

REVISIONSFIRMAET NIELS HARDER A/S

STATSAUTORISERET REVISOR



ØSTBANEGADE 3 ^{PARTERRE} · 2100 KØBENHAVN Ø · TELEFON 35 47 40 00 · FAX 35 43 80 30
MAIL@REVISORHARDER.DK

Jesper Larsen Holding A/S

Gl. Køge Landevej 515-537, 2650 Hvidovre

CVR.nr. 25 24 53 69

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
11. april 2016

Tage Reher Christensen
Dirigent

Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse for koncernen	15
Noter	16

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Jesper Larsen Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 22. marts 2016

Direktion:

Jesper Wichmand Larsen

Bestyrelse:

Jesper Wichmand Larsen

Lene Vingaard Larsen

Peter Rassing

Poul Balling Sørensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Jesper Larsen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Jesper Larsen Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

København, den 22. marts 2016
Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
CVR nr. 44 68 29 15

Niels Harder
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jesper Larsen Holding A/S
Gammel Køge Landevej 515-537
2650 Hvidovre

Telefon 36 78 60 88
Telefax 36 78 03 83

CVR.-nr.: 25 24 53 69
Stiftet: 2. marts 2000
Hjemsted: Hvidovre
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Jesper Wichmand Larsen
Lene Vingaard Larsen
Peter Rassing
Poul Balling Sørensen

Direktion

Jesper Wichmand Larsen

Revisor

Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
Østbanegade 3, ^{Parterre}
2100 København Ø.

Hoved- og nøgletal for koncernen

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	315.335	292.753	271.336	242.016	270.419
Bruttoresultat	66.496	70.632	63.762	67.069	70.080
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	12.429	14.623	9.310	8.119	993
Driftsresultat (EBITA)	8.929	10.608	103	3.445	-3.540
Finansielle poster, netto	-2.732	-2.359	68	-1.455	176
Årets resultat	6.197	7.747	171	1.990	-4.044
Balance:					
Balancesum	200.289	204.566	199.801	196.800	213.603
Egenkapital	72.650	65.684	60.977	58.441	59.319
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-4.614	3.914	-4.697	21.337	15.342
Investeringsaktivitet	12.402	-4.755	-1.180	8	2.790
Heraf investering i materielle anlægsaktiver .	2.394	3.600	-898	-150	4.849
Finansieringsaktivitet	-10.379	4.814	2.762	-12.478	-11.222
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	88	85	95	95	99
Nøgletal i %: i)					
Bruttomargin	21,1	24,1	23,5	27,7	25,9
Overskudsmargin	2,8	3,6	0	1,4	neg.
Afkastningsgrad	4,6	5,5	0,1	1,7	neg.
Egenkapitalandel	36,3	32,1	30,5	29,7	27,8
Forrentning af egenkapitalen	9,0	12,2	0,3	3,4	neg.

i) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015". For definitioner se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i dattervirksomheder samt anden investeringsvirksomhed.

Udvikling i regnskabsåret

Flere af de tilknyttede og associerede selskaber har arbejdet på vanskelige markeder, hvor der har været pres på priser og dermed på indtjening.

Desuden har et af de associerede selskaber haft et væsentligt kurstab i forbindelse med indfrielse af et CHF-lån. Der er i dag ingen af gruppens selskaber, der har lån i fremmed valuta.

Udvikling og resultat er, markedssituationen taget i betragtning, tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet hændelser, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Den forventede udvikling

Da forventningerne i tilknyttede og associerede virksomheder er positive, forventes der et resultat for 2016, der er lidt over niveauet for 2015.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis:

Årsrapporten for Jesper Larsen Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

Koncernregnskabet:

Koncernregnskabet omfatter Jesper Larsen Holding A/S og de 100% ejede datterselskaber Knud Larsen Byggecenter A/S, Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S samt Danadeco A/S.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af de enkelte selskabers reviderede årsregnskaber, som alle er aflagt efter nedenstående regnskabspraksis.

Der er foretaget eliminering af interne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter.

I koncernregnskabet er den bogførte værdi af moderselskabets aktier i datterselskaberne udlijnet med moderselskabets andel af datterselskabernes egenkapital opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Finansiel leasing

Leasingaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen til dagsværdi af leasingaktivet, hvis denne kan opgøres pålideligt på et velfungerende marked. Er nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på anskaffelsestidspunktet lavere, indregnes aktivet til denne værdi. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod som diskonteringsfaktor eller en tilnærmet værdi for denne. Finansielt leasede aktiver af- og nedskrives som virksomhedens øvrige materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel omkostningsføres løbende i resultatopgørelsen.

