

V.S. Larsen Holding A/S

Gladsaxe Møllevvej 67-69, 2860 Søborg, 2860 Søborg

CVR-nr. 17 84 68 33

Årsrapport

1. oktober 2017 - 30. september 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. december 2018.

Ingelise Bonde Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Noter	18

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for V.S. Larsen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 3. december 2018

Direktion

Ingelise Bonde Larsen

Bestyrelse

Klaus Bonde Larsen

Claus Adrian

Ingelise Bonde Larsen

Annette Bonde Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i V.S. Larsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for V.S. Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet. 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. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 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 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 koncernen eller 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 3. december 2018

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Ulrik Nørskov
Statsautoriseret revisor
mne29456

Selskabsoplysninger

Selskabet	V.S. Larsen Holding A/S Gladsaxe Møllevvej 67-69, 2860 Søborg 2860 Søborg
	CVR-nr.: 17 84 68 33
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Klaus Bonde Larsen Claus Adrian Ingelise Bonde Larsen Annette Bonde Larsen
Direktion	Ingelise Bonde Larsen
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Modervirksomhed	Ejendomsselskabet V.S. Larsen A/S
Dattervirksomhed	Malerfirmaet V. S. Larsen A/S, Gladsaxe Malerfirma Robert Rasmussen, Gladsaxe Arnivara A/S, Gladsaxe Malerhuset Steen Nielsen A/S, Gladsaxe
Associeret virksomhed	Exponent A/S, Glostrup

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017/18 t.kr.	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	84.910	93.366	75.245	68.433	71.023
Bruttoresultat	22.123	23.969	21.089	18.309	16.889
Resultat af ordinær primær drift	-2.236	1.876	244	-2.363	-3.866
Finansielle poster, netto	111	308	329	83	-131
Årets resultat	-1.956	1.747	597	-1.591	-3.291
Balance:					
Balancesum	33.860	35.926	33.680	28.875	31.001
Egenkapital	2.829	4.785	3.038	2.442	4.033
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	120	122	119	112	113
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	26,1	25,7	28,0	26,8	23,8
Soliditetsgrad	8,4	13,3	9,0	8,5	13,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive håndværksmæssig virksomhed, handel, administration, rådgivnings- og investeringsvirksomhed samt at eje aktier i andre selskaber.

Koncernens hovedaktivitet er bygningsmalerarbejder m.v. fortrinsvis på Sjælland og udøves gennem koncernens datterselskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets nettoomsætning udgør 13.517 t.kr. mod 15.850 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.956 t.kr. mod 1.747 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Ledelsen forventer at forbedre selskabets kapitalgrundlag ved egenindtjening de kommende år. Selskabets ledelse forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår ligesom ledelsen har sikret sig den fornødne likviditet og finansielle støtte ved en støtteerklæring fra selskabets ultimative moderselskab Ejendomsselskabet V. S. Larsen A/S. Ledelsen finder herefter, at selskabets likviditetsberedskab er tilstrækkeligt til at selskabet kan gennemføre de planlagte driftsaktiviteter for det kommende regnskabsår. Ledelsen aflægger i overensstemmelse hermed årsregnskabet under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for V.S. Larsen Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden V.S. Larsen Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori V.S. Larsen Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende entreprisekontrakter indregnes i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen indregnes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, indregnes nettoomsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheder produktionsomkostninger svarende til årets omsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i året samt til årets gennemførte salgskampagner. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelsen, kontorlokaler, kontorumkostninger samt afskrivninger.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 5 år.

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0-20 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0-20 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag for akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Anvendt regnskabspraksis

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde fratrukket acontofaktureringer og forventede tab. Igangværende arbejder for fremmed regning er kendetegnet ved, at de producerede varer indeholder en høj grad af individualisering af hensyn til design. Desuden er det et krav, at der inden påbegyndelsen af arbejdet er indgået bindende kontrakt, der medfører bod eller erstatning ved senere ophævelse.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på den enkelte kontrakt. Færdiggørelsesgraden fastlægges på baggrund af en vurdering af det udførte arbejde, normalt beregnet som forholdet mellem de afholdte omkostninger og de samlede forventede omkostninger til den pågældende entreprise.

Når det er sandsynligt, at de samlede entrepriseomkostninger for en entreprisekontrakt vil overstige den samlede entrepriseomsætning, indregnes det forventede tab på entreprisekontrakten straks som en omkostning og en hensat forpligtelse.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, måles salgsværdien kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genvundet.

Entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer og forventede tab, indregnes under tilgodehavender. Entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer og forventede tab overstiger salgsværdien, indregnes under forpligtelser.

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattegodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattegodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter V.S. Larsen Holding A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
Nettoomsætning	84.909.699	93.366.080	13.517.349	15.849.579
Produktionsomkostninger	-62.786.517	-69.396.994	-7.447.589	-10.170.541
Bruttoresultat	22.123.182	23.969.086	6.069.760	5.679.038
Distributionsomkostninger	-671.450	3.404	-39.119	-38.405
Administrationsomkostninger	-23.734.355	-22.143.134	-6.311.472	-5.957.061
Andre driftsindtægter	173.651	46.600	0	0
Andre driftsomkostninger	-127.411	0	0	0
Driftsresultat	-2.236.383	1.875.956	-280.831	-316.428
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-1.814.820	1.561.013
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	321.209	420.131	321.209	420.131
1 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	261.451	318.713	420.773	447.378
Andre finansielle indtægter	2.258	3.060	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-473.790	-433.408	-469.498	-429.541
Finansiering netto	111.128	308.496	-1.542.336	1.998.981
Resultat før skat	-2.125.255	2.184.452	-1.823.167	1.682.553
3 Skat af årets resultat	169.051	-437.381	-133.037	64.518
Årets resultat	-1.956.204	1.747.071	-1.956.204	1.747.071
Forslag til resultatdisponering:				
Overføres til overført resultat			0	1.747.071
Disponeret fra overført resultat			-1.956.204	0
Disponeret i alt			-1.956.204	1.747.071

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Udviklingsprojekter under ud- førelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	335.644	0	335.644	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	335.644	0	335.644	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.586.803	3.492.909	897.431	604.614
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.586.803	3.492.909	897.431	604.614
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	5.954.106	7.768.926
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.130.561	1.809.352	2.130.561	1.809.352
	Andre tilgodehavender	518.400	518.400	232.500	232.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	2.648.961	2.327.752	8.317.167	9.810.778
	Anlægsaktiver i alt	6.571.408	5.820.661	9.550.242	10.415.392

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018	2017	2018	2017
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
	944.108	809.610	377.760	329.310
	944.108	809.610	377.760	329.310
	18.695.544	16.833.228	35.021	23.656
8	4.434.565	3.837.625	0	0
	2.846.105	8.198.239	9.994.593	11.111.467
	0	0	0	171.537
	210.996	290.700	72.506	8.918
	141.342	121.539	27.821	8.537
	26.328.552	29.281.331	10.129.941	11.324.115
	15.808	14.697	200	200
	27.288.468	30.105.638	10.507.901	11.653.625
	33.859.876	35.926.299	20.058.143	22.069.017

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018	2017	2018	2017	
Passiver					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
10	Overført resultat	-2.170.736	-214.531	-2.170.735	-214.531
Egenkapital i alt		2.829.264	4.785.469	2.829.265	4.785.469
Hensatte forpligtelser					
	Hensættelser til udskudt skat	136.215	50.178	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		136.215	50.178	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	14.934.950	13.911.383	14.934.950	13.911.383
8	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.739.685	2.155.418	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.433.586	2.244.967	1.144.490	1.324.477
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	395.520	1.382.037
	Selskabsskat	12.012	14.432	0	0
	Anden gæld	10.746.316	12.764.452	753.918	665.651
	Periodeafgrænsningsposter	27.848	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>30.894.397</u>	<u>31.090.652</u>	<u>17.228.878</u>	<u>17.283.548</u>
Gældsforpligtelser i alt		30.894.397	31.090.652	17.228.878	17.283.548
Passiver i alt		33.859.876	35.926.299	20.058.143	22.069.017

