



Jesper Larsen Holding A/S
Gl. Køge Landevej 515, 2650 Hvidovre

CVR.nr. 25 24 53 69

Årsrapport for 2016

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

Tage Reher Christensen
Dirigent

Indhold

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Noter	18

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 21. marts 2017

Direktion:

Jesper Wichmand Larsen

Bestyrelse:

Jesper Wichmand Larsen

Lene Vingaard Larsen

Peter Rassing

Poul Balling Sørensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jesper Larsen Holding A/S

Konklusion

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores 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 regnskabsbrugere 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 opretholder 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 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 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * 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 vores 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.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med Årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21. marts 2017
Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
CVR nr. 44 68 29 15

Niels Harder
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jesper Larsen Holding A/S
Gl. Køge Landevej 515
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

	2016	2015	2014	2013	2012
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	315.906	315.335	292.753	271.336	242.016
Bruttoresultat	52.197	50.060	70.632	63.762	67.069
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	14.751	12.429	14.623	9.310	8.119
Driftsresultat (EBITA)	10.163	8.929	10.608	103	3.445
Finansielle poster, netto	-1.304	-2.732	-2.359	68	-1.455
Årets resultat	7.664	6.197	7.747	171	1.990
Balance:					
Balancesum	194.645	200.289	204.566	199.801	196.800
Egenkapital	81.247	72.650	65.684	60.977	58.441
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	25.974	-4.614	3.914	-4.697	21.337
Investeringsaktivitet	-9.451	12.402	-4.755	-1.180	8
Heraf investering i materielle anlægsaktiver .	-3.435	2.394	3.600	-898	-150
Finansieringsaktivitet	-3.215	-10.379	4.814	2.762	-12.478
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	89	88	85	95	95
Nøgletal i %: 1)					
Bruttomargin	16,5	15,9	24,1	23,5	27,7
Overskudsmargin	3,2	2,8	3,6	0	1,4
Afkastningsgrad	5,2	4,6	5,5	0,1	1,7
Egenkapitalandel	41,7	36,3	32,1	30,5	29,7
Forrentning af egenkapitalen	10,0	9,0	12,2	0,3	3,4

1) 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.

Udviklingen i regnskabsåret

Overordnet har koncernens aktivitetsniveau været uændret.

Stram omkostningsstyring har medført, at driftsresultatet er svagt stigende.

Hovedforklaringen på det væsentligt bedre resultat i de associerede selskaber er, at i 2015 havde et af selskaberne et væsentligt kurstab i forbindelse med indfrielse af et CHF-lån.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Et af de associerede selskaber har udvidet kapitalen med 6 mio. Vi har bidraget med 1/3 af denne kapitaludvidelse.

Finansielle risici

Som nævnt i sidste års ledelsesberetning, er der ikke længere nogen selskaber i gruppen, der har lån i fremmed valuta.

Der sker afdækning af alle væsentlige valutarisici i forbindelse med gruppens køb og salg.

Gruppen har en række renteswap kørende. Disse begynder at nærme sig udløb og påvirker nu egenkapitalen positivt.

Koncernens datterselskaber har i 2017 tegnet 2 nye swapaftaler for delvist at afdække risikoen for stigende renter.

Beskrivelse af årets resultat sammenholdt med forventningerne

Årets resultat svarer til det forventede.

Ud fra gældende konkurrence- og markedsforhold betragtes resultatet som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Den forventede udvikling

Der forventes ingen væsentlige ændringer i aktivitetsniveau og indtjening i 2017.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis:

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

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabsloven er ændret. Som følge heraf er anvendt regnskabspraksis ændret på følgende områder:

Forslag til årets udbytte er præsenteret som en særlig reserve under egenkapital. Tidligere blev forslag til udbytte indregnet som gældsforpligtelse.

Kasserabatter er medregnet i henholdsvis varesalg og varekøb. Tidligere indgik kasserabatter i finansielle poster.

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2016:

Egenkapitalen forøges med 1.000 t.kr., hvor 1.000 t.kr. vedrører reklassifikation af årets udbytte.

