

H. W. Larsen A/S

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

Årsrapport for 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. september 2020

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
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	19
Noter til årsrapporten	21

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 2019 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 16. september 2020

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 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 fejl-information, 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 opretholder 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 16. september 2020

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 2019

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:

	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	21.995	22.141	25.821	25.749	25.580
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	1.708	855	2.745	2.599	1.953
Resultat før finansielle poster	847	-819	1.043	838	442
Resultat af finansielle poster	-308	-96	-183	-509	-86
Årets resultat	235	-743	635	190	223
Balance					
Balancesum	44.077	45.281	42.156	39.034	48.365
Investering i materielle anlægsaktiver	1.247	1.033	1.414	1.168	3.152
Egenkapital	10.608	10.373	11.116	8.481	8.197
Antal medarbejdere	52	53	57	62	62
Nøgletal					
Afkastningsgrad	1,9%	-1,9%	2,6%	1,9%	0,9%
Soliditetsgrad	24,1%	22,9%	26,4%	21,7%	16,9%
Forrentning af egenkapital	2,2%	-6,9%	6,5%	2,3%	2,8%

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 2019 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på kr. 235.141, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på kr. 10.608.189.

Ledelsen anser resultatet for 2019 for utilfredsstillende. Indtil august 2019 var der en klar forbedring af både kundemasse og salg i forhold til året før, men årets sidste 4 måneder levede ikke op til forventningerne.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Ledelsen anser resultatet for 2019 for utilfredsstillende sammenholdt med forventningerne ifølge seneste årsrapport.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et resultat for 2020, der er præget af Coronavirussens markante betydning for kundemassen. På den baggrund forventes et underskud på kr. 2- 3 mio. kr.

Der er iværksat betydelige besparelser og omkostningsreduktioner, der først får fuld effekt i 2021. Ligeledes er der via vækstfonden sikret den fornødne likviditet til den fortsatte drift.

Virksomhedens viden ressourcer, 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 selskabets 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 stor del af selskabets salg foregår på kredit. Størstedelen af selskabets kreditrisiko er begrænset via kreditforsikringer.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Selskabet påvirker ikke i særlig grad det eksterne miljø. Ledelsen er løbende opmærksom på området, herunder muligheden for miljømæssige foranstaltninger.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at selskabets aktiviteter vil blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår. Regeringens støttepakker og hjælpefinansiering har afbødet den værste påvirkning på likviditet og bundlinje, ligesom ledelsen har igangsat tiltag til sikring af den fremtidige indtjening, som ligeledes får positiv indflydelse på de kommende regnskabsår.

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H. W. Larsen A/S for 2019 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 2019 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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. 13.800 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 leasingydelse. 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 til-læg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggø-relsesomkostninger 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 ob- jektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforrin- get. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdifor- ringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkost- ninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balan- cedagen.

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 ind- komster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mel- lem 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 lov- givning 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominel 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.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som selskabets resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste		21.995.308	22.140.764
Personaleomkostninger	3	<u>-20.287.369</u>	<u>-21.285.591</u>
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		1.707.939	855.173
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		<u>-860.473</u>	<u>-1.674.095</u>
Resultat før finansielle poster		847.466	-818.922
Finansielle indtægter	4	798.120	737.716
Finansielle omkostninger		<u>-1.105.675</u>	<u>-833.970</u>
Resultat før skat		539.911	-915.176
Skat af årets resultat	5	<u>-304.770</u>	<u>172.084</u>
Årets resultat		<u>235.141</u>	<u>-743.092</u>
Resultatdisponering	6		

Balance 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.572.029	1.174.942
Indretning af lejede lokaler		1.034.516	1.339.656
Materielle anlægsaktiver	7	2.606.545	2.514.598
Deposita	8	855.996	830.169
Finansielle anlægsaktiver		855.996	830.169
Anlægsaktiver i alt		3.462.541	3.344.767
Færdigvarer og handelsvarer		27.265.650	27.718.999
Varebeholdninger		27.265.650	27.718.999
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		9.616.933	10.223.974
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.928.983	1.808.782
Andre tilgodehavender		978.297	1.102.575
Udskudt skatteaktiv	11	142.674	232.152
Periodeafgrænsningsposter	9	507.111	580.943
Tilgodehavender		13.173.998	13.948.426
Likvide beholdninger		174.930	269.222
Omsætningsaktiver i alt		40.614.578	41.936.647
Aktiver i alt		44.077.119	45.281.414