Leasingaftaler, hvor alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten ikke overføres til virksomheden, betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingprodukter.

Resultatopgørelsen:**Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapier, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Selskabsskat og udskudt skat

Selskabsskat afsættes med 23,5% af årets skattepligtige resultat. Selskabet indgår i acontoskatte-ordningen.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne Knud Larsen Byggecenter A/S, Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S samt Danadeco A/S. Jesper Larsen Holding A/S er administrationselskab i sambeskatningen.

Balancen:**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger samt driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

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

Bygninger	25 år
Driftsmidler	8 år
Automobiler	5 år
Edb	3 år

Kapitalinteresser i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealiseringsværdien.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Nøgletal

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift x 100}}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær ordinær drift x 100}}{\text{Gns. operative aktiver}}$
Egenkapital	$\frac{\text{Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser, ultimo x 100}}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse for året 2015

Koncernen			Moderselskabet	
2015	2014		2015	2014
t.kr.	t.kr.	Note	kr.	t.kr.
315.335	292.753	Nettoomsætning	0	0
-2.083	626	Ændring af lagre	0	0
246.756	222.747	Eksterne omkostninger	0	0
<u>66.496</u>	<u>70.632</u>	Bruttofortjeneste		
620	708	Andre driftsindtægter	0	0
38.251	35.244	Personaleomkostninger 1	0	0
3.500	4.015	Afskrivninger af anlægsaktiver	0	0
16.436	21.473	Andre driftsomkostninger	31.152	29
<u>-57.567</u>	<u>-60.024</u>		<u>-31.152</u>	<u>-29</u>
<u>8.929</u>	<u>10.608</u>	Driftsresultat	<u>-31.152</u>	<u>-29</u>
0	0	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder ... 2	6.319.067	8.238
-329	203	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder .. 3	-328.631	203
2.910	3.019	Andre finansielle indtægter	0	0
5.313	5.581	Andre finansielle omkostninger	665.809	1.272
<u>-2.732</u>	<u>-2.359</u>		<u>5.324.627</u>	<u>7.169</u>
<u>6.197</u>	<u>8.249</u>	Resultat før skat	<u>5.293.475</u>	<u>7.140</u>
0	-502	Skat af årets resultat 4	+903.741	+607
<u>6.197</u>	<u>7.747</u>	Årets resultat	<u>6.197.216</u>	<u>7.747</u>
Forslag til resultatdisponering				
1.000	1.000	Udbytte	1.000.000	1.000
		Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	7.759.487	6.400
<u>5.197</u>	<u>6.747</u>	Overført resultat	<u>-2.562.271</u>	<u>347</u>
<u>6.197</u>	<u>7.747</u>	I alt disponeret	<u>6.197.216</u>	<u>7.747</u>

Balance pr. 31. december 2015**Aktiver**

Koncernen			Moderselskabet		
2015	2014		2015	2014	
t.kr.	t.kr.	Note	kr.	t.kr.	
83.433	91.718	Grunde og bygninger.....	0	0	
5.063	2.645	Driftsmidler og biler	0	0	
66	94	Indretning lejede lokaler	0	0	
<u>88.562</u>	<u>94.457</u>	Materielle anlægsaktiver	0	0	
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	93.004.494	84.984
3.246	3.507	Kapitalandele i associerede virksomheder	3	3.245.732	3.507
447	10.455	Andre værdipapirer	6	0	0
<u>3.693</u>	<u>13.962</u>	Finansielle anlægsaktiver		<u>96.250.226</u>	<u>88.491</u>
<u>92.255</u>	<u>108.419</u>	Anlægsaktiver i alt		<u>96.250.226</u>	<u>88.491</u>
50.199	52.501	Fremstillede varer og handelsvarer		0	0
<u>50.199</u>	<u>52.501</u>	Varebeholdninger		<u>0</u>	<u>0</u>
39.115	28.917	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	0
4		Tilgodehavende hos associeret virksomhed		0	0
0		Tilgodehavende selskabsskat		903.741	607
17.224	8.919	Andre tilgodehavender		0	0
0		Tilgodehavende udbytte		0	0
355	213	Periodeafgrænsningsposter		0	0
<u>56.698</u>	<u>38.049</u>	Tilgodehavender		<u>903.741</u>	<u>607</u>
1.137	5.597	Likvide beholdninger		0	0
<u>108.034</u>	<u>96.147</u>	Omsætningsaktiver i alt		<u>903.741</u>	<u>607</u>
<u>200.289</u>	<u>204.566</u>	Aktiver i alt		<u>97.153.967</u>	<u>89.098</u>

