

Ole Leth Holding ApS

**Bogfinkevej 6
7760 Hurup Thy**

CVR-nr. 21 03 47 70

Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 20/02 2018

Ole Leth
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Koncernoversigt | 6 |
| Hoved- og nøgletal | 7 |
| Ledelsesberetning | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 9 |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017 | 17 |
| Balance pr. 31. december 2017 | 18 |
| Egenkapitalopgørelse | 21 |
| Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017 | 22 |
| Noter til årsrapporten | 23 |

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ole Leth Holding ApS
Bogfinkevej 6
7760 Hurup Thy

CVR-nr.: 21 03 47 70
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017
Hjemsted: Thisted

Direktion

Ole Leth

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Ole Leth Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hurup Thy, den 20. februar 2018

Direktion

Ole Leth

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Ole Leth Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Leth Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og moderselskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Horsens, den 20. februar 2018

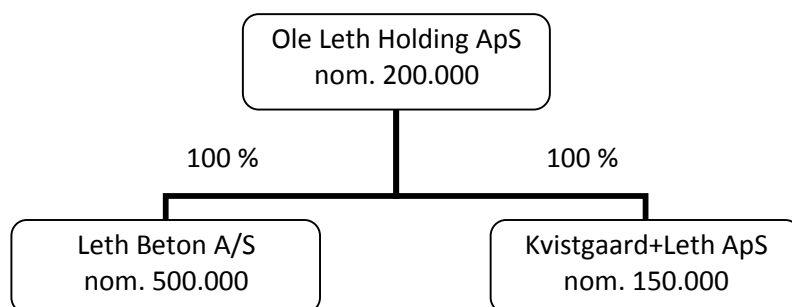
Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Søren Roesgaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33225

Koncernoversigt

Konsoliderede selskaber:



Hoved- og nøgletal

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

| | Koncern | | | | |
|--------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 19.543 | 17.508 | 10.891 | 8.894 | 1.773 |
| Resultat af finansielle poster | 1.343 | (442) | (245) | (376) | (406) |
| Årets resultat | 11.004 | 10.025 | 4.930 | 3.821 | (1.341) |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 66.523 | 55.194 | 41.452 | 34.757 | 28.528 |
| Egenkapital | 44.447 | 33.943 | 24.118 | 19.286 | 15.563 |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 12.651 | 16.368 | 5.905 | 3.941 | (411) |
| - investeringsaktivitet | (6.532) | (7.075) | (4.240) | (2.357) | (445) |
| - finansieringsaktivitet | (3.376) | 1.645 | (834) | (613) | (1.024) |
| Årets forskydning i likvider | 2.743 | 10.937 | 831 | 971 | (1.880) |
| Antal medarbejdere | 88 | 76 | 69 | 65 | 64 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkastningsgrad | 20,5 % | 27,6 % | 0,0 % | 0,0 % | 0,0 % |
| Soliditetsgrad | 66,8 % | 61,5 % | 58,2 % | 55,5 % | 54,6 % |
| Forrentning af egenkapital | 28,1 % | 34,5 % | 22,7 % | 21,9 % | (8,2)% |

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i koncernen er produktion og afsætning af letbetonelementer til bolig- industri- og landbrugssektoren.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på kr. 11.003.850, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på kr. 44.446.614.

Årets resultat er tilfredsstillende.

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 DKK 1,4 mio.

Målsætning og forventninger for det kommende år.

På baggrund af gennemførte investeringer og det generelle højere aktivitetsniveau forventer ledelsen en mindre fremgang i omsætning og indtjening.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

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

Eksternt miljø

Det vurderes, at koncernen ikke påvirker det eksterne miljø i væsentligt 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 2017 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2017 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

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 Ole Leth Holding ApS for 2017 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 2017 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 koncernen og moderselskabet og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ole Leth Holding ApS (moder) og dattervirksomheder, hvori Ole Leth Holding ApS (moder) direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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 koncernen.

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 koncernen. Som færdiggørelsesgrad anvendes afholdte omkostninger i forhold til de forventede samlede omkostninger på entreprisekontrakten.

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.

Under produktionsomkostninger indregnes tillige forsknings- og udviklingsomkostninger, der ikke opfylder kriterierne for aktivering, samt afskrivning på aktiverede udviklingsomkostninger.

Endvidere indregnes reservation til tab på entreprisekontrakter.

Andre driftsindtægter

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

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af selskabet, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 % |
| Øvrige bygninger | 40 år | 0 % |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5-20 år | 0 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år | 0 % |

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

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiell 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 leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige anlægsaktiver.