For 2015 er årets resultat efter skat uændret, mens egenkapitalen pr. 31. december 2015 er forøget med 1.000 t.kr.

Bortset fra ovennævnte område er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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 udlignet 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 finansiell 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.

Finansiell leasing

Leasingaftaler vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 22% 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 administrations selskab 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 nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationseværdien.

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 provenuet 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 nominel 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 2016

Koncernen			Moderselskabet	
2016	2015		2016	2015
t.kr.	t.kr.	Note	kr.	t.kr.
315.906	315.335	Nettoomsætning	0	0
-427	-2.083	Ændring af lagre	0	0
263.282	263.192	Eksterne omkostninger	0	0
<u>52.197</u>	<u>50.060</u>	Bruttofortjeneste		
1.331	620	Andre driftsindtægter	0	0
38.777	38.251	Personaleomkostninger	0	0
4.588	3.500	Afskrivninger af anlægsaktiver	0	0
		Andre driftsomkostninger	34.990	31
<u>-42.034</u>	<u>-41.131</u>		<u>-34.990</u>	<u>-31</u>
<u>10.163</u>	<u>8.929</u>	Driftsresultat	<u>-34.990</u>	<u>-31</u>
0	0	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder ...	6.590.995	6.319
1.274	-329	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder ..	1.273.957	-329
1.231	2.910	Andre finansielle indtægter	80.500	0
3.809	5.313	Andre finansielle omkostninger	677.228	666
<u>-1.304</u>	<u>-2.732</u>		<u>7.268.224</u>	<u>5.324</u>
<u>8.859</u>	<u>6.197</u>	Resultat før skat	<u>7.233.234</u>	<u>5.293</u>
1.195	0	Skat af årets resultat	+430.906	+904
<u>7.664</u>	<u>6.197</u>	Årets resultat	<u>7.664.140</u>	<u>6.197</u>
Forslag til resultatdisponering				
1.000	1.000	Udbytte	1.000.000	1.000
		Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.797.506	7.759
<u>6.664</u>	<u>5.197</u>	Overført resultat	<u>-2.133.366</u>	<u>-2.562</u>
<u>7.664</u>	<u>6.197</u>	I alt disponeret	<u>7.664.140</u>	<u>6.197</u>

Balance pr. 31. december 2016**Aktiver**

Koncernen			Moderselskabet		
2016	2015		2016	2015	
t.kr.	t.kr.	Note	kr.	t.kr.	
84.388	83.433		0	0	
3.481	5.063		0	0	
58	66		0	0	
<u>87.927</u>	<u>88.562</u>	Materielle anlægsaktiver	0	0	
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	100.546.255	93.004
6.501	3.246	Kapitalandele i associerede virksomheder	3	6.501.477	3.246
4.463	447	Andre værdipapirer	6	4.000.000	0
<u>10.964</u>	<u>3.693</u>	Finansielle anlægsaktiver		<u>111.047.732</u>	<u>96.250</u>
<u>98.891</u>	<u>92.255</u>	Anlægsaktiver i alt		<u>111.047.732</u>	<u>96.250</u>
49.773	50.199	Fremstillede varer og handelsvarer		0	0
<u>49.773</u>	<u>50.199</u>	Varebeholdninger		<u>0</u>	<u>0</u>
36.534	39.115	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	0
1	4	Tilgodehavende hos associeret virksomhed		0	0
	0	Tilgodehavende selskabsskat		908.906	904
8.500	17.224	Andre tilgodehavender		80.500	0
507	355	Periodeafgræsningsposter		0	0
<u>45.542</u>	<u>56.698</u>	Tilgodehavender		<u>989.406</u>	<u>904</u>
439	1.137	Likvide beholdninger		0	0
<u>95.754</u>	<u>108.034</u>	Omsætningsaktiver i alt		<u>989.406</u>	<u>904</u>
<u>194.645</u>	<u>200.289</u>	Aktiver i alt		<u>112.037.138</u>	<u>97.154</u>

