

H. W. Larsen A/S

Baldersbækvej 8 A
2635 Ishøj
CVR-nr. 25 04 47 38

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. maj 2018

dirigent

Gitte Løvgren Larsen



MunkStrunge

statsautoriserede revisorer

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance 31. december	16
Egenkapitalopgørelse	18
Noter til årsrapporten	19

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 22. maj 2018

Direktion

Bo Løvgren Larsen

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen
formand

Per Matthias Burchardi

Bo Løvgren Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i H. W. Larsen A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H. W. Larsen A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

Roskilde, den 22. maj 2018

MunkStrunge
Statsautoriserede Revisorer I/S
CVR-nr. 33 08 82 05

Jesper Strunge
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32810

Selskabsoplysninger

Selskabet

H. W. Larsen A/S
Baldersbækvej 8 A
2635 Ishøj

CVR-nr.: 25 04 47 38

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Hjemsted: 2635 Ishøj

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen, formand
Per Matthias Burchardi
Bo Løvgren Larsen

Direktion

Bo Løvgren Larsen

Revision

MunkStrunge
Statsautoriserede Revisorer I/S
Algade 50, 2. tv.
4000 Roskilde

Hoved- og nøgletal

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

	2017	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	25.821	25.749	25.580	25.794	23.947
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	2.745	2.599	1.953	4.037	2.343
Resultat før finansielle poster	1.043	838	442	2.324	833
Resultat af finansielle poster	-183	-509	-86	-294	-191
Årets resultat	635	190	223	1.516	465
Balance					
Balancesum	42.156	39.034	48.365	52.768	42.646
Investering i materielle anlægsaktiver	1.414	1.168	3.152	2.496	1.661
Egenkapital	11.116	8.481	8.197	7.974	6.458
Antal medarbejdere	57	62	62	55	51
Nøgletal					
Afkastningsgrad	2,6%	1,9%	0,9%	4,9%	2,1%
Soliditetsgrad	26,4%	21,7%	16,9%	15,1%	15,1%

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

Sammenligningstallene er tilpasset som følge af fusion med datterselskabet H.W. Larsen Udlejning ApS pr. 1. januar 2017 efter sammenlægningsmetoden.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i afsætning af isenkram og udstyr til slagteri- og restaurationsbranchen 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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 634.955, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 11.116.140.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et resultat for 2018 på niveau med 2017.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser resultatet for 2017 for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

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.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

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.

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.

Ledelsesberetning

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 2017 begrænset via debitorforsikringer.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H. W. Larsen A/S for 2017 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 2017 er aflagt i kr.

H. W. Larsen A/S har i 2017 erhvervet de resterende 49% af kapitalen i datterselskabet H.W. Larsen Udlejning ApS. Ligeledes har H. W. Larsen A/S fusioneret med H.W. Larsen Udlejning ApS pr. 1. januar 2017, efter sammenlægningsmetoden, hvorfor sammenligningstallene for 2016 er tilpasset. Den samlede påvirkning på egenkapitalen pr. 1. januar 2017 andrager DKK 13.997.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettoomsætning

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

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 m.v. 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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, som 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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler 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.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-5 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	5-10 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse jf. årsregnskabslovens § 86, stk. 4. Pengestrømsopgørelsen indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen og fremgår af koncernregnskabet.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
-----------------	---

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste		25.821.289	25.748.797
Personaleomkostninger	1	<u>-23.075.804</u>	<u>-23.149.619</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		2.745.485	2.599.178
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-1.702.186</u>	<u>-1.761.399</u>
Resultat før finansielle poster		1.043.299	837.779
Finansielle indtægter	2	658.015	774.165
Finansielle omkostninger	3	<u>-841.419</u>	<u>-1.283.602</u>
Resultat før skat		859.895	328.342
Skat af årets resultat	4	<u>-224.940</u>	<u>-137.956</u>
Årets resultat		<u>634.955</u>	<u>190.386</u>
Resultatdisponering	5		

Balance 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.906.319	3.075.400
Indretning af lejede lokaler		1.605.568	1.259.153
Materielle anlægsaktiver	6	3.511.887	4.334.553
Deposita	7	811.480	724.459
Finansielle anlægsaktiver		811.480	724.459
Anlægsaktiver i alt		4.323.367	5.059.012
Færdigvarer og handelsvarer		25.856.251	22.888.395
Varebeholdninger		25.856.251	22.888.395
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.680.570	9.430.267
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		691.222	158.406
Andre tilgodehavender		936.801	854.114
Udskudt skatteaktiv	10	14.924	0
Periodeafgrænsningsposter	8	536.305	408.251
Tilgodehavender		11.859.822	10.851.038
Værdipapirer		10.774	10.774
Værdipapirer		10.774	10.774
Likvide beholdninger		105.816	224.510
Omsætningsaktiver i alt		37.832.663	33.974.717
Aktiver i alt		42.156.030	39.033.729