Balance 31. december

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		2.501.000	2.501.000
Overført resultat		8.107.189	7.872.048
Egenkapital	10	10.608.189	10.373.048
Banker		2.853.481	2.200.000
Leasingforpligtelser		706.868	542.738
Anden gæld		2.769.506	2.760.000
Langfristede gældsforpligtelser	12	6.329.855	5.502.738
Banker	12	5.469.042	5.896.698
Leasingforpligtelser	12	219.442	236.992
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.057.928	16.673.172
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		742.830	487.290
Skyldigt sambeskatningsbidrag		215.292	45.144
Anden gæld		4.349.365	6.041.156
Deposita		85.176	25.176
Kortfristede gældsforpligtelser		27.139.075	29.405.628
Gældsforpligtelser i alt		33.468.930	34.908.366
Passiver i alt		44.077.119	45.281.414
Kapitalberedskab	1		
Efterfølgende begivenheder	2		
Leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Nærtstående parter og ejerforhold	18		

Egenkapitaloppgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2019	2.501.000	7.872.048	10.373.048
Årets resultat	0	235.141	235.141
Egenkapital 31. december 2019	2.501.000	8.107.189	10.608.189

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar 2018	2.501.000	8.615.140	11.116.140
Årets resultat	0	-743.092	-743.092
Egenkapital 31. december 2018	2.501.000	7.872.048	10.373.048

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat		235.141	-743.092
Reguleringer	13	1.472.799	1.598.265
Ændring i driftskapital	14	-853.196	-1.790.420
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		854.744	-935.247
Renteindbetalinger og lignende		756.642	707.956
Renteudbetalinger og lignende		-1.064.196	-804.212
Pengestrømme fra ordinær drift		547.190	-1.031.503
Betalt selskabsskat		-45.144	-277.706
Pengestrømme fra driftsaktivitet		502.046	-1.309.209
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.247.309	-1.033.068
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-60.000	-10.313
Salg af materielle anlægsaktiver		294.886	116.220
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		34.174	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-978.249	-927.161
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-427.656	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser, netto		146.580	-316.463
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		0	-294.535
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		653.481	0
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		9.506	3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		381.911	2.389.002
Ændring i likvider		-94.292	152.632
Likvide beholdninger		269.222	105.816
Værdipapirer		0	10.774
Likvider 1. januar 2019		269.222	116.590
Likvider 31. december 2019		174.930	269.222

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		<u>174.930</u>	<u>269.222</u>
Likvider 31. december 2019		<u>174.930</u>	<u>269.222</u>

Noter

1 Kapitalberedskab

Som omtalt under efterfølgende begivenheder så er selskabet påvirket af Corona-situationen opstået i foråret 2020. Selskabets aktiviteter berører virksomheder som i særlig grad er påvirket af nedlukningen af Danmark. Dette forventes at medføre et underskud for 2020 i størrelsesordenen kr. 2-3 mio.

Ledelsen har som konsekvens af aktivitetsnedgangen i 2020 iværksat en række sparetiltag. Endvidere har selskabet baseret på udarbejdede budgetter og drøftelser med selskabets bankforbindelse, optaget lån på kr. 5 mio.

Baseret herpå er det ledelsens vurdering, at selskabets kapitalberedskab for 2020 er tilstrækkeligt.

2 Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der sket udbrud af sygdommen COVID-19 som følge af spredningen af Coronavirus. Det vurderes at selskabets aktiviteter vil blive påvirket af udbruddet. Om end det er i et tidligt stadie at vurdere effekterne heraf, er det ledelsens vurdering, at udbruddet kan resultere i økonomiske konsekvenser for kommende regnskabsår. Regeringens støttepakker og hjælpefinansiering har afbødet den værste påvirkning på likviditet og bundlinje, ligesom ledelsen har igangsat tiltag til sikring af den fremtidige indtjening, som ligeledes får positiv indflydelse på de kommende regnskabsår.

