

B. Larsen Holding A/S

Baldersbækvej 8 A
2635 Ishøj
CVR-nr. 25 13 39 35

Årsrapport for 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2017

dirigent

Gitte Løvgren Larsen

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	17
Balance 31. december	18
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	22
Noter til årsrapporten	24

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for B. Larsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ishøj, den 31. maj 2017

Direktion

Bo Løvgren Larsen

Bestyrelse

Gitte Løvgren Larsen
formand

Per Matthias Burchardi

Bo Løvgren Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i B. Larsen Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for B. Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vor ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 vor øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 vor 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 tilsidesættelse 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor revisionskonklusion.

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.

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

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

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

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

Glostrup, den 31. maj 2017

BACH
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab
CVR-nr. 33 08 82 05

Jesper Strunge
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

B. Larsen Holding A/S
Baldersbækvej 8 A
2635 Ishøj

CVR-nr.: 25 13 39 35
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Ishøj

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

Koncernoversigt

Moderselskab

B. Larsen Holding A/S
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

Konsoliderede dattervirksomheder

100% H.W. Larsen A/S
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% H.W. Larsen Montage &
Service ApS
København, Danmark
Nom. DKK 50.000

100% H.W. Larsen Udlejning ApS
København, Danmark
Nom. DKK 80.000

100% H.W. Larsen Hong Kong Limited
Hong Kong

Hoved- og nøgletal

Set over en 4-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern			
	2016	2015	2014	2013
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal				
Resultat				
Bruttofortjeneste	29.129	30.763	25.752	24.343
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	2.929	3.434	2.443	2.740
Resultat før finansielle poster	1.165	1.922	730	1.229
Resultat af finansielle poster	-493	-198	-332	-230
Årets resultat	481	1.411	112	833
Balance				
Balancesum	41.452	51.490	53.462	42.149
Investering i materielle anlægsaktiver	-15.000	-2.767	2.496	1.661
Egenkapital	9.601	9.080	7.669	7.656
Pengestrømme fra:				
- driftsaktivitet	1.759	1.834	-1.066	3.210
- investeringsaktivitet	89	-2.848	-1.195	-984
- finansieringsaktivitet	-1.893	974	2.208	-1.970
Antal medarbejdere	62	62	55	51
Nøgletal				
Afkastningsgrad	2,5%	3,7%	1,5%	5,8%
Soliditetsgrad	23,2%	17,6%	14,3%	18,2%
Forrentning af egenkapital	5,1%	16,8%	1,5%	21,8%
Likviditetsgrad	133,8%	126,1%	127,1%	136,8%

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktiviteter består i afsætning af isenkram og udstyr til slagteri- og restaurationsbranchen samt detailhandelskæder, opsætning af køkkener og udlejning af materiel 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 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 480.590, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 9.600.612.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Ledelsen forventer et resultat for 2017 på niveau med 2016.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser resultatet for 2016 for tilfredsstillende og i overensstemmelse med forventningerne.

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

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

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

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

Valutarisici

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

Renterisici

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

Ledelsesberetning

Kreditrisici

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for B. Larsen Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ens for såvel moderselskabsregnskabet som koncernregnskabet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016 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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden B. Larsen Holding A/S og dattervirksomheder, hvori B. Larsen Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidder, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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 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:

		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. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for B. Larsen Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdien 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.

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 og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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 finansiell 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 balance-dagens 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 koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

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	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste		29.129.333	30.763.044	-12.500	-12.500
Personaleomkostninger	1	-26.200.092	-27.328.758	0	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		2.929.241	3.434.286	-12.500	-12.500
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-1.764.437	-1.511.863	0	0
Resultat før finansielle poster		1.164.804	1.922.423	-12.500	-12.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	379.330	1.286.717
Finansielle indtægter	2	755.010	1.005.880	31.747	38.425
Finansielle omkostninger	3	-1.247.617	-1.203.713	-53.231	-51.637
Resultat før skat		672.197	1.724.590	345.346	1.261.005
Skat af årets resultat	4	-191.607	-223.243	-1.146	5.013
Resultat før minoritetsinteresser		480.590	1.501.347	344.200	1.266.018
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		0	-90.727	0	0
Årets resultat		480.590	1.410.620	344.200	1.266.018
Resultatdisponering	5				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver					
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.075.401	4.139.313	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.286.499	1.578.967	0	0
Materielle anlægsaktiver		4.361.900	5.718.280	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	10.027.860	9.715.077
Deposita	8	724.459	719.295	0	0
Finansielle anlægsaktiver		724.459	719.295	10.027.860	9.715.077
Anlægsaktiver i alt		5.086.359	6.437.575	10.027.860	9.715.077
Færdigvarer og handelsvarer		23.729.877	26.365.476	0	0
Varebeholdninger		23.729.877	26.365.476	0	0