Balance 31. december

	Note	2017 kr.	2016 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		2.501.000	500.000
Overført resultat		8.615.140	7.981.185
Egenkapital	9	11.116.140	8.481.185
Hensættelse til udskudt skat	10	0	37.842
Hensatte forpligtelser i alt		0	37.842
Banker		2.800.000	3.612.874
Leasingforpligtelser		793.785	1.039.613
Langfristede gældsforpligtelser	11	3.593.785	4.652.487
Banker	11	5.591.276	6.517.856
Leasingforpligtelser	11	302.408	490.266
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.404.294	10.018.374
Gæld til tilknyttede virksomheder		301.626	1.448.573
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		363.306	343.697
Selskabsskat		277.706	176.129
Anden gæld		6.188.689	6.850.520
Deposita		16.800	16.800
Kortfristede gældsforpligtelser		27.446.105	25.862.215
Gældsforpligtelser i alt		31.039.890	30.514.702
Passiver i alt		42.156.030	39.033.729
Efterfølgende begivenheder	12		
Leje- og leasingforpligtelser	13		
Eventualposter m.v.	14		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter og ejerforhold	16		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2017	500.000	7.967.188	8.467.188
Nettoeffekt ved fusion	1.000	12.997	13.997
Korrigeret egenkapital 1. januar 2017	501.000	7.980.185	8.481.185
Overførsler, reserver	2.000.000	0	2.000.000
Årets resultat	0	634.955	634.955
Egenkapital 31. december 2017	2.501.000	8.615.140	11.116.140

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	21.199.212	21.450.199
Pensioner	996.349	952.540
Andre omkostninger til social sikring	234.081	295.871
Andre personaleomkostninger	<u>646.162</u>	<u>451.009</u>
	<u>23.075.804</u>	<u>23.149.619</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>57</u>	<u>62</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	17.933
Andre finansielle indtægter	121.647	123.429
Valutakursgevinster	<u>536.368</u>	<u>632.803</u>
	<u>658.015</u>	<u>774.165</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	23.670	77.477
Andre finansielle omkostninger	817.749	1.205.997
Valutakurstab	<u>0</u>	<u>128</u>
	<u>841.419</u>	<u>1.283.602</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	277.706	176.129
Årets udskudte skat	<u>-52.766</u>	<u>-38.173</u>
	<u>224.940</u>	<u>137.956</u>
5 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>634.955</u>	<u>190.386</u>
	<u>634.955</u>	<u>190.386</u>
6 Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris 1. januar 2017	9.982.405	4.901.778
Tilgang i årets løb	609.640	804.548
Afgang i årets løb	<u>-5.638.862</u>	<u>-2.726.320</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>4.953.183</u>	<u>2.980.006</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	6.907.005	3.642.625
Årets afskrivninger	1.318.635	458.133
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	<u>-5.178.776</u>	<u>-2.726.320</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	<u>3.046.864</u>	<u>1.374.438</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>1.906.319</u>	<u>1.605.568</u>
Afskrives over	<u>2-5 år</u>	<u>5-10 år</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>1.092.124</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

7 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Deposita</u> kr.
Kostpris 1. januar 2017	664.459
Nettoeffekt ved fusion	60.000
Tilgang i årets løb	<u>87.021</u>
Kostpris 31. december 2017	<u>811.480</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>811.480</u>

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

9 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 2.501.000 aktier à nominelt kr. 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabskapitalen er forhøjet med nom. DKK 2.001.000 i 2017 som følge af gældskonvertering samt fusion.

Noter til årsrapporten

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	kr.	kr.
10 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	37.842	104.395
Nettoeffekt ved fusion	0	-5.998
Hensat i året	0	-60.555
Anvendt i året	-52.766	0
Overført til aktiver	<u>14.924</u>	<u>0</u>
Hensættelse til udskudt skat 31. december	<u>0</u>	<u>37.842</u>
11 Langfristede gældsforpligtelser		
Banker		
Efter 5 år	400.000	1.212.874
Mellem 1 og 5 år	<u>2.400.000</u>	<u>2.400.000</u>
Langfristet del	<u>2.800.000</u>	<u>3.612.874</u>
Inden for et år	858.950	1.764.000
Øvrig kortfristet gæld til banker	<u>4.732.326</u>	<u>4.753.856</u>
Kortfristet del	<u>5.591.276</u>	<u>6.517.856</u>
	<u>8.391.276</u>	<u>10.130.730</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	<u>793.785</u>	<u>1.039.613</u>
Langfristet del	793.785	1.039.613
Inden for et år	<u>302.408</u>	<u>490.266</u>
	<u>1.096.193</u>	<u>1.529.879</u>

Noter til årsrapporten

12 Efterfølgende begivenheder

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

13 Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har indgået en række lejeaftaler vedrørende lokaler. Heraf lejeaftaler, der tidligst kan opsiges med fraflytning 1. august 2021 og en leje i uopsigelighedsperioden på t.kr. 1.099, samt lejeaftaler, der kan opsiges med 6 måneders varsel og en samlet leje i uopsigelighedsperioden på t.kr. 1.043.

14 Eventualposter m.v.

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.

15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet deponeret ejerpantebrev på t.kr. 2.130 med pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill, der på balancedagen havde en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 814.

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. 35.537

Noter til årsrapporten

16 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

B. Larsen Holding A/S, Ishøj - moderselskab

Koncernregnskab

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

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

Baldersbækvej 8 A
2635 Ishøj