91	492	1.589
Egenkapital	18.844	28.819	19.304
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.087	(6.152)	16.860
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	2.292	(363)	(1.538)
<b>Nøgletal</b>			
Egenkapitalens forrentning (%)	0,1	49,1	21,4
Soliditetsgrad (%)	35,5	33,9	30,3

Hoved- og nøgletal omfatter kun de tre seneste regnskabsår, eftersom at selskabet er fusioneret med datterselskaber.

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtrykker</b>
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 25 t.kr. mod 11.805 t.kr. sidste år.

Resultat anses for meget utilfredsstillende.

Regnskabsåret har været præget af væsentlige omlægninger i selskabets drift. Selskabets drift blev ved årets begyndelse opdelt i segmenterne, Tømrer og Snedker- og Detail. Den organisatoriske omlægning er gennemført i årets løb. Organisationen forventes at være endelig på plads i det kommende regnskabsår.

Omorganiseringen har krævet væsentlige ændringer i Selskabets ledelsesstruktur, forretningsgange og rutiner. Dette har krævet store omkostninger til intern uddannelse og oplæring.

Omlægningen af virksomheden har medført en væsentlig nedgang i effektiviteten gennem året i såvel administrative rutiner, som i produktionen.

Resultatet er endvidere påvirket af, at flere byggesager har krævet væsentlig flere ressourcer end forventet.

### Forventet udvikling

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

Selskabet 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 ti i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	1	<b>8.317.801</b>	<b>44.875.054</b>
Distributionsomkostninger		(1.917.869)	(3.441.259)
Administrationsomkostninger	1	<u>(8.263.618)</u>	<u>(29.499.336)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.863.686)</b>	<b>11.934.459</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		566.422	1.158.955
Andre finansielle indtægter	2	1.175.015	2.215.354
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(5.830)</u>	<u>(55.380)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>(128.079)</b>	<b>15.253.388</b>
Skat af årets resultat	4	<u>153.385</u>	<u>(3.448.230)</u>
<b>Årets resultat</b>	5	<b><u>25.306</u></b>	<b><u>11.805.158</u></b>

**Balance pr. 30.06.2017**

	<b>Note</b>	<b>2016/17 kr.</b>	<b>2015/16 kr.</b>
Goodwill		2.023.755	2.456.495
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b>2.023.755</b>	<b>2.456.495</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		88.250	1.369.508
Indretning af lejede lokaler		0	674.153
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b>88.250</b>	<b>2.043.661</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.022.755	1.456.333
Andre værdipapirer og kapitalandele		118.568	91.000
Andre tilgodehavender		0	403.750
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b>2.141.323</b>	<b>1.951.083</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>4.253.328</b>	<b>6.451.239</b>
Råvarer og hjælpematerialer		0	110.000
<b>Varebeholdninger</b>		<b>0</b>	<b>110.000</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.704.201	51.650.005
Igangværende arbejder for fremmed regning		7.074.128	13.090.593
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		16.010.194	7.755.639
Andre tilgodehavender		339.697	247.915
Periodeafgrænsningsposter	9	72.330	317.632
<b>Tilgodehavender</b>		<b>43.200.550</b>	<b>73.061.784</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	16.080
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>0</b>	<b>16.080</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>5.685.976</b>	<b>5.291.025</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>48.886.526</b>	<b>78.478.889</b>
<b>Aktiver</b>		<b>53.139.854</b>	<b>84.930.128</b>

**Balance pr. 30.06.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.500.000	1.500.000
Reserve for opskrivninger		546.839	546.839
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.621.938	1.055.516
Overført overskud eller underskud		15.175.407	15.716.523
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	10.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>18.844.184</u></b>	<b><u>28.818.878</u></b>
Udskudt skat	10	1.345.100	6.864.200
Andre hensatte forpligtelser	11	208.600	736.679
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>1.553.700</u></b>	<b><u>7.600.879</u></b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.666.559	21.346.741
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.776.362	4.224.803
Skyldig selskabsskat		5.423.571	1.547.453
Anden gæld		8.689.596	21.263.162
Periodeafgrænsningsposter	12	185.882	128.212
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.741.970</u></b>	<b><u>48.510.371</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.741.970</u></b>	<b><u>48.510.371</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>53.139.854</u></b>	<b><u>84.930.128</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	14		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		
Koncernforhold	17		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>
Egenkapital primo	1.500.000	546.839	1.055.516	15.716.523
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	566.422	(541.116)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.500.000</b>	<b>546.839</b>	<b>1.621.938</b>	<b>15.175.407</b>
			<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo			10.000.000	28.818.878
Udbetalt ordinært udbytte			(10.000.000)	(10.000.000)
Årets resultat			0	25.306
<b>Egenkapital ultimo</b>			<b>0</b>	<b>18.844.184</b>

## Pengestrømsopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(1.863.686)	11.933.459
Af- og nedskrivninger		472.544	1.210.748
Andre hensatte forpligtelser		(528.079)	229.176
Ændringer i arbejdskapital	13	<u>10.326.715</u>	<u>(22.302.063)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>8.407.494</b>	<b>(8.928.680)</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.175.015	2.163.516
Betalte finansielle omkostninger		(5.830)	(3.543)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.489.597)</u>	<u>616.366</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>8.087.082</b>	<b>(6.152.341)</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(77.275)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	198.520
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(90.705)	(492.221)
Salg af materielle anlægsaktiver		2.006.312	7.893
Køb af finansielle anlægsaktiver		(27.568)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		<u>403.750</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>2.291.789</b>	<b>(363.083)</b>
Udbetalt udbytte		<u>(10.000.000)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(10.000.000)</b>	<b>0</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>378.871</b>	<b>(6.515.424)</b>
Likvider primo		<u>5.307.105</u>	<u>11.822.529</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>5.685.976</b>	<b>5.307.105</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.685.976	5.291.025
Værdipapirer		<u>0</u>	<u>16.080</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b>5.685.976</b>	<b>5.307.105</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	29.588.273	92.740.747
Pensioner	2.517.925	4.315.048
Andre omkostninger til social sikring	1.083.122	1.003.526
Andre personaleomkostninger	1.001.400	4.466.540
	<b>34.190.720</b>	<b>102.525.861</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>84</b>	<b>218</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	347.351	123.709
Renteindtægter i øvrigt	3.253	2.091.645
Øvrige finansielle indtægter	824.411	0
	<b>1.175.015</b>	<b>2.215.354</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	51.838
Renteomkostninger i øvrigt	5.267	3.542
Øvrige finansielle omkostninger	563	0
	<b>5.830</b>	<b>55.380</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	5.423.571	1.452.255
Ændring af udskudt skat	(5.519.100)	1.995.975
Regulering vedrørende tidligere år	(57.856)	0
	<b>(153.385)</b>	<b>3.448.230</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	10.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	566.422	1.158.955
Overført resultat	(541.116)	646.203
	<b>25.306</b>	<b>11.805.158</b>
		<b>Goodwill</b>
		<b>kr.</b>
<b>6. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		4.932.656
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>4.932.656</b>
Af- og nedskrivninger primo		(2.476.161)
Årets afskrivninger		(432.740)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>		<b>(2.908.901)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>2.023.755</b>

## Noter

	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>	
<b>7. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	5.745.929	1.222.640	
Tilgange	90.705	0	
Afgange	(3.877.409)	(1.222.640)	
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.959.225</b>	<b>0</b>	
Opskrivninger primo	701.075	0	
Tilbageførsel ved afgange	(701.075)	0	
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger primo	(5.077.496)	(548.487)	
Årets afskrivninger	(43.009)	0	
Tilbageførsel ved afgange	3.249.530	548.487	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(1.870.975)</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>88.250</b>	<b>0</b>	
	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>8. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	400.817	41.500	403.750
Tilgange	0	27.568	0
Afgange	0	0	(403.750)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>400.817</b>	<b>69.068</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	1.055.516	49.500	0
Afskrivninger på goodwill	(45.203)	0	0
Andel af årets resultat	611.625	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.621.938</b>	<b>49.500</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.022.755</b>	<b>118.568</b>	<b>0</b>

## Noter

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill indregnet under Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 136 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:			
Bolther-Stensgaard A/S	Randers	A/S	70,0

### 9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

	<u>2016/17 kr.</u>	<u>2015/16 kr.</u>
<b>10. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	223.700	245.000
Materielle anlægsaktiver	4.300	55.000
Tilgodehavender	1.158.300	6.772.500
Hensatte forpligtelser	(46.000)	(162.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	(46.300)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	4.800	0
	<u><b>1.345.100</b></u>	<u><b>6.864.200</b></u>
<b>Bevægelser i året</b>		
Primo	6.864.200	
Indregnet i resultatopgørelsen	(5.519.100)	
<b>Ultimo</b>	<u><b>1.345.100</b></u>	

### 11. Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser. Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

### 12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår.

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>13. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	110.000	0
Ændring i tilgodehavender	29.861.234	(28.199.939)
Ændring i leverandørgæld mv.	(19.644.519)	5.897.876
	<b>10.326.715</b>	<b>(22.302.063)</b>

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>14. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<b>4.310.856</b>	<b>10.127.257</b>

### 15. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Glerup A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

### 16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Tredjemand har på vegne af selskabet stillet arbejds- og betalingsgarantier på i alt 41.446 t.kr. over for selskabets kunder.

### 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: Raunstrup A/S, Aarhus.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog med enkelte reklassifikationer.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### 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.

### 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder 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, der er 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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, som er 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.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for at blive behandlet 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 dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen.

### Resultatopgørelsen

#### 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 ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien 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

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer, hjælpematerialer

## Anvendt regnskabspraksis

herunder løn og gager samt af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der indgår i produktionsprocessen.

### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger, rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

### 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.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder samt kontantrabatter mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder samt kontantrabatter 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.

### Balancen

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og brugsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelsen. 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 indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 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. Der afskrives ikke på grunde.

## Anvendt regnskabspraksis

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

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 andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag 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 forholdsmæssige 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Varebeholdninger

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

## Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### 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 enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

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, der er 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.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder for fremmed regning.

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.

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.

### 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.

### 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 virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.