Balance pr. 31. december 2015**Passiver**

Koncernen			Moderselskabet	
2015	2014		2015	2014
t.kr.	t.kr.	Note	kr.	t.kr.
1.000	1.000	Selskabskapital	1.000.000	1.000
		Reserve for nettoopskrivning efter den		
0	0	indre værdis metode	68.305.151	60.546
71.650	64.684	Overført resultat	3.345.334	4.138
72.650	65.684	Egenkapital i alt	72.650.485	65.684
55.154	57.019	Prioritetsgæld	0	0
1.156		IT-investeringslån	0	0
236	726	Leasingkontraktgæld	0	0
8.014	9.716	Afledte finansielle instrumenter	0	0
700	726	Deposita	0	0
65.260	68.187	Langfristede gældsforpligtelser	0	0
0	0	Gæld til tilknyttede virksomheder	23.477.482	22.385
0	5.775	Gæld til associerede virksomheder	0	0
2.425	2.300	Kortfristet del af langfristet gæld	0	0
36.499	40.868	Bankgæld	0	0
12.547	12.074	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.000	29
0	502	Selskabsskat	0	0
9.908	8.176	Anden gæld	0	0
0	0	Periodeafgrænsningsposter	0	0
1.000	1.000	Udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
62.379	70.695	Kortfristede gældsforpligtelser	24.503.482	23.414
127.639	138.882	Gældsforpligtelser i alt	24.503.482	23.414
200.289	204.566	Passiver i alt	97.153.967	89.098
		Sikkerhedsstillelser m.v.		9
		Nærtstående parter		10

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern 2015 t.kr.	Koncern 2014 t.kr.
Driftsresultat		8.929	10.608
Afskrivninger		4.453	4.678
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver		-953	-663
Ændring i driftskapital	11	-14.138	-8.147
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat		-1.709	6.476
Finansielle indtægter		2.910	3.019
Finansielle udgifter		-5.313	-5.581
Betalt selskabsskat		-502	
Pengestrømme fra driftsaktivitet		-4.614	3.914
Køb af finansielle anlægsaktiver			-8.355
Salg af finansielle anlægsaktiver		10.008	
Køb af materielle anlægsaktiver		-4.686	-1.170
Salg af materielle anlægsaktiver		7.080	4.770
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		12.402	-4.755
Optaget IT-investeringslån		1.541	
Afdrag/Optaget banklån		-2.500	2.500
Afdrag leasingkontraktgæld		-850	-722
Afdrag prioritetsgæld		-1.765	-1.734
Afdrag udlån til associeret virksomhed		-4	37
Afdrag lån fra associeret virksomhed		-5.775	5.671
Deposita tilbagebetalt		-26	62
Betalt udbytte		-1.000	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-10.379	4.814
Ændring i likviditet		-2.591	3.973
Likviditet pr. 1. januar 2015		-32.771	-36.744
Likviditet pr. 31. december 2015		-35.362	-32.771
Likviditet består af:			
Likvide beholdninger		1.137	5.597
Kortfristet bankgæld		-36.499	-38.368
		-35.362	-32.771

Noter til årsregnskabet for 2015**Note 1. Personaleudgifter:**

Moderselskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsperioden.

Koncernen:

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Lønninger og vederlag m.v.	33.618	31.260
Pensioner	2.539	2.358
Andre udgifter til social sikring	861	626
Øvrige personaleudgifter	1.273	1.000
	<u>38.291</u>	<u>35.244</u>

Direktionen består af 1 person og oplyses ikke.

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>88</u>	<u>85</u>
--	-----------	-----------

Note 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

		2014 t.kr.
Kostpris pr. 1. januar 2015	24.178.408	24.179
Kostpris pr. 31. december 2015	<u>24.178.408</u>	<u>24.179</u>
Opskrivninger pr. 1. januar 2015	60.805.317	54.539
Årets resultat	6.319.067	8.238
Regulering renteswap	<u>1.701.702</u>	<u>-1.972</u>
Opskrivninger pr. 31. december 2015	<u>68.826.086</u>	<u>60.805</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015	<u>93.004.494</u>	<u>84.984</u>

<u>Tilknyttede virksomheder</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
Knud Larsen Byggecenter A/S	Hvidovre	100%
Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S	Hvidovre	100%
Danadeco A/S	Hvidovre	100%

Noter til årsregnskabet for 2015Note 3. Kapitalandele i associerede virksomheder:

		2014 t.kr.
Kostpris pr. 1. januar 2015	3.766.667	3.767
Kostpris pr. 31. december 2015	3.766.667	3.767
Regulering pr. 1. januar 2015	-259.653	-394
Årets resultatandel	-328.631	203
Regulering renteswap	67.349	-69
Regulering pr. 31. december 2015	-520.935	-260
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2015	3.245.732	3.507

<u>Associerede virksomheder</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>
NPI Finans A/S	Hvidovre	33,33%

Note 4. Skat af årets resultat:

Selskabet har valgt i lighed med de øvrige koncernselskaber ikke at optage skatteaktiver i balancen. Skatteaktivet udgør t.kr. 307.