Balance pr. 31. december 2016**Passiver**

Koncernen			Moderselskabet	
2016	2015		2016	2015
t.kr.	t.kr.	Note	kr.	t.kr.
1.000	1.000	Selskabskapital	1.000.000	1.000
0	0	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	77.102.657	68.305
79.247	71.650	Overført resultat	2.144.522	3.345
1.000	1.000	Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	1.000
81.247	73.650	Egenkapital i alt	7 81.247.179	73.650
267	0	Udskudt skat	0	0
267	0	Hensættelser i alt	0	0
53.562	55.154	Prioritetsgæld	8 0	0
771	1.156	IT-investeringslån	0	0
95	236	Leasingkontraktgæld	0	0
7.063	8.014	Afledte finansielle instrumenter	0	0
699	700	Deposita	0	0
62.190	65.260	Langfristede gældsforpligtelser	0	0
0	0	Gæld til tilknyttede virksomheder	30.763.959	23.478
2.325	2.425	Kortfristet del af langfristet gæld	8 0	0
22.493	36.499	Bankgæld	0	0
14.817	12.547	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.000	26
450	0	Selskabsskat	0	0
10.856	9.908	Anden gæld	0	0
50.941	61.379	Kortfristede gældsforpligtelser	30.789.959	23.504
113.398	126.639	Gældsforpligtelser i alt	30.789.959	23.504
194.645	200.289	Passiver i alt	112.037.138	97.154
		Sikkerhedsstillelser m.v.	9	
		Nærtstående parter	10	

Pengestrømsopgørelse

	Note	Koncern 2016 t.kr.	Koncern 2015 t.kr.
Driftsresultat		10.163	8.929
Afskrivninger		4.588	4.453
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver		-518	-953
Ændring i driftskapital	11	14.797	-14.138
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat		29.030	-1.709
Finansielle indtægter		1.231	2.910
Finansielle udgifter		-3.809	-5.313
Betalt selskabsskat		-478	-502
Pengestrømme fra driftsaktivitet		25.974	-4.614
Køb af finansielle anlægsaktiver		-6.016	
Salg af finansielle anlægsaktiver			10.008
Køb af materielle anlægsaktiver		-7.475	-4.686
Salg af materielle anlægsaktiver		4.040	7.080
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-9.451	12.402
Afdrag IT-investeringslån		-385	
Optaget IT-investeringslån			1.541
Afdrag/Optaget banklån			-2.500
Afdrag leasingkontraktgæld		-141	-850
Afdrag prioritetsgæld		-1.692	-1.765
Afdrag udlån til associeret virksomhed		3	-4
Afdrag lån fra associeret virksomhed			-5.775
Deposita tilbagebetalt			-26
Betalt udbytte		-1.000	-1.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-3.215	-10.379
Ændring i likviditet		13.308	-2.591
Likviditet pr. 1. januar 2016		-35.362	-32.771
Likviditet pr. 31. december 2016		-22.054	-35.362
Likviditet består af:			
Likvide beholdninger		439	1.137
Kortfristet bankgæld		-22.493	-36.499
		-22.054	-35.362

Noter til årsregnskabet for 2016**Note 1. Personaleudgifter:**

Moderselskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i regnskabsperioden.

Koncernen:

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Lønninger og vederlag m.v.	34.122	33.618
Pensioner	103	2.539
Andre udgifter til social sikring	43	861
Øvrige personaleudgifter	12	1.273
	<u>34.280</u>	<u>38.291</u>

Direktionen består af 1 person og oplyses ikke.

Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>89</u>	<u>88</u>
------------------------------------------------------	-----------	-----------

Note 2. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

		2015 t.kr.
Kostpris pr. 1. januar 2016	24.178.408	24.179
Kostpris pr. 31. december 2016	<u>24.178.408</u>	<u>24.179</u>
Opskrivninger pr. 1. januar 2016	68.826.086	60.805
Årets resultat	6.590.995	6.319
Regulering renteswap	950.766	1.702
Opskrivninger pr. 31. december 2016	<u>76.367.847</u>	<u>68.826</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016	<u>100.546.255</u>	<u>93.005</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 2016**Note 3. Kapitalandele i associerede virksomheder:**