11 Medarbejderforhold

12 Eventualposter

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
1. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder				
Andre finansielle indtægter fra datterselskaber	0	0	159.322	128.665
Andre finansielle indtægter fra moderselskab	261.451	318.713	261.451	318.713
	261.451	318.713	420.773	447.378
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	473.790	433.408	469.498	429.541
	473.790	433.408	469.498	429.541
3. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	12.012	14.432	0	0
Årets regulering af udskudt skat	86.037	825.549	171.537	-10.018
Regulering af tidligere års skat	-267.100	-402.600	-38.500	-54.500
	-169.051	437.381	133.037	-64.518
4. Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver				
Tilgang i årets løb	335.644	0	335.644	0
Kostpris 30. september 2018	335.644	0	335.644	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	335.644	0	335.644	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2017	14.472.928	13.563.092	4.521.119	4.419.119
Tilgang i årets løb	1.452.284	1.123.004	509.000	102.000
Afgang i årets løb	<u>-1.795.753</u>	<u>-213.168</u>	<u>-100.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. september 2018	<u>14.129.459</u>	<u>14.472.928</u>	<u>4.930.119</u>	<u>4.521.119</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2017	-10.980.019	-10.188.177	-3.916.505	-3.769.394
Årets afskrivninger	-1.022.630	-1.005.010	-216.183	-147.111
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>1.459.993</u>	<u>213.168</u>	<u>100.000</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2018	<u>-10.542.656</u>	<u>-10.980.019</u>	<u>-4.032.688</u>	<u>-3.916.505</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	<u>3.586.803</u>	<u>3.492.909</u>	<u>897.431</u>	<u>604.614</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2017	22.804.553	22.804.553	22.804.553	22.804.553
Eliminering af kapitalandele - Anskaffelsessum	-22.804.553	-22.804.553	0	0
Kostpris 30. september 2018	0	0	22.804.553	22.804.553
Opskrivninger 1. oktober 2017	-15.035.627	-16.096.640	-15.035.627	-16.096.640
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-1.814.820	1.561.013	-1.814.820	1.561.013
Udbytte	0	-500.000	0	-500.000
Eliminering af kapitalandele - Opskrivninger	16.850.447	15.035.627	0	0
Opskrivninger 30. september 2018	0	0	-16.850.447	-15.035.627
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	0	0	5.954.106	7.768.926

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos V.S. Larsen Holding A/S
Malerfirmaet V. S. Larsen A/S, Gladsaxe	100 %	857.130	-1.293.998	857.130
Malerfirma Robert Rasmussen, Gladsaxe	100 %	2.768.373	454.952	2.768.373
Arnivara A/S, Gladsaxe	100 %	60.573	-1.061.791	60.573
Malerhuset Steen Nielsen A/S, Gladsaxe	100 %	2.268.030	86.017	2.268.030
		5.954.106	-1.814.820	5.954.106

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
7. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2017	170.000	170.000	170.000	170.000
Kostpris 30. september 2018	170.000	170.000	170.000	170.000
Opskrivninger 1. oktober 2017	1.639.352	1.219.221	1.639.352	1.219.221
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	321.209	420.131	321.209	420.131
Opskrivninger 30. september 2018	1.960.561	1.639.352	1.960.561	1.639.352
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2018	2.130.561	1.809.352	2.130.561	1.809.352
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Exponent A/S			Glostrup	33,33 %
8. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	37.594.573	49.023.537	0	0
Modtagne acontobetalingen	-34.899.693	-47.341.330	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	2.694.880	1.682.207	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	4.434.565	3.837.625	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-1.739.685	-2.155.418	0	0
	2.694.880	1.682.207	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2018	30/9 2017	30/9 2018	30/9 2017
9. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2017	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000

Aktiekapitalen består af 7.500 klasse A aktier á 500 kr. og 2.500 klasse B aktier á kr. 500

10. Overført resultat

Overført resultat 1. oktober 2017	-214.531	-1.961.602	-214.531	-1.961.602
Årets overførte overskud eller underskud	-1.956.205	1.747.071	-1.956.204	1.747.071
	-2.170.736	-214.531	-2.170.735	-214.531

11. Medarbejderforhold

Lønninger og gager	50.525.846	51.984.066	3.977.704	3.962.870
Andre omkostninger til social sikring	3.832.206	3.991.731	39.520	41.852
Personaleomkostninger i øvrigt	897.346	888.333	0	0
	55.255.398	56.864.130	4.017.224	4.004.722
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	120	122	5	5

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernselskabers entreprisegarantier er forsikringsmæssigt afdækket med regres overfor moderselskabet.

Koncernselskaberne har sædvanlig garantiforpligtelser på t.kr. 8.781 for udført arbejde.

Der verserer en voldgiftssag i et af datterselskaberne, hvor selskabet har tiltro til et positivt udfald for selskabet.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Ejendomsselskabet V. S. Larsen A/S, CVR-nr. 33 04 11 28 som administrationselskab og hæfter forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.

Selskabet hæfter forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationselskabet.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.