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		10.565.710	15.188.193	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	785.425	1.251.765
Andre tilgodehavender		1.179.325	2.370.025	0	0
Selskabsskat		148.365	5.013	105.000	5.013
Periodeafgrænsningsposter	9	449.857	786.558	0	0
Tilgodehavender		12.343.257	18.349.789	890.425	1.256.778
Værdipapirer		10.774	9.987	0	0
Værdipapirer		10.774	9.987	0	0
Likvide beholdninger		281.727	327.005	21.515	0
Omsætningsaktiver i alt		36.365.635	45.052.257	911.940	1.256.778
Aktiver i alt		41.451.994	51.489.832	10.939.800	10.971.855

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Passiver					
Selskabskapital		500.000	500.000	500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	9.066.822	8.808.107
Overført resultat		9.048.912	8.529.295	34.035	250
Foreslået udbytte for regn- skabsåret		51.700	50.600	51.700	50.600
Egenkapital	10	9.600.612	9.079.895	9.652.557	9.358.957
Minoritetsinteresser		0	90.727	0	0
Hensættelse til udskudt skat	11	20.278	25.372	0	0
Andre hensættelser	12	0	126.272	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		20.278	151.644	0	0
Banker		3.612.874	5.266.095	0	0
Leasingforpligtelser		1.039.613	1.172.897	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	4.652.487	6.438.992	0	0

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016 kr.	2015 kr.	2016 kr.	2015 kr.
Passiver					
Banker	13	6.517.862	6.205.787	0	0
Leasingforpligtelser	13	490.266	359.783	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.471.205	18.466.382	12.500	12.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	232.703	140.300
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.385.737	1.309.910	1.042.040	992.419
Selskabsskat		238.920	616.341	0	467.679
Anden gæld		7.057.827	8.753.571	0	0
Periodeafgrænsningsposter		16.800	16.800	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		27.178.617	35.728.574	1.287.243	1.612.898
Gældsforpligtelser i alt		31.831.104	42.167.566	1.287.243	1.612.898
Passiver i alt		41.451.994	51.489.832	10.939.800	10.971.855
Leje og leasingforpligtelser	14				
Eventualposter m.v.	15				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16				
Efterfølgende begivenheder	19				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat		480.590	1.410.620
Reguleringer	17	2.322.379	1.973.938
Ændring i driftskapital	18	170.389	-1.352.606
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.973.358	2.031.952
Renteindbetalinger og lignende		755.010	1.005.880
Renteudbetalinger og lignende		-1.247.617	-1.203.713
Pengestrømme fra ordinær drift		2.480.751	1.834.119
Betalt selskabsskat		-721.341	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.759.410	1.834.119
Køb af materielle anlægsaktiver		-288.575	-2.766.546
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-5.164	-81.320
Salg af materielle anlægsaktiver		383.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		89.261	-2.847.866
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.341.146	-1.764.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser		-510.149	-448.936
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	3.180.700
Betalt udbytte		-50.600	0
Andre reguleringer		8.734	5.979
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-1.893.161	973.743
Ændring i likvider		-44.490	-40.004
Likvide beholdninger		327.004	376.995
Værdipapirer		9.987	0
Likvider primo		336.991	376.995
Likvider ultimo		292.501	336.991

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (fortsat)

	<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		kr.	kr.
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		281.727	327.004
Værdipapirer		<u>10.774</u>	<u>9.987</u>
Likvider ultimo		<u>292.501</u>	<u>336.991</u>

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	24.500.671	25.393.637	0	0
Pensioner	952.540	916.138	0	0
Andre omkostninger til social sikring	295.872	302.765	0	0
Andre personaleomkostninger	451.009	716.218	0	0
	26.200.092	27.328.758	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	62	62	1	1
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	31.744	38.425
Andre finansielle indtægter	122.182	156.329	3	0
Valutakursgevinster	632.828	849.551	0	0
	755.010	1.005.880	31.747	38.425
3 Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	3.610	0
Andre finansielle omkostninger	1.247.371	1.160.786	49.621	51.637
Valutakurstab	246	42.927	0	0
	1.247.617	1.203.713	53.231	51.637

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	195.555	143.649	0	-5.013
Årets udskudte skat	-5.094	79.594	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.146	0	1.146	0
	<u>191.607</u>	<u>223.243</u>	<u>1.146</u>	<u>-5.013</u>
5 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte	51.700	50.600	51.700	50.600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	558.715	1.181.717
Overført resultat	428.890	1.360.020	-266.215	33.701
	<u>480.590</u>	<u>1.410.620</u>	<u>344.200</u>	<u>1.266.018</u>

