

REVISIONSFIRMAET NIELS HARDER A/S
STATSAUTORISERET REVISOR



ØSTBANEGADE 3, ^{ST.TV.} · 2100 KØBENHAVN Ø · TELEFON 35 47 40 00
CVR 44 68 29 15 · MAIL@REVISORHARDER.DK

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

CVR. nr. 82 55 37 11

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling den
13. maj 2019

Tage Reher Christensen
Dirigent

Indhold

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2018

Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hvidovre, den 9. april 2019

Direktion:

Jesper Wichmand Larsen

Bestyrelse:

Poul Balling Sørensen
formand

Jesper Wichmand Larsen

Lene Vingaard Larsen

Peter Rassing

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Knud Larsen Byggecenter A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Knud Larsen Byggecenter A/S for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter Årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med Årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller 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 selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Årsregnskabsloven.

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

København, den 9. april 2019
Revisionsfirmaet Niels Harder A/S
CVR nr. 44 68 29 15

Niels Harder
statsautoriseret revisor
MNE nr. 6186

Selskabsoplysninger

Selskabet

Knud Larsen Byggecenter A/S
Gl. Køge Landevej 515
2650 Hvidovre

Telefon 36 78 60 88

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^{Parterre}
2100 København Ø.

Hoved- og nøgletal

	2018	2017	2016	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	46.186	48.874	43.269	42.660	41.286
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	5.744	12.893	7.069	7.208	8.647
Driftsresultat (EBITA)	4.756	10.255	4.733	5.283	6.200
Finansielle poster, netto	495	823	1.202	527	776
Årets resultat	4.129	8.383	4.209	4.571	5.116
Balance:					
Balancesum	148.461	145.646	131.238	132.125	132.288
Egenkapital	83.687	86.290	82.845	77.693	72.317
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	1.218	3.342	21.831	-9.562	2.668
Investeringsaktivitet	76	-6.286	-6.365	9.247	-8.779
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-180	-6.225	-6.589	-4.478	-778
Finansieringsaktivitet	-11.401	8.081	-8.641	-4.464	22.830
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	86	82	82	81	78
Nøgletal i %: 1)					
Afkastningsgrad	0,4	0,9	0,4	0,5	0,4
Egenkapitalandel	56,4	59,2	63,1	58,8	54,7
Forrentning af egenkapitalen	4,9	9,9	5,2	6,1	7,3

1) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2018". For definitioner se i afsnit om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udviklingen i regnskabsåret

Aktiviteten har været uændret, mens indtjening har været faldende. Dels på grund af markeds-forholdene dels fordi der er ansat personale til selskabets nye afdeling i Roskilde, som opføres i 2019.

Væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har pr. 1. januar 2018 gennemført en skattefri spaltning, således at selskabets ejendomme er overført til Torben Nielsen Ejendomme A/S.

Dette påvirker resultatet negativt i dette regnskabsår, da huslejeudgifterne overstiger, hvad der ellers skulle have været betalt i ejendomsomkostninger.

Finansielle risici

Selskabet har 2 renteswap på i alt 31 mio. DKK, som løber til 2027. Renten på de 21 mio. er fastlåst til 1,37% og på de 10 mio. er renten fastlåst til 0,98%.

Beskrivelse af årets resultat sammenholdt med forventningerne

Årets resultat er som forventet.

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

Selskabet har indgået en aftale med søsterselskabet Torben Nielsen Ejendomme A/S, om at dette selskab opfører et professionelt center på en købt grund i Roskilde. Centeret forventes taget i drift ved årsskiftet 2019/2020.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis:

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

I henhold til Årsregnskabslovens §32/§101 er posterne nettoomsætning, ændring i lagre, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger sammendraget i posten Bruttofortjeneste.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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.

Skat af årets resultat

Virksomheden 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.

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 egen skattemæssigt overskud.

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**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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
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 nettorealisationsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien 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 nominel 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**Afkastningsgrad**

Resultat af primær ordinær drift x 100
Gns. operative aktiver

Egenkapitalandel

Egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser, ultimo x 100
Passiver i alt, ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100
Gennemsnitlig egenkapital eksklusiv minoritetsinteresser

Resultatopgørelse for året 2018

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>i 1.000 kr.</u>
<u>Bruttofortjeneste</u>		46.186.595
Personaleomkostninger	1	40.442.306
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	2	987.804
<u>Driftsresultat</u>		4.756.485
Finansielle indtægter	3	1.320.646
Finansielle omkostninger	4	825.233
<u>Resultat før skat</u>		5.251.898
Skat af årets resultat	5	1.122.644
<u>Årets resultat</u>		4.129.254
<u>Forslag til resultatdisponering</u>		
Udbytte		1.000.000
Opskrivningshenlæggelse		-101
Overført resultat		3.129.254
		4.129.254

