

# REVISIONSFIRMAET NIELS HARDER A/S

STATSAUTORISERET REVISOR



ØSTBANEGADE 3 <sup>PARTERRE</sup> · 2100 KØBENHAVN Ø · TELEFON 35 47 40 00 · FAX 35 43 80 30  
MAIL@REVISORHARDER.DK

**Knud Larsen Byggecenter A/S**  
**Gl. Køge Landevej 515-537, 2650 Hvidovre**

**CVR. nr. 82 55 37 11**

**Årsrapport 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	6
Ledelsesberetning	7

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

### Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Knud Larsen Byggecenter A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 26. februar 2016

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Jesper Wichmand Larsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Poul Balling Sørensen  
formand

\_\_\_\_\_  
Jesper Wichmand Larsen

\_\_\_\_\_  
Lene Vingaard Larsen

\_\_\_\_\_  
Peter Rassing

## Den uafhængige revisors erklæringer

### **Til kapitalejeren i Knud Larsen Byggecenter A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Knud Larsen Byggecenter A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 26. februar 2016  
Revisionsfirmaet Niels Harder A/S  
CVR nr. 44 68 29 15

Niels Harder  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

**Selskabet**

Knud Larsen Byggecenter A/S  
Gammel Køge Landevej 515-537  
2650 Hvidovre

Telefon 36 78 60 88

Telefax 36 78 03 83

CVR.-nr.: 82 55 37 11

Stiftet: 14. juni 1977

Hjemsted: Hvidovre

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Poul Balling Sørensen (formand)  
Jesper Wichmand Larsen  
Lene Vingaard Larsen  
Peter Rassing

**Direktion**

Jesper Wichmand Larsen

**Revisor**

Revisionsfirmaet Niels Harder A/S  
Østbanegade 3<sup>Parterre</sup>  
2100 København Ø.

**Hoved- og nøgletal**

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Nettoomsætning .....	276.772	241.901	219.438	236.440	262.744
Bruttoresultat .....	56.420	56.985	52.468	61.494	62.404
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA) .....	5.856	6.720	3.108	2.317	-2.996
Driftsresultat (EBITA) .....	3.930	4.273	804	-60	-5.351
Finansielle poster, netto .....	1.880	2.703	3.926	4.250	4.858
Årets resultat .....	4.571	5.116	4.730	4.189	-493
<b>Balance:</b>					
Balancesum .....	132.125	132.288	176.772	170.727	182.494
Egenkapital .....	77.693	72.317	66.931	96.121	92.251
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet .....	-9.562	2.668	10.008	23.137	8.384
Investeringsaktivitet .....	9.247	-8.779	-3.782	-1.147	1.429
Heraf investering i materielle anlægsaktiver .....	-4.478	-778	-3.500	-186	3.387
Finansieringsaktivitet .....	-4.464	22.830	-4.763	-14.965	667
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere .....	81	78	87	95	99
<b>Nøgletal i %: 1)</b>					
Bruttomargin .....	20,4	23,6	23,9	26,0	23,8
Overskudsmargin .....	1,4	1,8	0,4	neg.	neg.
Afkastningsgrad .....	0,4	0,3	0,5	neg.	neg.
Egenkapitalandel .....	58,8	54,7	37,9	56,3	50,5
Forrentning af egenkapitalen .....	6,1	7,3	5,8	4,4	neg.

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

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Firmaets hovedaktivitet er handel med alle former for byggematerialer til såvel "Gør det selv" - markedet som den professionelle og offentlige sektor.

### **Udvikling i regnskabsåret**

Driftsåret 2015 har været præget af indtræden i den frivillige kæde XL-Byg med henblik på at opnå stordriftsfordele i indkøb og markedsføring. Desuden er selskabets EDB-systemer blevet udskiftet.

