
Svend Erik Larsen & Søn A/S

Industrivej 42, 4683 Rønnede

Årsrapport for 2015/16 (regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 20 04 77 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 24/2 2017

Carsten S. Larsen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Hoved- og nøgletal 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Noter til årsregnskabet 10

Regnskabspraksis 14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for Svend Erik Larsen & Søn A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2015/16.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønnede, den 24. februar 2017

Direktion

Carsten S. Larsen

Bestyrelse

Carsten S. Larsen

Rasmus S. Larsen

Søren S. Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Svend Erik Larsen & Søn A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Svend Erik Larsen & Søn A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af 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.

Konklusion

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Næstved, den 24. februar 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Kjær Poulsen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Svend Erik Larsen & Søn A/S Industrivej 42 4683 Rønnede Telefon: 56 71 21 23 Telefax: 56 71 25 17 CVR-nr.: 20 04 77 39 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Regnskabsår: 19. regnskabsår Hjemstedskommune: Faxe
Bestyrelse	Carsten S. Larsen Rasmus S. Larsen Søren S. Larsen
Direktion	Carsten S. Larsen
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Toldbuen 1 4700 Næstved
Pengeinstitut	Spar Nord Søndre Alle 1 4600 Køge

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	16.529	25.819	16.142	22.318	18.689
Bruttofortjeneste	5.161	7.615	7.654	8.076	8.987
Resultat før finansielle poster	-1.927	299	849	-1.485	648
Resultat af finansielle poster	-281	-86	-132	-89	-131
Årets resultat	-1.735	183	566	-1.176	385
Balance					
Balancesum	12.753	11.952	7.754	7.061	8.163
Egenkapital	1.055	1.790	1.607	1.041	2.217
Nøgletal i %					
Bruttomargin	31,2%	29,5%	47,4%	36,2%	48,1%
Overskudsgrad	-11,7%	1,2%	5,3%	-6,7%	3,5%
Afkastningsgrad	-15,1%	2,5%	10,9%	-21,0%	7,9%
Soliditetsgrad	8,3%	15,0%	20,7%	14,7%	27,2%
Forrentning af egenkapital	-122,0%	10,8%	42,7%	-72,2%	19,0%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Svend Erik Larsen & Søn A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at udføre murer- og entreprenørarbejder.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på DKK 1.735.102, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på DKK 1.054.733.

Selskabets direktør og moderselskabets ejer, har afgivet tilbagetrædelseserklæring for selskabets gæld til ham på 3,2 mio. kr.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	Note	2015/16 DKK	2014/15 DKK
Nettoomsætning		16.529.383	25.819.246
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-7.586.725	-14.416.913
Andre eksterne omkostninger		-3.781.215	-3.787.652
Bruttoresultat		5.161.443	7.614.681
Personaleomkostninger	2	-7.349.811	-6.739.508
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1	261.382	-576.407
Resultat før finansielle poster		-1.926.986	298.766
Finansielle indtægter		107.534	132.022
Finansielle omkostninger		-388.654	-218.221
Resultat før skat		-2.208.106	212.567
Skat af årets resultat	3	473.004	-29.683
Årets resultat		-1.735.102	182.884

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		-1.735.102	182.884
		-1.735.102	182.884

Balance 30. september

Aktiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.069.159	1.892.920
Indretning af lejede lokaler		104.829	167.605
Materielle anlægsaktiver	4	1.173.988	2.060.525
Andre tilgodehavender		44.400	44.400
Finansielle anlægsaktiver	5	44.400	44.400
Anlægsaktiver		1.218.388	2.104.925
Varebeholdninger		5.479	5.479
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.003.431	2.713.612
Igangværende arbejder for fremmed regning	6	4.460.191	5.442.396
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.632.938	1.352.677
Andre tilgodehavender		2.208.062	324.308
Udskudt skatteaktiv	8	213.564	0
Tilgodehavender		11.518.186	9.832.993
Likvide beholdninger		10.647	8.611
Omsætningsaktiver		11.534.312	9.847.083
Aktiver		12.752.700	11.952.008

Balance 30. september

Passiver

	Note	2016 DKK	2015 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Overført resultat		554.733	1.289.835
Egenkapital	7	1.054.733	1.789.835
Hensættelse til udskudt skat	8	0	238.125
Hensatte forpligtelser		0	238.125
Kreditinstitutter		4.658.820	3.446.338
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.042.680	1.569.281
Anden gæld		5.996.467	4.908.429
Kortfristet gæld		11.697.967	9.924.048
Gældsforpligtelser		11.697.967	9.924.048
Passiver		12.752.700	11.952.008
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	9		
Nærtstående parter	10		