Balance pr. 31. december 2018**Aktiver**

	<u>Note</u>	2017 i 1.000 kr.
Grunde og bygninger		22.922
Driftsmidler	1.763.303	1.910
Automobiler	7.777.163	1.317
Indretning i lejede lokaler	41.022	49
<u>Materielle anlægsaktiver</u>	6 + 7 <u>9.581.488</u>	<u>26.198</u>
Værdipapirer	628.000	524
<u>Finansielle anlægsaktiver</u>	8 <u>628.000</u>	<u>524</u>
<u>Anlægsaktiver i alt</u>	<u>10.209.488</u>	<u>26.722</u>
Færdigvarer og handelsvarer	51.693.848	43.915
<u>Varebeholdninger</u>	<u>51.693.848</u>	<u>43.915</u>
Tilgodehavende fra salg	36.745.333	37.404
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	31.549.994	27.566
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.302	
Andre tilgodehavender	16.957.797	7.252
Periodeafgrænsningsposter	9 <u>1.070.605</u>	<u>748</u>
<u>Tilgodehavender</u>	<u>86.326.031</u>	<u>72.970</u>
<u>Likvide beholdninger</u>	<u>231.263</u>	<u>2.038</u>
<u>Omsætningsaktiver i alt</u>	<u>138.251.142</u>	<u>118.923</u>
<u>Aktiver i alt</u>	<u>148.460.630</u>	<u>145.645</u>

Balance pr. 31. december 2018**Passiver**

	<u>Note</u>	2017 i 1.000 kr.
Selskabskapital		626
Opskrivningshænlæggelse		217
Overført resultat		80.447
Foreslået udbytte for regnskabsåret		5.000
<u>Egenkapital i alt</u>		86.290
Hensættelse til udskudt skat		30.888
<u>Hensatte forpligtelser</u>	10	30.888
Prioritetsgæld		21.000
Bankgæld	11	8.391
IT-investeringslån	11	386
Leasingkontraktgæld	11	5.524.275
Afledte finansielle instrumenter		978
<u>Langfristede gældsforpligtelser</u>		30.755
Kortfristet del af langfristet gæld	11	1.505
Bankgæld		8.299.907
Leverandører af varer og tjenesteydelser		18.522
Anden gæld		5.879
Skyldig selskabsskat		2.694
<u>Kortfristede gældsforpligtelser</u>		28.600
<u>Gældsforpligtelser i alt</u>		59.355
<u>Passiver i alt</u>		145.645
Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser m.v.	12	
Nærtstående parter	13	

Egenkapitalopgørelse for 2018

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	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt kr.
Egenkapital pr. 1/1 2018	626.000	217.179	80.447.257	5.000.000	86.290.436
Udbetalt udbytte				-5.000.000	-5.000.000
Reg. værdi af renteswap			-158.989		-158.989
Reg. vedrørende spaltning			-1.573.275		-1.573.275
Reg. vedrørende spaltning		-217.179	217.179		
Overført af årets resultat			3.129.254	1.000.000	4.129.254
Egenkapital pr. 31/12 2018	<u>626.000</u>	<u>0</u>	<u>82.061.426</u>	<u>1.000.000</u>	<u>83.687.426</u>

Pengestrømsopgørelse

	<u>Note</u>	<u>2017</u> t. kr.
Driftsresultat		10.255
Afskrivninger		2.664
Tab/fortjeneste ved salg af anlægsaktiver		-26
Ændring i driftskapital	14	-8.647
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat		4.246
Finansielle indtægter		1.374
Finansielle omkostninger		-551
Betalt selskabsskat		-1.727
Pengestrømme fra driftsaktivitet		3.342
Køb af finansielle anlægsaktiver		-61
Køb af materielle anlægsaktiver		-6.231
Salg af materielle anlægsaktiver m.v.		6
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-6.286
Optaget langfristet bankgæld		10.000
Afdrag langfristet bankgæld		-489
Afdrag leasingkontraktgæld		-73
Udlån til associerede virksomheder, netto		1
Udlån til tilknyttede virksomheder, netto		4.027
Afdrag investeringslån		-385
Udbetalt udbytte		-5.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		8.081
Ændring i likviditet		5.137
Likviditet pr. 1. januar		-3.099
Likviditet pr. 31. december		2.038
Likviditet består af:		
Likvide beholdninger		2.038
Kortfristet bankgæld		-8.299.907
		-8.068.644
		2.038

Noter til årsregnskabet for 2018

<u>Note 1. Personaleomkostninger:</u>	2018	2017
	kr.	t.kr.
Gager og lønninger incl. feriepenge	35.176.819	32.031
Pensionsbidrag	2.612.291	2.373
Øvrige udgifter til social sikring	968.135	515
Andre personaleomkostninger	1.685.061	1.062
	<u>40.442.306</u>	<u>35.981</u>