Trods et fortsat vanskeligt og konkurrencepræget marked er aktivitetsniveauet øget. Forbruget af ressourcer til implementering af nyt sortiment og ny IT har medført en mindre forringelse af driftsresultatet. Årsresultatet betragtes som rimeligt tilfredsstillende ovennævnte forhold taget i betragtning.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtruffet nogen betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer en indtjening i 2016, der er lidt over niveauet i 2015 baseret på en tilpasning af organisationen og effektivisering af driften. Aktivitetsniveauet forventes nogenlunde uændret.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabspraksis:

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for en regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til forrige år.

### **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.

### **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.

### 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. Finansielle indtægter og udgifter indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Jesper Larsen Holding A/S (administrationsselskab) samt søsterselskaberne Torben Nielsen Ejendomme A/S og Danadeco A/S. Moderselskabet betaler den samlede danske skat af disse virksomheders skattepligtige indkomst. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.



Selskabskat afsættes med 23,5% af årets skattepligtige resultat.

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 gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

### **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:

Indretning lejede lokaler .....	10 år
Bygninger .....	25 år
Driftsmidler.....	5 - 8 år
Automobiler .....	5 år
Edb .....	3 - 5 år

#### **Finansielle anlægsaktiver**

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, ukurrans 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 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 selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

**Nøgletal**

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

**Resultatopgørelse for året 2015**

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>i 1.000 kr.</u>
Nettoomsætning .....		276.772.071
Ændring i lagre af handelsvarer .....		-3.780.379
Varekøb .....		-216.571.654
<b>Bruttoresultat</b> .....		<u>56.420.038</u>
Andre driftsindtægter .....		1.039.966
Personaleomkostninger .....	1	35.451.299
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver .....	2	1.925.287
Andre driftsomkostninger .....		16.153.081
<b>Driftsresultat</b> .....		<u>3.930.337</u>
Finansielle indtægter .....		3.511.302
Finansielle omkostninger .....		1.631.519
<b>Resultat før skat</b> .....		<u>5.810.120</u>
Skat af årets resultat .....	3	1.238.857
<b>Årets resultat</b> .....		<u>4.571.263</u>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat .....		4.663.903
Opskrivningshenlæggelse .....		-92.640
		<u>4.571.263</u>
		<u>5.116</u>

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

	<u>Note</u>	<u>2014</u> <u>i 1.000 kr.</u>
Grunde og bygninger .....		17.345
Driftsmidler .....		1.531
Automobiler .....		978
Indretning i lejede lokaler .....		73
<b><u>Materielle anlægsaktiver</u></b> .....	4 + 5	<u>19.927</u>
Værdipapirer .....		10.455
<b><u>Finansielle anlægsaktiver</u></b> .....	6	<u>10.455</u>
<b><u>Anlægsaktiver i alt</u></b> .....		<u>30.382</u>
Færdigvarer og handelsvarer .....		39.891
<b><u>Varebeholdninger</u></b> .....		<u>39.891</u>
Tilgodehavende fra salg .....		25.122
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder .....		24.100
Tilgodehavende hos associerede virksomheder .....		4.110
Andre tilgodehavender .....		7.157
Periodeafgrænsningsposter .....		169
<b><u>Tilgodehavender</u></b> .....		<u>56.548</u>
<b><u>Likvide beholdninger</u></b> .....		<u>5.467</u>
<b><u>Omsætningsaktiver i alt</u></b> .....		<u>101.906</u>
<b><u>Aktiver i alt</u></b> .....		<u><u>132.288</u></u>

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

	<u>Note</u>	2014 <u>i 1.000 kr.</u>
Selskabskapital .....		626
Opskrivningshænlæggelse .....		504
Overført resultat .....		71.187
<b><u>Egenkapital i alt</u></b> .....	7	<u>72.317</u>
Prioritetsgæld .....	8	21.000
IT-investeringslån .....	9	1.156.069
Leasingkontraktgæld .....	10	726
Afledte finansielle instrumenter .....		2.789
<b><u>Langfristede gældsforpligtelser</u></b> .....		<u>24.515</u>
Kortfristet del af langfristet gæld .....		500
Bankgæld .....		10.615
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		9.714
Gæld til tilknyttede virksomheder .....		5.158
Gæld til associerede virksomheder .....		5.775
Anden gæld .....		6.992
Skyldig selskabsskat .....		1.860
<b><u>Kortfristede gældsforpligtelser</u></b> .....		<u>35.456</u>
<b><u>Gældsforpligtelser i alt</u></b> .....		<u>59.971</u>
<b><u>Passiver i alt</u></b> .....		<u>132.288</u>
 <b>Sikkerhedsstillelser/leasingforpligtelser</b>	 11	
<b>Nærtstående parter</b>	12	

Pengestrømsopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2014</u> t. kr.
Driftsresultat .....		4.273
Afskrivninger .....		2.464
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver .....		-16
Ændring i driftskapital .....	13	-6.756
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat .....		-35
Finansielle indtægter .....		4.212
Finansielle omkostninger .....		1.509
Betalt selskabsskat .....		-1.860.127
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet .....</b>		<b>2.668</b>
Køb af finansielle anlægsaktiver .....		-8.355
Salg af finansielle anlægsaktiver .....		10.008.000
Køb af materielle anlægsaktiver .....		-778
Salg af materielle anlægsaktiver m.v. ....		354
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet .....</b>		<b>-8.779</b>
Afdrag leasingkontraktgæld .....		-722
Udlån til associerede virksomheder, netto .....		5.707
Udlån til tilknyttede virksomheder, netto .....		52.845
Investeringslån .....		1.541.069
Udbetalt udbytte .....		-35.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet .....</b>		<b>22.830</b>
Ændring i likviditet .....		16.719
Likviditet pr. 1. januar .....		-21.867
Likviditet pr. 31. december .....		-5.148
Likviditet består af:		
Likvide beholdninger .....		5.467
Kortfristet bankgæld .....		-10.615
		-5.148

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

	2015	2014
	kr.	t.kr.
Gager og lønninger incl. feriepenge .....	31.019.336	28.841
Pensionsbidrag .....	2.414.772	2.234
Øvrige udgifter til social sikring .....	804.712	580
Andre personaleomkostninger .....	1.253.046	985
	<u>35.491.866</u>	<u>32.640</u>
Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere .....	<u>81</u>	<u>78</u>

I henhold til Årsregnskabsloven er gage til direktionen ikke oplyst, da direktionen består af 1 person. Der er ikke udbetalt vederlag til bestyrelsen.

**Note 2. Afskrivning af materielle anlægsaktiver:**

Afskrivninger .....	2.222.660	2.464
Fortjeneste ved salg af anlægsaktiver .....	-297.373	-17
	<u>1.925.287</u>	<u>2.447</u>

**Note 3. Skat af årets resultat:**

Årets aktuelle skat .....	1.238.857	1.860
	<u>1.238.857</u>	<u>1.860</u>

Selskabet har valgt i lighed med de øvrige koncernselskaber ikke at optage skatteaktiver i balancen. Skatteaktivet udgør kr. 39.715.

**Note 4. Materielle anlægsaktiver:**

	Indretning i lejede lokaler
Kostpris pr. 1/1 2015 .....	<u>82.042</u>
Kostpris pr. 31/12 2015 .....	<u>82.042</u>
Afskrivning pr. 1/1 2015 .....	8.204
Årets afskrivninger .....	8.204
Afskrivninger pr. 31/12 2015 .....	<u>16.408</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015 .....	<u>65.634</u>



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

	Grunde og bygninger	Driftsmidler	Automobiler
Kostpris pr. 1/1 2015 .....	28.178.793	6.403.724	6.468.437
Tilgang til kostpris .....	26.048	2.426.375	2.025.816
Afgang til kostpris .....	2.933.660		5.196.616
Kostpris pr. 31/12 2015 .....	25.271.181	8.830.099	3.297.637
Opskrivninger pr. 1/1 2015.....	3.245.790		
Opskrivninger pr. 31/12 2015.....	3.245.790		
Afskrivninger pr. 1/1 2015 .....	14.079.922	4.872.996	5.490.470
Årets afskrivninger .....	585.418	910.539	718.499
Afskrivninger vedr. årets afgang .....			4.710.402
Afskrivninger pr. 31/12 2015 .....	14.665.340	5.783.535	1.498.567
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2015 .....	13.851.631	3.046.564	1.799.070

Den offentlige ejendomsværdi pr. 1. oktober 2014 udgør kr. 23.600.000.

