

H. W. Larsen A/S

Slagterboderne 21
1716 København V
CVR-nr. 25 04 47 38

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30/05 2016

Dirigent

Gitte Løvgren Larsen

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

| | |
|-------------------------------------|---|
| Ledespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |

Ledelsesberetning

| | |
|---------------------|---|
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Hoved- og nøgletal | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |

Årsregnskab

| | |
|--|----|
| Anvendt regnskabspraksis | 8 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 14 |
| Balance 31. december | 15 |
| Noter til årsrapporten | 17 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for H. W. Larsen A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2016

Direktion

Bo Løvgren Larsen

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen
formand

Per Matthias Burchardi

Bo Løvgren Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i H. W. Larsen A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for H. W. Larsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 fejl-information, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Glostrup, den 30. maj 2016

BACH
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
CVR-nr. 33 08 82 05

Jesper Strunge
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

H. W. Larsen A/S
Slagterboderne 21
1716 København V

CVR-nr.: 25 04 47 38
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: København

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen, formand
Per Matthias Burchardi
Bo Løvgren Larsen

Direktion

Bo Løvgren Larsen

Revision

BACH
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
Hovedvejen 94, 1. sal
2600 Glostrup

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet B. Larsen Holding A/S.

Koncernrapporten for B. Larsen Holding A/S. kan rekvireres på følgende adresse:

Slagterboderne 21
1716 København V

Hoved- og nøgletal

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

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 25.580 | 25.794 | 23.947 | 21.158 | 17.400 |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | 1.953 | 4.037 | 2.343 | 2.506 | 1.767 |
| Resultat før finansielle poster | 442 | 2.324 | 833 | 1.235 | 688 |
| Resultat af finansielle poster | -86 | -294 | -191 | 63 | -199 |
| Årets resultat | 223 | 1.516 | 465 | 868 | 359 |
| Balancesum | 48.365 | 52.768 | 42.646 | 36.545 | 32.721 |
| Investering i materielle anlægsaktiver | 3.152 | 2.496 | 1.661 | 1.574 | 1.073 |
| Egenkapital | 8.197 | 7.974 | 6.458 | 5.993 | 5.125 |
| Antal medarbejdere | 62 | 55 | 51 | 43 | 38 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 0,9% | 4,9% | 2,1% | 3,6% | 2,2% |
| Soliditetsgrad | 16,9% | 15,1% | 15,1% | 16,4% | 15,7% |
| Forrentning af egenkapital | 2,8% | 21,0% | 7,5% | 15,6% | 7,3% |
| Likviditetsgrad | 125,0% | 128,6% | 130,6% | 135,9% | 138,8% |

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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i afsætning af isenkram og udstyr til slagteri- og restaurantbranchen og detailhandelskæder samt slibning af alle skærende artikler i moderne fødevareproduktion.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2015 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 222.798, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 8.196.568.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer en fortsat positiv udvikling.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser resultatet for 2015 for tilfredsstillende. Årets resultat er særligt påvirket af en generel opnommering af medarbejdere i administrative funktioner samt investering i markedsføring.

Risikoforhold

Driftsmæssige risici

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til salgsudviklingen samt oprimering af vareindkøb til lager. En stram indkøbsstyring og fokus på lavt omsættelige varer er en del af vores hovedfokusområder.

Ledelsesberetning

Valutarisici

Selskabet fakturerer primært i DKK, EUR og SEK. Varekøb sker primært i DKK og EUR.

Renterisici

Selskabet er som følge af at den rentebærende gæld er variabelt forrentet, eksponeret overfor ændringer i renteniveauet.

Kreditrisici

En del af selskabets kunder har aktiviteter, hvor der branchemæssigt er relativt lange betalingsterminer. Selskabet har derfor en ikke ubetydelig kreditrisiko knyttet til selskabets debitorer. Selskabets kreditrisiko er for 2016 begrænset via debitorforsikringer.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Det er væsentligt for selskabets drift, at selskabets medarbejdere har tilstrækkelig produktkendskab, hvilket sikres gennem kontinuerlig uddannelse af medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H. W. Larsen A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, hvis risikoovergang, normalt ved levering til køber, har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

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 omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

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 myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | Brugstid | Restværdi |
|---|----------|-----------|
| Produktionsanlæg og maskiner | 3-5 år | 46 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2-5 år | 0 % |
| Indretning af lejede lokaler | 5-10 år | 0 % |