Noter til årsregnskabet for 2015**Note 5. Materielle anlægsaktiver:**

	Grunde og bygninger	Driftsmidler og biler	Indretning lejede lokaler
Koncernen (t.kr.):			
Kostpris pr. 1/1 2015	120.585	14.009	183
Tilgang til kostpris	26	4.660	
Afgang til kostpris.....	5.641	5.197	
Kostpris pr. 31/12 2015.....	114.970	13.472	183
Opskrivninger pr. 1/1 2015	3.246		
Opskrivninger pr. 31/12 2015	3.246		
Afskrivninger pr. 1/1 2015	32.113	11.364	89
Årets afskrivninger	2.670	1.755	28
Afskrivninger vedr. årets afgang		4.710	
Afskrivninger pr. 31/12 2015	34.783	8.409	117
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015	83.433	5.063	66

Den seneste offentlige ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2014 udgør t.kr. 79.080.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er tinglyst ejerpantebrev for t.kr. 4.000.

I posten driftsmidler og biler indgår finansielt leasede aktiver med en bogført værdi pr. 31. december 2015 på t.kr. 355.

Note 6. Andre værdipapirer:

	Andre værdipapirer t.kr.
Koncernen:	
Anskaffelsessum pr. 1/1 2015	10.455
Afgang	-10.008
Bogført værdi pr. 31/12 2015	447

Kursværdien udgør pr. 31/12 2015 t.kr. 447.

Noter til årsregnskabet for 2015**Note 7. Egenkapital:**

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

Bevægelserne i egenkapitalen specificeres således:

Moderselskab (kr.):

	Selskabs- kapital	Reserve for netto opskrivning	Overført resultat	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2015	1.000.000	60.545.664	4.138.554	65.684.218
Årets nettoopskrivning efter indre værdis metode		7.759.487		7.759.487
Regulering renteswap			1.769.051	1.769.051
Overført af årets resultat			-2.562.271	-2.562.271
Egenkapital pr. 31. december 2015	1.000.000	68.305.151	3.345.334	72.650.485

Koncernen (t.kr.)

Egenkapital pr. 1. januar 2015	1.000		64.684	65.684
Valutakursregulering			1.769	1.769
Overført af årets resultat			5.197	5.197
Egenkapital pr. 31. december 2015	1.000		71.650	72.650

Note 8. Gældsforpligtelser:

	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Koncernen: (t.kr.)			
IT-investeringslån	1.541	385	0
Prioritetsgæld	57.054	1.900	44.130
Leasingkontraktgæld	376	140	0
	58.971	2.425	44.130

Kontantværdien af prioritetsgælden udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 57.132.

Note 9. Sikkerhedsstillelser:

Selskabet har kautioneret som selvskyldnerkautionist overfor følgende tilknyttede og associerede virksomheders bankgæld:

Knud Larsen Byggecenter A/S, ulimiteret
Torben Nielsen Ejendommen af 2002 A/S, ulimiteret
Danadeco A/S, ulimiteret
Nordisk Pladeimport A/S, 10 mio. kr.

Noter til årsregnskabet for 2015**Note 10. Nærtstående parter:**

Bestemmende indflydelse:	<u>Grundlag</u>
Jesper Wichmand Larsen Plantagevej 15 2670 Greve	Hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter:	
Knud Larsen Byggecenter A/S	Dattervirksomhed
Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S	Dattervirksomhed
Danadeco A/S	Dattervirksomhed
Selskabernes direktion og bestyrelse	

Transaktioner:

Der er løbende mellemværende med Knud Larsen Byggecenter A/S, der forrentes på markedsvilkår.

Ejerforhold:

Jesper Wichmand Larsen ejer selskabet 100%.

Note 11. Ændring i driftskapital:

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Fald i varebeholdninger.....	2.302	-626
Stigning i debitorer	-10.198	3.928
Stigning i leverandørgæld	473	-10.082
Stigning i andre tilgodehavender/periodeafgrænsningsposter.....	-8.447	-1.921
Stigning i anden gæld	1732	554
	<u>-14.138</u>	<u>-8.147</u>