

V.S. Larsen Holding A/S

Gladsaxe Møllevvej 67 - 69, 2860 Søborg

CVR-nr. 17 84 68 33

Årsrapport

1. oktober 2015 - 30. september 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13. december 2016.

Klaus Bonde Larsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

Ledelsesberetning

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Hovedtal og nøgletal for koncernen
- 6 Ledelsesberetning

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

- 7 Anvendt regnskabspraksis
- 14 Resultatopgørelse
- 15 Balance
- 17 Noter

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Søborg, den 8. december 2016

Direktion

Ingelise Bonde Larsen

Bestyrelse

Klaus Bonde Larsen
Formand

Michael Valentin Hald

Ingelise Bonde Larsen

Annette Bonde Larsen

René Elgaard Pedersen

Den uafhængige revisors erklæringer

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

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for V.S. Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 8. december 2016

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Ulrik Nørskov
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	V.S. Larsen Holding A/S Gladsaxe Møllevvej 67 - 69 2860 Søborg
	CVR-nr.: 17 84 68 33
	Stiftet: 1. juni 1994
	Hjemsted: Gladsaxe
	Regnskabsår: 1. oktober - 30. september
Bestyrelse	Klaus Bonde Larsen, Formand Michael Valentin Hald Ingelise Bonde Larsen Annette Bonde Larsen René Elgaard Pedersen
Direktion	Ingelise Bonde Larsen
Revision	BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer
Modervirksomhed	Ejendomsselskabet V.S. Larsen A/S
Dattervirksomhed	Malerfirmaet V. S. Larsen A/S, Gladsaxe Malerfirmaerne Valling, Rasmussen & Folmer Hansen A/S, Gentofte Arnivara A/S, Gentofte Malerhuset Steen Nielsen A/S, Gladsaxe
Associeret virksomhed	Exponent A/S, Glostrup

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	75.245	68.443	71.023	92.800	113.340
Bruttoresultat	21.089	18.309	16.889	23.937	33.540
Resultat af ordinær primær drift	244	-2.363	-3.866	-11.041	-2.868
Finansielle poster, netto	329	83	-131	-318	-20
Årets resultat	597	-1.591	-3.291	-8.586	-2.757
Balance:					
Balancesum	33.680	28.875	31.001	37.036	37.987
Egenkapital	3.038	2.442	4.033	7.324	7.910
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	119	112	113	148	170
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	28,0	26,8	23,8	25,8	29,6
Soliditetsgrad	9,0	8,5	13,0	19,8	20,8

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.

Usædvanlige forhold

Selskabet har i regnskabsåret ikke været påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er i årsrapporten for koncernen indregnet et udskudt skatteaktiv på t.kr 775, der i al væsentlighed vedrører uudnyttede skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er værdiansat med udgangspunkt i ledelsens forventninger til indtjeningen i koncernen de kommende år. Det er herefter ledelsens vurdering, at værdiansættelsen er rimelig og forsvarlig.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Som det fremgår af årsregnskabet, har koncernen i regnskabsåret haft et positivt resultat på t.kr. 596. Det er bestyrelsens og direktionens opfattelse, at regnskabsårets resultat er tilfredsstillende under de givne markedsforhold.

Koncernledelsen forventer for det kommende år et positivt resultat og udvikling af koncernens økonomiske stilling.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2016/17.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for V.S. Larsen Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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 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.

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, kontoromkostninger samt afskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab 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 modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel 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 på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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:

Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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 salgsomkostninger 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.

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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsevnen 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.

Anvendt regnskabspraksis

Forudbetalinger fra kunder indregnes under forpligtelser.

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

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 skattetilgodehavender 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. Skattetilgodehavender 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 solidarisk og ubegrænset 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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
Nettoomsætning	75.244.687	68.443.026	12.503.085	13.012.385
Produktionsomkostninger	-54.155.970	-50.134.193	-7.117.496	-7.584.139
Bruttoresultat	21.088.717	18.308.833	5.385.589	5.428.246
Distributionsomkostninger	-347.928	-73.334	-18.578	-88.771
Administrationsomkostninger	-20.496.519	-20.598.468	-5.667.131	-5.834.806
Driftsresultat	244.270	-2.362.969	-300.120	-495.331
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	368.515	-1.432.523
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	477.409	211.127	477.409	211.127
1 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	265.146	368.857	383.557	490.836
Andre finansielle indtægter	969	5.569	0	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	-414.764	-502.284	-414.696	-500.941
Finansiering netto	328.760	83.269	814.785	-1.231.501
Resultat før skat	573.030	-2.279.700	514.665	-1.726.832
3 Skat af årets resultat	23.566	688.613	81.931	135.745
Årets resultat	596.596	-1.591.087	596.596	-1.591.087
Forslag til resultatdisponering:				
Overføres til overført resultat			596.596	0
Disponeret fra overført resultat			0	-1.591.087
Disponeret i alt			596.596	-1.591.087