		2015 t.kr.
Kostpris pr. 1. januar 2016	3.766.667	3.767
Tilgang	2.000.000	
Kostpris pr. 31. december 2016	<u>5.766.667</u>	<u>3.767</u>
Regulering pr. 1. januar 2016	-520.935	-260
Årets resultatandel	1.273.957	-328
Regulering renteswap	-18.212	67
Regulering pr. 31. december 2016	<u>734.810</u>	<u>-521</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2016	<u>6.501.477</u>	<u>3.246</u>

<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:

		2015 t.kr.
Årets aktuelle skat	+430.906	+904
	<u>+430.906</u>	<u>904</u>

Koncernen (t.kr.):

Årets aktuelle skat	928	
Regulering udskudt skat	267	
	<u>1.195</u>	<u>0</u>

Noter til årsregnskabet for 2016**Note 5. Materielle anlægsaktiver:**

	Grunde og bygninger	Driftsmidler og biler	Indretning lejede lokaler
Koncernen (t.kr.):			
Kostpris pr. 1/1 2016	114.970	13.472	183
Tilgang til kostpris	7.040	435	
Afgang til kostpris.....	3.279	977	
Kostpris pr. 31/12 2016.....	<u>118.731</u>	<u>12.930</u>	<u>183</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2016	3.246		
Opskrivninger pr. 31/12 2016	<u>3.246</u>		
Afskrivninger pr. 1/1 2016	34.783	8.409	117
Årets afskrivninger	2.806	1.733	8
Afskrivninger vedr. årets afgang		693	
Afskrivninger pr. 31/12 2016	<u>37.589</u>	<u>9.449</u>	<u>125</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>84.388</u>	<u>3.481</u>	<u>58</u>

Den seneste offentlige ejendomsvurdering pr. 1. oktober 2015 udgør t.kr. 74.730.
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 2016 på t.kr. 213.

Note 6. Andre værdipapirer:

	kr.
Moderselskab:	
Tilgang	4.000.000
Bogført værdi pr. 31/12 2016	<u>4.000.000</u>

Kursværdien udgør p. 31/12 2016 kr. 4.000.000.

	t.kr.
Koncernen:	
Anskaffelsessum pr. 1/1 2016	447
Tilgang	4.016
Bogført værdi pr. 31/12 2016	<u>4.463</u>

Kursværdien udgør pr. 31/12 2016 t.kr. 4.463.

Noter til årsregnskabet for 2016**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	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2016	1.000.000	68.305.151	3.345.334		72.650.485
Regulering renteswap			932.554		932.554
Overført af årets resultat		8.797.506	-2.133.366	1.000.000	7.664.140
Egenkapital pr. 31. december 2016	1.000.000	77.102.657	2.144.522	1.000.000	81.247.179
Koncernen (t.kr.):					
Egenkapital pr. 1. januar 2016	1.000		71.650		72.650
Valutakursregulering			933		933
Overført af årets resultat			6.664	1.000	7.664
Egenkapital pr. 31. december 2016	1.000		79.247	1.000	81.247

Note 8. Gældsforpligtelser:

	Gæld i alt 31/12 2016	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Koncernen (t.kr.):			
IT-investeringslån	1.156	385	0
Prioritetsgæld	55.362	1.800	43.047
Leasingkontraktgæld	235	140	0
	56.753	2.325	43.047

Kontantværdien af prioritetsgælden udgør pr. 31. december 2016 t.kr. 55.418.

Note 9. Sikkerhedsstillelser:

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

Knud Larsen Byggecenter A/S, ulimiteret
Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S, ulimiteret
Danadeco A/S, ulimiteret
NPI A/S, 10 mio.kr.
Selskabet af 30. august 2002 A/S, ulimiteret

Noter til årsregnskabet for 2016**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:

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Fald i varebeholdninger.....	426	2.302
Fald i debitorer	2.581	-10.198
Stigning i leverandørgæld	2.270	473
Fald i andre tilgodehavender/periodeafgrænsningsposter.....	8.572	-8.447
Stigning i anden gæld	948	1.732
	<u>14.797</u>	<u>-14.138</u>