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	10.024.893	4.843.778
Tilgang i årets løb	1.110.055	88.384
Afgang i årets løb	-1.152.542	0
Kostpris ultimo	<u>9.982.406</u>	<u>4.932.162</u>
Af- og nedskrivninger primo	5.885.579	3.295.195
Årets afskrivninger	1.680.314	350.468
Tilbageførte ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-658.888	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>6.907.005</u>	<u>3.645.663</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.075.401</u>	<u>1.286.499</u>
Afskrives over	<u>2-5 år</u>	<u>5-10 år</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>1.500.773</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

	Moderselskab	
	2016	2015
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	906.970	906.970
Tilgang i årets løb	233.453	0
Kostpris ultimo	1.140.423	906.970
Værdireguleringer primo	8.808.107	7.626.390
Nettoeffekt ved virksomhedskøb	46.173	0
Årets resultat	320.576	604.369
Udbytte til moderselskabet	-300.000	-105.000
Forskydning i intern avance på varebeholdninger	12.581	682.348
Værdireguleringer ultimo	8.887.437	8.808.107
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.027.860	9.715.077

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
H.W. Larsen A/S	København	100%
H.W. Larsen Montage & Service ApS	København	100%
H.W. Larsen Udlejning ApS	København	100%
H.W. Larsen Hong Kong Limited	Hong Kong	100%

Noter til årsrapporten

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Deposita</u> kr.
Kostpris primo	719.295
Tilgang i årets løb	<u>5.164</u>
Kostpris ultimo	<u>724.459</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>724.459</u>

9 Periodeafgrænsningsposter

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

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	500.000	8.529.295	50.600	9.079.895
Betalt ordinært udbytte	0	0	-50.600	-50.600
Køb af minoritetsandele	0	90.727	0	90.727
Årets resultat	<u>0</u>	<u>428.890</u>	<u>51.700</u>	<u>480.590</u>
Egenkapital ultimo	<u>500.000</u>	<u>9.048.912</u>	<u>51.700</u>	<u>9.600.612</u>

Noter til årsrapporten

10 Egenkapital (fortsat)

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	500.000	8.808.107	250	50.600	9.358.957
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-50.600	-50.600
Årets resultat	0	0	-266.215	51.700	-214.515
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	558.715	0	0	558.715
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-300.000	300.000	0	0
Egenkapital ultimo	500.000	9.066.822	34.035	51.700	9.652.557

Selskabskapitalen består af 500 aktier à nominelt kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat primo	25.372	0	0	0
Hensat i året	-5.094	25.372	0	0
Hensættelse til udskudt skat ultimo	20.278	25.372	0	0
Materielle anlægsaktiver	382.418	442.921	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelse	-25.567	-52.580	0	0
Hensatte forpligtelser	0	-27.780	0	0
Leasinggæld	-336.573	-337.189	0	0
	20.278	25.372	0	0
12 Andre hensættelser				
Saldo primo primo	126.272	176.000	0	0
Anvendt i året	-126.272	-49.728	0	0
Saldo ultimo ultimo	0	126.272	0	0

Noter til årsrapporten

13 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
	kr.	kr.	kr.	kr.
Banker				
Mellem 1 og 5 år	3.612.874	5.266.095	0	0
Langfristet del	3.612.874	5.266.095	0	0
Inden for et år	1.764.000	1.764.000	0	0
Øvrig kortfristet gæld til banker	4.753.862	4.441.787	0	0
Kortfristet del	6.517.862	6.205.787	0	0
	10.130.736	11.471.882	0	0
Leasingforpligtelser				
Mellem 1 og 5 år	1.039.613	1.172.897	0	0
Langfristet del	1.039.613	1.172.897	0	0
Inden for et år	490.266	359.783	0	0
	1.529.879	1.532.680	0	0

14 Leje og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået en række lejeaftaler vedrørende lokaler. Heraf lejeaftaler, der tidligst kan opsiges med fraflytning 1. juni 2017 og en leje i uopsigelsesperioden på t.kr. 1.208, samt lejeaftale, der tidligst kan opsiges 28. januar 2021 med fraflytning pr. 31. juli 2021 og en samlet leje i uopsigelsesperioden på t.kr. 720.

15 Eventualposter m.v.

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

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Noter til årsrapporten

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen deponeret ejerpantebrev på t.kr. 2.000 med pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill, der på balancedagen havde en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 1.575.

Til sikkerhed for bankgæld har koncernen 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. 34.296.

17 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	-755.010	-1.005.880
Finansielle omkostninger	1.247.617	1.203.713
Af- og nedskrivninger	1.764.437	1.511.863
Skat af årets resultat	191.607	223.243
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	0	90.727
Ændring i andre hensatte forpligtelser	-126.272	-49.728
	<u>2.322.379</u>	<u>1.973.938</u>

18 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.635.599	-960.289
Ændring i tilgodehavender	6.149.884	4.216.855
Ændring i leverandører mv.	-8.615.094	-4.609.172
	<u>170.389</u>	<u>-1.352.606</u>

19 Efterfølgende begivenheder

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