Balance 30. september

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.374.915	3.336.539	649.725	541.941
	Materielle anlægsaktiver i alt	3.374.915	3.336.539	649.725	541.941
5	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.707.913	6.339.398
6	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.389.221	911.812	1.389.221	911.812
	Andre tilgodehavender	518.400	518.400	232.500	232.500
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.907.621	1.430.212	8.329.634	7.483.710
	Anlægsaktiver i alt	5.282.536	4.766.751	8.979.359	8.025.651
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	806.023	788.080	360.257	413.812
	Varebeholdninger i alt	806.023	788.080	360.257	413.812
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	14.005.370	14.669.735	1.039.459	94.112
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.051.368	2.748.031	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	9.568.480	4.005.806	11.465.644	7.914.575
	Udskudte skatteaktiver	775.370	1.676.605	161.519	226.788
	Andre tilgodehavender	13.918	24.174	8.918	0
	Periodeafgrænsningsposter	159.824	145.743	4.202	0
	Tilgodehavender i alt	27.574.330	23.270.094	12.679.742	8.235.475
	Likvide beholdninger	17.158	50.038	200	9.418
	Omsætningsaktiver i alt	28.397.511	24.108.212	13.040.199	8.658.705
	Aktiver i alt	33.680.047	28.874.963	22.019.558	16.684.356

Balance 30. september

Passiver

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2016	2015	2016	2015	
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
9	Overført resultat	-1.961.601	-2.558.197	-1.961.601	-2.558.197
	Egenkapital i alt	3.038.399	2.441.803	3.038.399	2.441.803
Gældsforpligtelser					
	Gæld til pengeinstitutter	13.970.006	12.666.753	13.970.006	12.666.753
7	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.894.217	1.232.324	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.455.010	2.936.465	1.945.074	1.067.981
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.453.389	0
	Anden gæld	10.315.054	9.583.097	612.690	507.819
	Periodeafgrænsningsposter	7.361	14.521	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>30.641.648</u>	<u>26.433.160</u>	<u>18.981.159</u>	<u>14.242.553</u>
	Gældsforpligtelser i alt	30.641.648	26.433.160	18.981.159	14.242.553
	Passiver i alt	33.680.047	28.874.963	22.019.558	16.684.356

10 Medarbejderforhold

11 Eventualposter

12 Nærtstående parter

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
1. Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder				
Renter, tilknyttede virksomheder	265.146	368.857	383.557	490.836
	265.146	368.857	383.557	490.836
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Andre renteomkostninger	414.764	502.284	414.696	500.941
	414.764	502.284	414.696	500.941
3. Skat af årets resultat				
Årets regulering af udskudt skat	901.234	399.487	65.269	279.955
Anvendt i sambeskatning	-924.800	-1.088.100	-147.200	-415.700
	-23.566	-688.613	-81.931	-135.745

Det i koncernen indregnede udskudte skatteaktiv på t.kr. 775 vedrører i al væsentlighed uudnyttede skattemæssige underskud. På baggrund af ledelsens forventninger til indtjeningen de kommende år, er det ledelsens vurdering, at værdiansættelsen af det udskudte skatteaktiv er rimelig og forsvarlig. Selskabet sambeskattes med andre selskaber. Resultatet af sambeskatningen er indarbejdet i regnskabet.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. oktober 2015	13.803.368	16.400.284	4.220.119	5.851.679
Tilgang i årets løb	801.147	444.410	199.000	0
Afgang i årets løb	<u>-1.041.422</u>	<u>-3.041.326</u>	<u>0</u>	<u>-1.631.560</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>13.563.093</u>	<u>13.803.368</u>	<u>4.419.119</u>	<u>4.220.119</u>
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-10.466.829	-12.527.583	-3.678.178	-5.192.003
Årets afskrivninger	-762.771	-762.244	-91.216	-117.735
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	<u>1.041.422</u>	<u>2.822.998</u>	<u>0</u>	<u>1.631.560</u>
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	<u>-10.188.178</u>	<u>-10.466.829</u>	<u>-3.769.394</u>	<u>-3.678.178</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>3.374.915</u>	<u>3.336.539</u>	<u>649.725</u>	<u>541.941</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2015	0	0	22.804.553	22.804.553
Kostpris 30. september 2016	0	0	22.804.553	22.804.553
Opskrivninger 1. oktober 2015	0	0	-16.465.155	-15.032.632
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	368.515	-1.432.523
Opskrivninger 30. september 2016	0	0	-16.096.640	-16.465.155
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	0	0	6.707.913	6.339.398

