

ROESGAARD

NÅR OVERBLIK SKABER VÆRDI

Leth Beton A/S

Rishøjvej 26
7755 Bedsted Thy

CVR-nr. 17 02 45 31

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 25/03 2021

Folmer Rud Hansen
Dirigent

Når overblik
samler brikkerne
– og skaber værdi

REVISION RÅDGIVNING JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ
REVISION RÅDGIVNING JURÅ

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020	14
Balance pr. 31. december 2020	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020	18
Noter til årsrapporten	19

Selskabsoplysninger

Selskabet

Leth Beton A/S
Rishøjvej 26
7755 Bedsted Thy

CVR-nr.: 17 02 45 31
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2020
Hjemsted: Thisted

Bestyrelse

Folmer Rud Hansen, formand
Marianne Kvistgaard Leth
Henrik Egelund Olsen
Ole Leth
Peter Spøer

Direktion

Ole Leth

Revision

Roesgaard
Godkendt Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Leth Beton A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter samt af selskabets pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bedsted Thy, den 25. marts 2021

Direktion

Ole Leth

Bestyrelse

Folmer Rud Hansen
formand

Marianne Kvistgaard Leth

Henrik Egelund Olsen

Ole Leth

Peter Spøer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Leth Beton A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Leth Beton A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Horsens, den 25. marts 2021

Roesgaard

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

Michael Mortensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34108

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	18.013	28.803	24.240	19.506	17.525
Resultat af ordinær primær drift	10.526	19.968	17.740	13.024	13.372
Resultat af finansielle poster	(791)	(675)	(435)	(225)	(542)
Årets resultat	7.422	15.001	13.496	9.983	9.988
Balance					
Balancesum	88.311	73.923	72.732	49.189	43.374
Egenkapital	23.323	26.401	24.800	23.004	21.021
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	11.566	19.387	18.965	11.372	16.291
- investeringsaktivitet	(10.896)	(11.699)	(14.123)	(9.853)	(6.378)
- heraf investering i materielle anlægsaktiver	(11.485)	(13.503)	(14.193)	(9.853)	(7.003)
- finansieringsaktivitet	6.451	(23.085)	(3.719)	(6.694)	(4.230)
Årets forskydning i likvider	7.122	(15.397)	1.123	(5.176)	5.683
Antal medarbejdere	120	121	110	88	76
Afkastningsgrad	12,7 %	27,2 %	29,1 %	28,1 %	33,7 %
Soliditetsgrad	26,4 %	35,7 %	34,1 %	46,8 %	48,5 %
Forrentning af egenkapital	29,9 %	58,6 %	56,5 %	45,4 %	54,1 %

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet består af produktion og salg af beton- og letbetonelementer til bolig- og industrisektoren.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på kr. 7.422.345, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på kr. 23.323.263.

Årets resultat er mindre tilfredsstillende på baggrund af årets påvirkning af COVID-19.

Strategi

Ledelsen har som et led i den strategiske planlægning valgt at udbetale bonus til alle medarbejdere, svarende til 10% af overskuddet før skat svarende til kr. 1.057.918.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

På baggrund af gennemførte investeringer og det generelt høje aktivitetsniveau forventer ledelsen en fremgang i omsætning og indtjening.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Der er ikke særlige drifts- eller finansielle risici udover at virksomheden er konjunkturfølsom i forhold til byggeaktiviteten.

Eksternt miljø

Det vurderes, at selskabet ikke påvirker det eksterne miljø i væsentlig omfang.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold end ovenfor nævnt.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Leth Beton A/S for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2020 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, produktionsomkostninger samt andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Igangværende arbejder for fremmed regning (entreprisekontrakter) indregnes i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på entreprisekontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Handelsvirksomhederne indregner vareforbrug og de producerende virksomheders produktionsomkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt afskrivninger på produktionsanlæg.

Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner mv. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger på distributions- og salgsrelaterede aktiver.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af virksomheden, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Årets skat, som 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Produktionsbygninger	10-25 år	0 %
Produktionsanlæg og maskiner	5-20 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0 %
Indretning af lejede lokaler	3 år	0 %

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Entrepriskontrakter er kendetegnet ved, at det producerede indeholder en høj grad af individualisering. Herudover er det ved påbegyndelse indgået en bindende kontrakt.

Anvendt regnskabspraksis

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensættelser

Hensættelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenu et og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet omfatter betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsinteresser}}$

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Bruttofortjeneste	1	18.012.553	28.803.061
Distributionsomkostninger		(2.017.390)	(2.870.511)
Administrationsomkostninger		<u>(5.468.752)</u>	<u>(5.964.521)</u>
Resultat af ordinær primær drift		10.526.411	19.968.029
Andre driftsomkostninger		<u>(214.121)</u>	<u>(22.083)</u>
Resultat før finansielle poster		10.312.290	19.945.946
Finansielle indtægter		101.535	85.150
Finansielle omkostninger	2	<u>(892.557)</u>	<u>(760.393)</u>
Resultat før skat		9.521.268	19.270.703
Skat af årets resultat	3	<u>(2.098.923)</u>	<u>(4.269.478)</u>
Årets resultat		<u>7.422.345</u>	<u>15.001.225</u>
Resultatdisponering	4		

Balance pr. 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		31.469.070	17.814.421
Produktionsanlæg og maskiner		6.822.178	7.892.316
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.967.409	4.110.022
Indretning af lejede lokaler		0	55.189
Materielle anlægsaktiver under udførelse		<u>3.182.788</u>	<u>11.468.148</u>
Materielle anlægsaktiver	5	<u>48.441.445</u>	<u>41.340.096</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	10.000	10.000
Deposita	6	<u>62.350</u>	<u>0</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>72.350</u>	<u>10.000</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>48.513.795</u>	<u>41.350.096</u>
Råvarer og hjælpematerialer		<u>2.846.984</u>	<u>2.845.943</u>
Varebeholdninger	7	<u>2.846.984</u>	<u>2.845.943</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.000.535	17.970.297
Igangværende arbejder for fremmed regning	8	5.806.982	8.505.807
Andre tilgodehavender		7.437	0
Periodeafgrænsningsposter	9	<u>4.135.526</u>	<u>3.250.409</u>
Tilgodehavender		<u>36.950.480</u>	<u>29.726.513</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>39.797.464</u>	<u>32.572.456</u>
Aktiver i alt		<u>88.311.259</u>	<u>73.922.552</u>

Balance pr. 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført resultat		12.823.263	15.400.918
Foreslået udbytte for regnskabsåret		10.000.000	10.500.000
Egenkapital	10	<u>23.323.263</u>	<u>26.400.918</u>
Hensættelse til udskudt skat	11	<u>6.256.146</u>	<u>6.607.363</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>6.256.146</u>	<u>6.607.363</u>
Banker		13.564.414	0
Leasingforpligtelser		<u>6.136.819</u>	<u>3.711.905</u>
Langfristede gældsforpligtelser	12	<u>19.701.233</u>	<u>3.711.905</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12	2.723.870	1.699.791
Banker		5.739.967	12.861.676
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.285.310	6.794.294
Forudfakturering igangværende arbejder	8	4.931.565	2.157.500
Skyldigt sambeskatningsbidrag		2.129.186	2.171.046
Anden gæld		<u>15.220.719</u>	<u>11.518.059</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>39.030.617</u>	<u>37.202.366</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>58.731.850</u>	<u>40.914.271</u>
Passiver i alt		<u>88.311.259</u>	<u>73.922.552</u>
Medarbejderforhold	1		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter og ejerforhold	15		

Egenkapitaloppgørelse

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2020	500.000	15.400.918	10.500.000	26.400.918
Betalt ordinært udbytte	0	0	(10.500.000)	(10.500.000)
Årets resultat	0	(2.577.655)	10.000.000	7.422.345
Egenkapital 31. december 2020	500.000	12.823.263	10.000.000	23.323.263