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

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
3 Personalemkostninger		
Lønninger	18.722.587	19.783.044
Pensioner	837.603	838.049
Andre omkostninger til social sikring	210.471	219.144
Andre personaleomkostninger	<u>516.708</u>	<u>445.354</u>
	<u>20.287.369</u>	<u>21.285.591</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>52</u>	<u>53</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
4 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	108.120	51.101
Andre finansielle indtægter	128.341	132.027
Valutakursgevinster	<u>561.659</u>	<u>554.588</u>
	<u>798.120</u>	<u>737.716</u>
5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	215.292	45.144
Årets udskudte skat	<u>89.478</u>	<u>-217.228</u>
	<u>304.770</u>	<u>-172.084</u>
6 Resultatdisponering		
Overført resultat	<u>235.141</u>	<u>-743.092</u>
	<u>235.141</u>	<u>-743.092</u>

Noter

7 Materielle anlægsaktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
	kr.	kr.
Kostpris 1. januar 2019	4.873.787	3.243.519
Tilgang i årets løb	1.005.110	242.199
Afgang i årets løb	-415.980	0
Kostpris 31. december 2019	<u>5.462.917</u>	<u>3.485.718</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	3.698.845	1.903.863
Årets afskrivninger	465.635	547.339
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-273.592	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>3.890.888</u>	<u>2.451.202</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>1.572.029</u>	<u>1.034.516</u>
Afskrives over	<u>2-5 år</u>	<u>5-10 år</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>885.978</u>	<u>0</u>

8 Finansielle anlægsaktiver

	Deposita
	kr.
Kostpris 1. januar 2019	830.169
Tilgang i årets løb	60.000
Afgang i årets løb	-34.173
Kostpris 31. december 2019	<u>855.996</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>855.996</u>

Noter

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier og abonnementer .

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen 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.

	<u>2019</u> kr.	<u>2018</u> kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat	-232.152	-14.924
Hensat i året	0	-217.228
Anvendt i året	89.478	0
Overført til aktiver	<u>142.674</u>	<u>232.152</u>
Hensættelse til udskudt skat	<u>0</u>	<u>0</u>

Selskabets udskudte skatteaktiv består af forskelsværdier på anlægsaktiver og leasinggæld. Forskelsværdierne forventes anvendt i fremtidige driftsoverskud.

Noter

12 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
Banker		
Mellem 1 og 5 år	<u>2.853.481</u>	<u>2.200.000</u>
Langfristet del	<u>2.853.481</u>	<u>2.200.000</u>
Inden for et år	0	600.000
Øvrig kortfristet gæld til banker	<u>5.469.042</u>	<u>5.296.698</u>
Kortfristet del	<u>5.469.042</u>	<u>5.896.698</u>
	<u>8.322.523</u>	<u>8.096.698</u>
Leasingforpligtelser		
Mellem 1 og 5 år	<u>706.868</u>	<u>542.738</u>
Langfristet del	<u>706.868</u>	<u>542.738</u>
Inden for et år	<u>219.442</u>	<u>236.992</u>
	<u>926.310</u>	<u>779.730</u>
Anden gæld		
Mellem 1 og 5 år	<u>2.769.506</u>	<u>2.760.000</u>
Langfristet del	<u>2.769.506</u>	<u>2.760.000</u>
Inden for et år	0	240.000
Øvrig kortfristet anden gæld	<u>4.349.365</u>	<u>5.801.156</u>
Kortfristet del	<u>4.349.365</u>	<u>6.041.156</u>
	<u>7.118.871</u>	<u>8.801.156</u>

Noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	kr.	kr.
13 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-798.120	-737.716
Finansielle omkostninger	1.105.675	833.970
Af- og nedskrivninger	860.474	1.674.095
Skat af årets resultat	<u>304.770</u>	<u>-172.084</u>
	<u>1.472.799</u>	<u>1.598.265</u>

14 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	453.349	-1.862.747
Ændring i tilgodehavender	684.950	-1.871.376
Ændring i leverandører mv.	<u>-1.991.495</u>	<u>1.943.703</u>
	<u>-853.196</u>	<u>-1.790.420</u>

15 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. 509 (2018: t.kr. 792), samt lejeaftaler, der kan opsiges med 6 måneders varsel og en samlet leje i opsigelses-perioden på t.kr. 1.005 (2018: t.kr. 1.043).

16 Eventualforpligtelser

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.

Noter

17 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. 1.572.

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. 36.883.

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

B. Larsen Holding A/S, Ishøj - moderselskab

Transaktioner

Der oplyses kun om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Der har i året ikke været transaktioner med nærtstående parter, som ikke har været på markedsmæssige vilkår.