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 %	1.549.748	543.329	1.549.748
Malerfirmaerne Valling, Rasmussen & Folmer Hansen A/S, Gentofte	100 %	2.813.084	306.036	2.813.084
Arnivara A/S, Gentofte	100 %	834.364	-183.976	834.364
Malerhuset Steen Nielsen A/S, Gladsaxe	100 %	1.510.717	-296.874	1.510.717
		6.707.913	368.515	6.707.913

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
6. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. oktober 2015	170.000	170.000	170.000	170.000
Kostpris 30. september 2016	170.000	170.000	170.000	170.000
Opskrivninger 1. oktober 2015	741.812	530.685	741.812	530.685
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	477.409	211.127	477.409	211.127
Opskrivninger 30. september 2016	1.219.221	741.812	1.219.221	741.812
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.389.221	911.812	1.389.221	911.812
Associerede virksomheder:				
			Hjemsted	Ejerandel
Exponent A/S			Glostrup	33,33 %
7. Igangværende arbejder for fremmed regning				
Salgsværdi af periodens produktion	29.941.359	22.036.500	0	0
Modtagne acontobetalinge	-28.784.208	-20.520.793	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning, netto	1.157.151	1.515.707	0	0
Der indregnes således:				
Igangværende arbejder for fremmed regning (Omsætningsaktiver)	3.051.368	2.748.031	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning (Kortfristede gældsforpligtelser)	-1.894.217	-1.232.324	0	0
	1.157.151	1.515.707	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	30/9 2016	30/9 2015	30/9 2016	30/9 2015
8. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. oktober 2015	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
Aktiekapitalen består af 7.500 klasse A aktier á 500 kr. og 2.500 klasse B aktier á kr. 500.				
9. Overført resultat				
Overført resultat 1. oktober 2015	-2.558.197	-967.111	-2.558.197	-967.110
Årets overførte overskud eller underskud	<u>596.596</u>	<u>-1.591.086</u>	<u>596.596</u>	<u>-1.591.087</u>
	<u>-1.961.601</u>	<u>-2.558.197</u>	<u>-1.961.601</u>	<u>-2.558.197</u>
10. Medarbejderforhold				
Lønninger og gager	44.184.623	41.350.535	3.890.041	3.717.605
Andre omkostninger til social sikring	<u>4.192.643</u>	<u>3.786.389</u>	<u>42.391</u>	<u>39.948</u>
	<u>48.377.266</u>	<u>45.136.924</u>	<u>3.932.432</u>	<u>3.757.553</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>119</u>	<u>112</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernselskabers entreprisegarantier er forsikringsmæssigt afdækket med regres overfor moderselskabet.

Koncernselskaberne har sædvanlig garantiforpligtelser på t.kr. 8.313 for udført arbejde.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Ejendomsselskabet V. S. Larsen A/S som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr. Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

12. Nærtstående parter

Øvrige nærtstående parter

Malerfirmaet V. S. Larsen A/S	Datterselskab
Malerfirmaerne Valling, Rasmussen & Folmer Hansen A/S	Datterselskab
Malerhuset Steen Nielsen A/S	Datterselskab
Arnivara A/S	Datterselskab

Transaktioner

Koncernen har i regnskabsåret haft interne transaktioner vedrørende administration, varekøb og finansiering. Transaktionerne er foregået på markedsmæssige vilkår.

Mellemværende med nærtstående parter er forrentet. Forrentningen sker på markedsmæssige vilkår.

Noter

Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Ejendomsselskabet V.S. Larsen A/S, Gladsaxe Møllevvej 67-69 2860 Søborg