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancen dagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til dagsværdi.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse. Pengestrømsopgørelsen indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen og fremgår af koncernregnskabet.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

| | |
|----------------------------|--|
| Afkastningsgrad | Resultat før finansielle poster x 100 / Gennemsnitlige aktiver |
| Soliditetsgrad | Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo |
| Forrentning af egenkapital | Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital |
| Likviditetsgrad | Omsætningsaktiver x 100/Kortfristet gæld |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | <u>Note</u> | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|-------------|-----------------------|-------------------------|
| Bruttofortjeneste | | 25.579.555 | 25.794.259 |
| Personaleomkostninger | 1 | <u>-23.626.073</u> | <u>-21.757.598</u> |
| Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) | | 1.953.482 | 4.036.661 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | <u>-1.511.863</u> | <u>-1.713.011</u> |
| Resultat før finansielle poster | | 441.619 | 2.323.650 |
| Finansielle indtægter | 2 | 1.100.080 | 824.053 |
| Finansielle omkostninger | 3 | <u>-1.186.087</u> | <u>-1.118.422</u> |
| Resultat før skat | | 355.612 | 2.029.281 |
| Skat af årets resultat | 4 | <u>-132.814</u> | <u>-513.342</u> |
| Årets resultat | | <u>222.798</u> | <u>1.515.939</u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Overført resultat | | <u>222.798</u> | <u>1.515.939</u> |
| | | <u>222.798</u> | <u>1.515.939</u> |

Balance 31. december

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Aktiver | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 4.139.313 | 2.694.754 |
| Indretning af lejede lokaler | | 1.548.583 | 1.768.843 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 5.687.896 | 4.463.597 |
| Deposita | 6 | 659.295 | 637.975 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 659.295 | 637.975 |
| Anlægsaktiver i alt | | 6.347.191 | 5.101.572 |
| Færdigvarer og handelsvarer | | 24.159.938 | 25.403.803 |
| Varebeholdninger | | 24.159.938 | 25.403.803 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 12.221.123 | 16.761.898 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 2.261.629 | 2.223.757 |
| Andre tilgodehavender | | 2.286.074 | 2.176.646 |
| Udskudt skatteaktiv | 9 | 0 | 16.622 |
| Periodeafgrænsningsposter | 7 | 782.658 | 832.292 |
| Tilgodehavender | | 17.551.484 | 22.011.215 |
| Værdipapirer | | 9.987 | 0 |
| Værdipapirer | | 9.987 | 0 |
| Likvide beholdninger | | 296.166 | 251.379 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 42.017.575 | 47.666.397 |
| Aktiver i alt | | 48.364.766 | 52.767.969 |

Balance 31. december

| | Note | 2015 kr. | 2014 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Passiver | | | |
| Selskabskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | | 7.696.568 | 7.473.770 |
| Egenkapital | 8 | 8.196.568 | 7.973.770 |
| Hensættelse til udskudt skat | 9 | 104.395 | 0 |
| Andre hensættelser | 10 | 0 | 176.000 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 104.395 | 176.000 |
| Banker | | 5.266.095 | 5.986.489 |
| Leasingforpligtelser | | 1.172.897 | 1.572.016 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 11 | 6.438.992 | 7.558.505 |
| Banker | 11 | 6.205.787 | 4.068.693 |
| Leasingforpligtelser | 11 | 359.783 | 409.600 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 17.010.359 | 24.715.994 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 1.991.805 | 1.844.328 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 317.491 | 601.128 |
| Selskabsskat | | 11.797 | 661.594 |
| Anden gæld | | 7.727.789 | 4.758.357 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 33.624.811 | 37.059.694 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 40.063.803 | 44.618.199 |
| Passiver i alt | | 48.364.766 | 52.767.969 |
| Leje og leasingforpligtelser | 12 | | |
| Eventualposter mv. | 13 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 14 | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 15 | | |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | kr. | kr. |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 21.690.952 | 19.986.727 |
| Pensioner | 916.138 | 852.943 |
| Andre omkostninger til social sikring | 302.765 | 161.265 |
| Andre personaleomkostninger | 716.218 | 756.663 |
| | <u>23.626.073</u> | <u>21.757.598</u> |
| | | |
| Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt. | | |
| | | |
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 109.399 | 61.192 |
| Andre finansielle indtægter | 141.130 | 156.151 |
| Valutakursgevinster | 849.551 | 606.710 |
| | <u>1.100.080</u> | <u>824.053</u> |
| | | |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 118.637 | 120.803 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.067.450 | 997.619 |
| | <u>1.186.087</u> | <u>1.118.422</u> |
| | | |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 11.797 | 661.594 |
| Årets udskudte skat | 121.017 | -148.252 |
| | <u>132.814</u> | <u>513.342</u> |

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|---|---|---------------------------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 8.056.505 | 4.735.550 |
| Tilgang i årets løb | 3.202.791 | 108.228 |
| Afgang i årets løb | -1.234.404 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>10.024.892</u> | <u>4.843.778</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 5.361.751 | 2.966.708 |
| Årets afskrivninger | 1.150.404 | 328.487 |
| Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver | -626.576 | 0 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | <u>5.885.579</u> | <u>3.295.195</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>4.139.313</u> | <u>1.548.583</u> |
| Afskrives over | 2-5 år | 5-10 år |
| Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver | <u>1.516.137</u> | <u>0</u> |

6 Finansielle anlægsaktiver

| | Deposita |
|--|-----------------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 637.975 |
| Tilgang i årets løb | <u>21.320</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>659.295</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>659.295</u> |

7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje og forsikringspræmier mv.