I posten automobiler indgår finansielt leasede automobiler med en bogført værdi pr. 31. december 2015 på kr. 355.116.

**Note 6. Værdipapirer:**

	Nom. værdi	Anskaffelses- værdi
Sikringskonto:		
Saldo pr. 1/1 2015 .....	10.000.000	10.000.000
Afgang .....	10.000.000	10.000.000
Saldo pr. 31/12 2015 .....	0	0
Indskudsbeviser:		
Saldo pr. 1/1 2015 .....	455.000	455.000
Afgang .....	8.000	8.000
Saldo pr. 31/12 2015 .....	447.000	447.000
Total .....	447.000	447.000

Kursværdien udgør pr. 31. december 2015 kr. 447.000.

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

Selskabets kapital består af aktier à kr. 1.000 eller multipla heraf.

Selskabskapitalen er ikke opdelt i flere klasser.

Bevægelser i egenkapitalen specificeres således:

	Selskabs- kapital	Opskrivnings- henlæggelse	Overført resultat	I alt kr.
Egenkapital pr. 1/1 2015 .....	626.000	504.285	71.186.958	72.317.243
Værdi af renteswap .....			804.068	804.068
Overført af årets resultat .....		-92.640	4.663.903	4.571.263
Egenkapital pr. 31/12 2015 .....	626.000	411.645	76.654.929	77.692.574

**Note 8. Prioritetsgæld:**

	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Prioritetsgæld .....	21.000.000	0	16.600.000

Kontantværdien af prioritetsgælden udgør pr. 31. december 2015 kr. 21.000.000.

**Note 9. It-investeringslån:**

	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Investeringslån .....	1.156.069	385.000	0

**Note 10. Leasingkontraktgæld:**

	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Leasingkontraktgæld .....	375.914	140.000	0

**Note 11. Sikkerhedsstillelser/leasingforpligtelser:**

Selskabet har overfor selskabets bankforbindelser afgivet virksomhedspant for 25 mio.kr.

Selskabet har kautioneret som ulimiteret selvskyldnerkautionist for bankgælden i følgende selskaber:

Jesper Larsen Holding A/S  
Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S  
Danadeco A/S

**Noter til årsregnskabet for 2015****Note 12. Nærtstående parter:**

Bestemmende indflydelse:	<u>Grundlag</u>
Jesper Larsen Holding A/S Gammel Køge Landevej 515-537 2650 Hvidovre	Hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter:	
Bestyrelse og direktion	
Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S Gl. Køge Landevej 515-537 2650 Hvidovre	Søsterselskab
Danadeco A/S Industriholmen 63 2650 Hvidovre	Søsterselskab

## Transaktioner:

Der er løbende mellemværende med Jesper Larsen Holding A/S, der forrentes på markedsvilkår.  
Der er indgået lejeaftale på markedsvilkår med Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S.  
Endvidere er der en løbende mellemregning, der forrentes på markedsvilkår.

## Ejerforhold:

Jesper Larsen Holding A/S ejer selskabet 100%.

## Koncernforhold:

Moderselskabet Jesper Larsen Holding A/S, Hvidovre udarbejder koncernregnskab.

**Note 13. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital:**

		2014 t.kr.
Stigning/Fald i varelager .....	3.780.379	-1.563
Stigning/Fald i debitorer .....	-11.156.337	4.506
Stigning/Fald leverandørgæld .....	360.231	-7.718
Stigning/Fald i andre tilgodehavender/periodeafgrænsningsposter .....	-8.792.333	-2.910
Fald/Stigning i anden gæld .....	371.201	930
	<u>-15.436.859</u>	<u>-6.755</u>