

Larsen & Niclasen Holding A/S

CVR-nr. 29 78 44 77

Årsrapport

2011/12

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 8. august 2012.

Torben Niclasen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. maj 2011 - 30. april 2012	
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Noter	9

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2011/12 for Larsen & Niclasen Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vor opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 8. august 2012

Direktion

Peter Fogh Larsen

Torben Niclasen

Bestyrelse

Peter Fogh Larsen

Torben Niclasen

Jytte Larsen

Ellen Bundgaard

Lotte Fogh Larsen

Martin Niclasen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Larsen & Niclasen Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Larsen & Niclasen Holding A/S for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 selskabets 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 selskabets 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. 30. april 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2011 - 30. april 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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 8. august 2012

AP | Statsautoriserede Revisorer

Jan Nygaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Larsen & Niclasen Holding A/S
Strandvejen 102E
2900 Hellerup

Telefon: 45820011

CVR-nr.: 29 78 44 77

Stiftet: 29. september 2006

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 1. maj - 30. april
6. regnskabsår

Bestyrelse

Peter Fogh Larsen
Torben Niclasen
Jytte Larsen
Ellen Bundgaard
Lotte Fogh Larsen
Martin Niclasen

Direktion

Peter Fogh Larsen
Torben Niclasen

Revision

AP | Statsautoriserede Revisorer
Nørre Farimagsgade 11
1364 København K

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten er investeringsvirksomhed, herunder drift af virksomhed gennem dattervirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det ordinære resultat efter skat udgør 2.681 t.kr. mod 1.051 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

<u>Note</u>	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
Andre eksterne omkostninger	-41.323	-17.661
Bruttoresultat	-41.323	-17.661
Resultat af kapitalandel efter skat	2.088.074	610.696
Andre finansielle indtægter	837.876	646.673
1 Andre finansielle omkostninger	-3.093	0
Resultat før skat	2.881.534	1.239.708
2 Skat af årets resultat	-200.757	-188.479
Årets resultat	2.680.777	1.051.229
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	1.000.000
Overføres til overført resultat	2.680.777	51.229
Disponeret i alt	2.680.777	1.051.229

Balance 30. april

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anlægsaktiver		
3 Kapitalandel i dattervirksomhed	0	1.658.157
4 Kapitalandel i associeret virksomhed	1.433.782	0
5 Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>12.227.629</u>	<u>11.719.382</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>13.661.411</u>	<u>13.377.539</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>13.661.411</u>	<u>13.377.539</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	560.035	1.267.072
6 Tilgodehavende selskabsskat	335.498	0
Andre tilgodehavender	<u>477.927</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>1.373.460</u>	<u>1.267.072</u>
Likvide beholdninger	<u>1.880.430</u>	<u>586.704</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>3.253.890</u>	<u>1.853.776</u>
Aktiver i alt	<u>16.915.301</u>	<u>15.231.315</u>

Balance 30. april

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Egenkapital		
7 Aktiekapital	500.000	500.000
8 Overført resultat	<u>16.385.301</u>	<u>13.704.524</u>
Egenkapital i alt	<u>16.885.301</u>	<u>14.204.524</u>
Gældsforpligtelser		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.000	15.000
6 Selskabsskat	0	11.791
9 Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>30.000</u>	<u>1.026.791</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>30.000</u>	<u>1.026.791</u>
Passiver i alt	<u>16.915.301</u>	<u>15.231.315</u>

10 Nærtstående parter

Noter

	<u>2011/12</u>	<u>2010/11</u>
1. Andre finansielle omkostninger		
Andre renteomkostninger	3.093	0
	<u>3.093</u>	<u>0</u>
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	46.885	154.049
Årets regulering af udskudt skat	0	77.979
Regulering af tidligere års skat	1.632	4.901
Sambeskatningsbidrag	152.240	-48.450
	<u>200.757</u>	<u>188.479</u>
3. Kapitalandel i dattervirksomhed		
Anskaffelsessum 1. maj 2011	15.788.887	15.788.887
Afgang i årets løb	-15.788.887	0
Kostpris 30. april 2012	<u>0</u>	<u>15.788.887</u>
Nedskrivninger 1. maj 2011	-13.763.661	-14.411.954
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-422.794	700.552
Udbytte	-500.000	0
Afgang i året	14.686.455	0
Opskrivninger 30. april 2012	<u>0</u>	<u>-13.711.402</u>
Afskrivninger på goodwill 1. maj 2011	-419.328	-329.472
Årets afskrivninger på goodwill	-59.904	-89.856
Tilbageførte afskrivninger på goodwill på afgang	479.232	0
Afskrivninger på goodwill 30. april 2012	<u>0</u>	<u>-419.328</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2012	<u>0</u>	<u>1.658.157</u>

Kapitalandel i dattervirksomhed er i regnskabsåret overgået til at være kapitalandel i associeret virksomhed i forbindelse med delvist frasalg af Lanic A/S.

Noter

	<u>30/4 2012</u>	<u>30/4 2011</u>
4. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Tilgang i årets løb	1.433.782	0
Kostpris 30. april 2012	<u>1.433.782</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2012	<u>1.433.782</u>	<u>0</u>

Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabs- mæssig vær- di hos Larsen & Niclasen Holding A/S
Lanic A/S	50 %	44.731	-634.192	1.433.782

5. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. maj 2011	11.634.307	6.726.693
Tilgang i årets løb	2.804.357	6.852.048
Afgang i årets løb	-2.789.487	-1.944.434
Kostpris 30. april 2012	<u>11.649.177</u>	<u>11.634.307</u>
Opskrivninger 1. maj 2011	85.075	642.275
Årets opskrivninger	493.377	0
Tilbageførsel af tidligere års opskrivning	0	-557.200
Opskrivninger 30. april 2012	<u>578.452</u>	<u>85.075</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2012	<u>12.227.629</u>	<u>11.719.382</u>

Noter

	<u>30/4 2012</u>	<u>30/4 2011</u>
6. Tilgodehavende selskabsskat		
Skyldig selskabsskat 1. maj 2011	-11.791	4.901
Regulering af tidligere års skat	0	-86.742
Betalt selskabsskat vedrørende sidste år	<u>86.742</u>	<u>-4.901</u>
Tilgodehavende selskabsskat vedrørende tidligere år	74.951	-86.742
Beregnet selskabsskat for indeværende år	-199.125	-105.599
Sambeskatningsbidrag	152.240	-48.450
Betalt acontoskat for indeværende år	<u>307.432</u>	<u>229.000</u>
	<u>335.498</u>	<u>-11.791</u>
7. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. maj 2011	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Aktiekapitalen består af 2 aktier a 250.000 kr. Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på aktiekapitalen.		
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. maj 2011	13.704.524	13.653.295
Årets overførte overskud eller underskud	<u>2.680.777</u>	<u>51.229</u>
	<u>16.385.301</u>	<u>13.704.524</u>
9. Forslag til udbytte for regnskabsåret		
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
	<u>0</u>	<u>1.000.000</u>
10. Nærtstående parter		
Ejerforhold		
Følgende er noteret i selskabets fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:		
Peter Fogh Larsen		
Torben Niclasen		

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Larsen & Niclasen Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og rentekomkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på koncerngoodwill og udloddet udbytte.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomhed og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i dattervirksomhed og associeret virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Efter sambeskatningsreglerne overtager Larsen & Niclasen Holding A/S som administrations-selskab hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførelsesberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

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