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | I alt |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2015 | 500.000 | 7.473.770 | 7.973.770 |
| Årets resultat | 0 | 222.798 | 222.798 |
| Egenkapital 31. december 2015 | 500.000 | 7.696.568 | 8.196.568 |

Selskabskapitalen består af 500.000 aktier a nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

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

| | 2015 kr. | 2014 kr. |
|---|----------------|---------------|
| 9 Hensættelse til udskudt skat | | |
| Hensat i året | 104.395 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2015 | 104.395 | 0 |
| | | |
| Materielle anlægsaktiver | 441.584 | 490.418 |
| Hensættelser | 0 | -41.360 |
| Leasinggæld | -337.189 | -465.680 |
| Overført til udskudt skatteaktiv | 0 | 16.622 |
| | 104.395 | 0 |
| | | |
| Udskudt skatteaktiv | | |
| Opgjort skatteaktiv | 0 | 16.622 |
| Regnskabsmæssig værdi | 0 | 16.622 |

Noter til årsrapporten

| | <u>2015</u> kr. | <u>2014</u> kr. |
|--|--------------------------|--------------------------|
| 10 Andre hensættelser | | |
| Saldo primo 1. januar 2015 | 176.000 | 200.000 |
| Anvendt i året | <u>-176.000</u> | <u>-24.000</u> |
| Saldo ultimo 31. december 2015 | <u>0</u> | <u>176.000</u> |
| Forfaldstidspunkterne for hensatte forpligtelser forventes at blive: | | |
| Inden for et år | <u>0</u> | <u>176.000</u> |
| | <u>0</u> | <u>176.000</u> |
| 11 Langfristede gældsforpligtelser | | |
| Banker | | |
| Efter 5 år | 0 | 1.900.000 |
| Mellem 1 og 5 år | <u>5.266.095</u> | <u>4.086.489</u> |
| Langfristet del | <u>5.266.095</u> | <u>5.986.489</u> |
| Inden for et år | 1.764.000 | 1.764.000 |
| Øvrig kortfristet gæld til banker | <u>4.441.787</u> | <u>2.304.693</u> |
| Kortfristet del | <u>6.205.787</u> | <u>4.068.693</u> |
| | <u>11.471.882</u> | <u>10.055.182</u> |
| Leasingforpligtelser | | |
| Mellem 1 og 5 år | <u>1.172.897</u> | <u>1.572.016</u> |
| Langfristet del | 1.172.897 | 1.572.016 |
| Inden for et år | <u>359.783</u> | <u>409.600</u> |
| | <u>1.532.680</u> | <u>1.981.616</u> |

Noter til årsrapporten

12 Leje og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået en række lejeaftaler vedrørende lokaler. Heraf lejeaftaler, der tidligst kan opsiges pr. 31. december 2016, med fraflytning 1. juni 2017 og en leje i uopsigelighedsperioden på t.kr. 1.886, samt lejeaftale, der tidligst kan opsiges pr. 30. april 2017, med fraflytning 1. november 2017 og en samlet leje i uopsigelighedsperioden på t.kr. 754.

Selskabet har indgået en række operationelle leasingaftaler. Heraf vedrørende kontormaskiner med en restløbetid på 10 måneder og en resterende leasingforpligtelse på t.kr. 65 samt vedrørende køkkenmaskiner med en restløbetid på 18 måneder og en resterende leasingforpligtelse på t.kr. 161.

13 Eventualposter mv.

Selskabet har stillet garanti på t.kr. 76, der er afdækket gennem selskabets bank.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet B. Larsen Holding A/S (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat for indkomståret 2013 og frem samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret ejerpantebrev på t.kr. 430 med pant i biler, der på balancedagen havde en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 0. Endvidere har selskabet deponeret ejerpantebrev på t.kr. 130 med pant i gaffeltruck, der på balancedagen ligeledes havde en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 0.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret ejerpantebrev på t.kr. 2.000 med pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill, der på balancedagen havde en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 2.623.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret virksomhedspant på t.kr. 11.000 med pant i varelager og simple fordringer, der på balancedagen havde en regnskabsmæssig værdi på i alt t.kr. 36.381.

Noter til årsrapporten

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Transaktioner

Der har ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

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

B. Larsen Holding A/S (ultimativt moderselskab)
Slagteboerne 15-21
1716 København V