Gennemsnitlig antal beskæftigede medarbejdere	<u>86</u>	<u>82</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	1.870.829	2.664
Tab/fortjeneste ved salg af anlægsaktiver	-883.025	-26
	<u>987.804</u>	<u>2.638</u>

Note 3. Finansielle indtægter:

Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	535.038	661
Finansielle indtægter, andre	785.608	713
	<u>1.320.646</u>	<u>1.374</u>

Note 4. Finansielle omkostninger:

Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	177.808	
Finansielle omkostninger, andre	647.425	552
	<u>825.233</u>	<u>552</u>

Note 5. Skat af årets resultat:

Årets aktuelle skat	789.536	2.694
Reg. af udskudt skat	333.108	
	<u>1.122.644</u>	<u>2.694</u>

Note 6. Materielle anlægsaktiver:

	Indretning i lejede lokaler
Kostpris pr. 1/1 2018	<u>82.042</u>
Kostpris pr. 31/12 2018	<u>82.042</u>
Afskrivning pr. 1/1 2018	32.816
Årets afskrivninger	<u>8.204</u>
Afskrivninger pr. 31/12 2018	<u>41.020</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	<u>41.022</u>

Noter til årsregnskabet for 2018**Note 7. Materielle anlægsaktiver:**

	Grunde og bygninger	Driftsmidler	Automobiler
Kostpris pr. 1/1 2018	36.049.444	8.116.324	3.313.027
Tilgang til kostpris		799.504	7.473.888
Afgang til kostpris	36.049.444		387.672
Kostpris pr. 31/12 2018	<u>0</u>	<u>8.915.828</u>	<u>10.399.243</u>
Opskrivninger pr. 1/1 2018.....	3.245.790		
Afgang	3.245.790		
Opskrivninger pr. 31/12 2018.....	<u>0</u>		
Afskrivninger pr. 1/1 2018	16.372.785	6.206.583	1.996.095
Årets afskrivninger		945.942	916.682
Afskrivninger vedr. årets afgang	16.372.785		290.697
Afskrivninger pr. 31/12 2018	<u>0</u>	<u>7.152.525</u>	<u>2.622.080</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2018	<u>0</u>	<u>1.763.303</u>	<u>7.777.163</u>

I posten automobiler indgår finansielt leasede automobiler med en bogført værdi pr. 31. december 2018 på kr. 7.162.660.

Note 8. Værdipapirer:

	Nom. værdi	Anskaffelses- værdi
Indskudsbeviser:		
Saldo pr. 1/1 2018	524.000	524.000
Tilgang	104.000	104.000
Saldo pr. 31/12 2018	<u>628.000</u>	<u>628.000</u>
Total	<u>628.000</u>	<u>628.000</u>

Kursværdien udgør pr. 31. december 2018 kr. 628.000.

Note 9. Periodeafgrænsningsposter:

Omfatter forudbetalte ejendomsskatter, kundearrangementer, forsikringer m.v.

Noter til årsregnskabet for 2018**Note 10. Hensatte forpligtelser:**

Udskudt skat ved spaltning	-302.220
Regulering af udskudt skat	333.108
Udskudt skat pr. 31/12 2018	<u>30.888</u>

Note 11. Langfristede gældsforpligtelser:

	Gæld i alt 31/12 2018	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år
Bankgæld	8.582.104	1.120.000	3.801.595
Investeringslån	386.069	386.069	0
Leasingkontraktgæld	6.372.088	847.813	1.912.736
	<u>15.340.261</u>	<u>2.353.882</u>	<u>5.714.331</u>

Note 12. Sikkerhedsstillelser, eventualforpligtelser m.v.:

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

Selskabet har afgivet garantier overfor kunder for kr. 346.930.

I forbindelse med selskabets salg af MgO-plader er selskabet blevet stævnet med krav om erstatning på 5,4 mio.kr. Ledelsen er af den opfattelse, at selskabet ikke er erstatningsansvarlig.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Jesper Larsen Holding A/S (administrationselskab) og hæfter solidarisk for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Noter til årsregnskabet for 2018**Note 13. Nærtstående parter:**

Bestemmende indflydelse:	<u>Grundlag</u>
Jesper Larsen Holding A/S Gl. Køge Landevej 515 2650 Hvidovre	Hovedaktionær
Øvrige nærtstående parter:	
Bestyrelse og direktion	
Torben Nielsen Ejendomme af 2002 A/S Gl. Køge Landevej 515 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 14. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital:

		2017 t.kr.
Stigning/Fald i varelager	-7.778.646	-9.843
Stigning/Fald i debitorer	658.953	-4.000
Stigning/Fald leverandørgæld	13.997.511	6.249
Stigning/Fald i andre tilgodehavender/periodeafgræsningsposter	-10.028.823	682
Fald/Stigning i anden gæld	823.984	-1.735
	<u>-2.327.021</u>	<u>-8.647</u>