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2020

	<u>Note</u>	<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Årets resultat		7.422.345	15.001.225
Reguleringer	16	7.022.369	9.058.125
Ændring i driftskapital	17	404.588	376.519
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.849.302	24.435.869
Renteindbetalinger og lignende		101.535	85.150
Renteudbetalinger og lignende		(892.555)	(760.393)
Pengestrømme fra ordinær drift		14.058.282	23.760.626
Betalt selskabsskat		(2.492.000)	(4.373.662)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.566.282	19.386.964
Køb af materielle anlægsaktiver		(11.485.492)	(13.502.681)
Salg af materielle anlægsaktiver		589.862	1.803.780
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(10.895.630)	(11.698.901)
Betalt depositum		(62.350)	0
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		(555.831)	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser		2.569.238	(1.422.127)
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	(13.366.933)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		15.000.000	0
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	5.104.147
Betalt udbytte		(10.500.000)	(13.400.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		6.451.057	(23.084.913)
Ændring i likvider		7.121.709	(15.396.850)
Likvide beholdninger		0	2.535.174
Kassekredit		(12.861.676)	0
Likvider 1. januar 2020		(12.861.676)	2.535.174
Likvider 31. december 2020		(5.739.967)	(12.861.676)
Likvider specificeres således:			
Kassekredit		(5.739.967)	(12.861.676)
Likvider 31. december 2020		(5.739.967)	(12.861.676)

Noter til årsrapporten

	2020	2019
	kr.	kr.
1 Medarbejderforhold		
Lønninger	54.336.389	56.070.840
Pensioner	5.339.110	6.218.695
Andre omkostninger til social sikring	1.921.585	2.298.116
Andre personaleomkostninger	3.310.058	3.216.977
	<u>64.907.142</u>	<u>67.804.628</u>
Lønninger, pensioner, andre omkostninger til social sikring og andre personaleomkostninger er omkostningsført under følgende poster:		
Produktionsomkostninger	60.616.606	62.917.212
Distributionsomkostninger	1.412.804	1.432.048
Administrationsomkostninger	2.877.732	3.455.368
	<u>64.907.142</u>	<u>67.804.628</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>120</u>	<u>121</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	8.333	150.931
Andre finansielle omkostninger	884.224	609.462
	<u>892.557</u>	<u>760.393</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	kr.	kr.
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	2.450.140	3.682.822
Årets udskudte skat	<u>(351.217)</u>	<u>586.656</u>
	<u>2.098.923</u>	<u>4.269.478</u>
4 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte	10.000.000	10.500.000
Overført resultat	<u>(2.577.655)</u>	<u>4.501.225</u>
	<u>7.422.345</u>	<u>15.001.225</u>

Noter til årsrapporten

5 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Kostpris 1. januar 2020	26.658.706	20.060.862	10.711.612	210.992	11.468.148
Tilgang i årets løb	15.114.981	0	4.655.871	0	3.182.788
Afgang i årets løb	(480.118)	(1.789.855)	(2.991.407)	0	(11.468.148)
Kostpris 31. december 2020	<u>41.293.569</u>	<u>18.271.007</u>	<u>12.376.076</u>	<u>210.992</u>	<u>3.182.788</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	8.844.286	12.168.546	6.601.590	155.803	0
Årets afskrivninger	1.405.985	1.070.138	1.601.112	55.189	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	(425.772)	(1.789.855)	(2.794.035)	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	<u>9.824.499</u>	<u>11.448.829</u>	<u>5.408.667</u>	<u>210.992</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	<u>31.469.070</u>	<u>6.822.178</u>	<u>6.967.409</u>	<u>0</u>	<u>3.182.788</u>
Afskrives over	<u>10-25 år</u>	<u>5-20 år</u>	<u>3-10 år</u>	<u>3 år</u>	
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>4.750.000</u>	<u>0</u>	<u>4.383.848</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
				<u>2020</u> kr.	<u>2019</u> kr.
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster:					
Af- og nedskrivninger, produktion				4.033.327	3.804.881
Af- og nedskrivninger, administration				99.097	398.634
				<u>4.132.424</u>	<u>4.203.515</u>