Noter til årsregnskabet

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
1 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	715.600	812.383
Gevinst og tab ved afhændelse	-976.982	-235.976
	-261.382	576.407
	2015/16	2014/15
	DKK	DKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	6.562.482	5.961.775
Pensioner	630.815	597.040
Andre omkostninger til social sikring	156.514	180.693
	7.349.811	6.739.508
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	17	17
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	-21.315	-52.586
Årets udskudte skat	-451.689	82.269
	-473.004	29.683
Skat af årets resultat fordeles således:		
Beregnet 22% skat af årets resultat før skat	-485.783	46.765
Skatteeffekt af:		
Skat ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	3.697	6.641
Regulering af hensættelse til udskudt skat som følge af ændring i skatteprocenten	0	-6.776
Forhøjet afskrivningsprocent	-7.980	-10.640
Skatteeffekt af sambeskatning ændring i skatteprocent	0	-6.307
Skatteeffekt af anvendt underskud i sambeskatning i tidligere år	38.377	0
Skatteeffekt af sambeskatning	-21.315	0
	-473.004	29.683

Noter til årsregnskabet

4 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Indretning af le- jede lokaler DKK
Kostpris 1. oktober	13.719.813	805.360
Tilgang i årets løb	1.047.080	0
Afgang i årets løb	-2.121.962	0
Kostpris 30. september	<u>12.644.931</u>	<u>805.360</u>
Ned- og afskrivninger 1. oktober	11.826.893	637.755
Årets afskrivninger	652.824	62.776
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-903.945	0
Ned- og afskrivninger 30. september	<u>11.575.772</u>	<u>700.531</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>1.069.159</u>	<u>104.829</u>

5 Finansielle anlægsaktiver

	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. oktober	<u>44.400</u>
Kostpris 30. september	<u>44.400</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september	<u>44.400</u>

6 Igangværende arbejder for fremmed regning

	2016 DKK	2015 DKK
Salgsværdi af periodens produktion	11.528.258	17.849.371
Modtagne acontobetalinge	-7.068.067	-12.406.975
	<u>4.460.191</u>	<u>5.442.396</u>

Noter til årsregnskabet

7 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. oktober	500.000	1.289.835	1.789.835
Tilskud fra moderselskab	0	1.000.000	1.000.000
Årets resultat	0	-1.735.102	-1.735.102
Egenkapital 30. september	500.000	554.733	1.054.733

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominal værdi DKK
Aktier à DKK 1.650	4	6.600
Aktier à DKK 1.400	1	1.400
Aktier à DKK 1.000	492	492.000
		500.000

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

8 Udskudt skatteaktiv

	2016 DKK	2015 DKK
Materielle anlægsaktiver	126.732	9.788
Igangværende arbejder for fremmed regning	888.670	1.091.935
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.228.966	-863.598
Overført til udskudt skatteaktiv	213.564	0
Udskudt skatteaktiv	0	238.125
Opgjort skatteaktiv	213.564	0
Regnskabsmæssig værdi	213.564	0

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:

Noter til årsregnskabet

	2016 DKK	2015 DKK
9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser (fortsat)		
Virksomhedspant på i alt TDKK 4.000 stillet til sikkerhed for bankengagement.	4.000.000	1.500.000

10 Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

CSL Holding A/S, Industrivej 42, 4683 Rønnede

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Svend Erik Larsen & Søn A/S for 2015/16 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2015/16 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

Serviceydelser indregnes i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse. Metoden anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på serviceydelsen og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger,

Regnskabspraksis

vil tilgå selskabet. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på serviceydelsen.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger herunder produktions lønninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver samt avance og tab ved løbende udskiftning af anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet, der fungerer som administrationselskab. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Indretning af lejede lokaler	10 år
Maskiner, inventar og biler	5 år
Edb-hardware	3 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket her svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning vedrørende serviceydelser måles til salgsværdien af det udførte arbejde opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte kontraktomkostninger i forhold til kontraktens forventede samlede omkostninger. Når det er sandsynligt, at de samlede kontraktomkostninger vil overstige de samlede indtægter på en kontrakt, indregnes det forventede tab i resultatopgørelsen.

Regnskabspraksis

Når salgsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til medgåede omkostninger eller en lavere nettorealiseringsværdi.

Modtagne acontobetalinge fragår i salgsværdien. De enkelte kontrakter klassificeres som tilgodehavender, når nettoværdien er positiv, og som forpligtelser, når nettoværdien er negativ.

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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.

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. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Bruttomargin

$$\frac{\text{Bruttofortjeneste} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Regnskabspraksis

Afkastningsgrad

$$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$