Noter til årsrapporten

6 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og ka- pitalandele	Deposita
Kostpris 1. januar 2020	10.000	0
Tilgang i årets løb	0	62.350
Kostpris 31. december 2020	10.000	62.350
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	10.000	62.350

	2020	2019
	kr.	kr.
7 Varebeholdninger		
Råvarer og hjælpematerialer	2.846.984	2.845.943
	2.846.984	2.845.943

8 Igangværende arbejder for fremmed regning		
Salgsværdi af periodens produktion	68.130.304	66.298.179
Modtagne acontobetalinge	(67.254.887)	(59.949.872)
	875.417	6.348.307
Indregnet således i balancen:		
Igangværende arbejder for fremmed regning under aktiver	5.806.982	8.505.807
Modtagne forudbetalinger under passiver	(4.931.565)	(2.157.500)
	875.417	6.348.307

Noter til årsrapporten

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer mv.

10 Egenkapital

Aktiekapitalen består af én aktie a nominelt 500.000 kr.

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	kr.	kr.
11 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2020	6.256.146	6.607.363
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2020	6.256.146	6.607.363

12 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2020	Gæld 31. december 2020	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	0	14.444.168	879.754	9.839.460
Leasingforpligtelser	5.411.696	7.980.935	1.844.116	701.264
	5.411.696	22.425.103	2.723.870	10.540.724

13 Eventualforpligtelser

Selskabet har garantiforpligtelser på de afsluttede arbejder i overensstemmelse med branchens normale garantiregler. Da der ikke forventes garantiarbejder udover normalt omfang, er der ikke afsat beløb til imødegåelse af garantiforpligtelser på afsluttede arbejder.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Kvistgaard Leth Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

Noter til årsrapporten

13 Eventualforpligtelser (Fortsat)

Operationelle leasingforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb

Leasingforpligtelse med en restløbetid i 5 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 5,8, i alt t.kr. 29.

Huslejeforpligtelsen med en restløbetid i 46 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 10,4, i alt t.kr. 478.

Lejeforpligtelser med en restløbetid i 48-57 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 3, i alt t.kr. 307.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankforbindelser, har selskabet udstedt ejerpantebrev på t.kr. 5.000 i grunde og bygninger. Den bogførte værdi udgør pr. 31. december 2020 t.kr. 31.469.

Produktionsanlæg og maskiner på t.kr. 6.822, andre anlæg, driftsmateriel og inventar på t.kr. 6.967 samt materielle anlægsaktiver under opførsel 3.183 t.kr. kan være omfattet af pantet i ejendommen i henhold til reglerne om tilbehørspant.

Til sikkerhed for bankforbindelser har selskabet givet virksomhedspant på nom. t.kr. 25.000, i driftsinventar og driftsmateriel, varebeholdninger, tilgodehavender mv. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2020 t.kr. 52.530.

Selskabets bankforbindelse har stillet en garanti på 8 mio. kr. overfor selskabets leasinggiver.

15 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Kvistgaard Leth Holding ApS, Hurup Thy

Transaktioner

I overensstemmelse med årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene transaktioner mellem virksomheden og nærtstående parter, som ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ingen forhold at oplyse.

Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernrapporten for moderselskabet Kvistgaard Leth Holding ApS, som er den største og mindste koncern hvori selskabet indgår som datterselskab.

Noter til årsrapporten

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	kr.	kr.
16 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(101.535)	(85.150)
Finansielle omkostninger	892.557	760.393
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	4.132.424	4.113.404
Skat af årets resultat	<u>2.098.923</u>	<u>4.269.478</u>
	<u>7.022.369</u>	<u>9.058.125</u>
17 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.041)	1.810.300
Ændring i tilgodehavender	(7.223.967)	699.333
Ændring i leverandører m.v.	<u>7.629.596</u>	<u>(2.133.114)</u>
	<u>404.588</u>	<u>376.519</u>