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. Koncernens og moderselskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancer indregnes under poster "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerede nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

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 samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af 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. Færdiggørelsesgraden opgøres som andelen af de afholdte omkostninger i forhold til forventede samlede omkostninger på det enkelte igangværende arbejde.

Når salgsværdien på et enkelt igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, 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 acountofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de igangværende arbejder, hvor acountofaktureringer 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.

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 acountoskatter.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Hoved- og nøgletaloversigt

Forklaring af nøgletal.

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Bruttofortjeneste | 1 | 19.543.272 | 17.507.798 | 0 | 0 |
| Distributionsomkostninger | 1 | (1.818.798) | (383.447) | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | 1 | (4.699.939) | (3.797.822) | (22.330) | (19.517) |
| Andre driftsomkostninger | | (539.516) | 0 | 0 | 0 |
| Resultat før finansielle poster | | 12.485.019 | 13.326.529 | (22.330) | (19.517) |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 2 | 0 | 0 | 10.948.843 | 9.917.418 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 3 | 1.531.065 | 0 | 0 | 0 |
| Finansielle indtægter | 4 | 94.829 | 12.925 | 97.272 | 158.341 |
| Finansielle omkostninger | 5 | (282.544) | (454.909) | (4.451) | (913) |
| Resultat før skat | | 13.828.369 | 12.884.545 | 11.019.334 | 10.055.329 |
| Skat af årets resultat | 6 | (2.824.519) | (2.859.444) | (15.484) | (30.228) |
| Årets resultat | 7 | 11.003.850 | 10.025.101 | 11.003.850 | 10.025.101 |

Balance pr. 31. december 2017

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | | kr. | kr. | kr. | kr. |
| Aktiver | | | | | |
| Grunde og bygninger | | 8.924.504 | 8.675.498 | 0 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | | 5.633.942 | 3.232.624 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 5.032.090 | 5.519.139 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | | 195.850 | 0 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver under udførelse | | <u>3.034.288</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Materielle anlægsaktiver | 8 | <u>22.820.674</u> | <u>17.427.261</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 9 | 0 | 0 | 25.012.967 | 22.064.124 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 10 | 0 | 700.000 | 0 | 0 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 11 | <u>10.000</u> | <u>10.000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | | <u>10.000</u> | <u>710.000</u> | <u>25.012.967</u> | <u>22.064.124</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>22.830.674</u> | <u>18.137.261</u> | <u>25.012.967</u> | <u>22.064.124</u> |
| Råvarer og hjælpematerialer | | <u>2.953.675</u> | <u>2.999.928</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Varebeholdninger | | <u>2.953.675</u> | <u>2.999.928</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

Balance pr. 31. december 2017 (Fortsat)

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Aktiver | | | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 10.302.776 | 13.217.376 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 12 | 10.406.452 | 3.967.893 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 7.538.936 | 4.435.170 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 0 | 1.000.000 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 1.100.000 | 6.038 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 0 | 169.124 | 0 | 169.124 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 1.283.078 | 793.481 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender | | 23.092.306 | 19.153.912 | 7.538.936 | 4.604.294 |
| Likvide beholdninger | | 17.646.132 | 14.903.138 | 12.969.167 | 7.286.846 |
| Omsætningsaktiver i alt | | 43.692.113 | 37.056.978 | 20.508.103 | 11.891.140 |
| Aktiver i alt | | 66.522.787 | 55.194.239 | 45.521.070 | 33.955.264 |

Balance pr. 31. december 2017

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Passiver | | | | | |
| Virksomhedskapital | | 200.000 | 200.000 | 200.000 | 200.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 21.117.916 | 18.169.073 |
| Overført resultat | | 39.246.614 | 33.242.764 | 18.128.698 | 15.073.691 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 5.000.000 | 500.000 | 5.000.000 | 500.000 |
| Egenkapital | 13 | 44.446.614 | 33.942.764 | 44.446.614 | 33.942.764 |
| Hensættelse til udskudt skat | 14 | 5.308.945 | 3.826.400 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser i alt | | 5.308.945 | 3.826.400 | 0 | 0 |
| Leasingforpligtelser | | 1.729.673 | 2.062.546 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 15 | 1.729.673 | 2.062.546 | 0 | 0 |
| Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 15 | 550.580 | 577.188 | 1.061.956 | 0 |
| Kreditinstitutter | | 0 | 2.516.374 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 7.568.201 | 5.621.417 | 0 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 6.300 | 6.300 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 1.061.956 | 0 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 5.850.518 | 6.641.250 | 12.500 | 12.500 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 15.037.555 | 15.362.529 | 1.074.456 | 12.500 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 16.767.228 | 17.425.075 | 1.074.456 | 12.500 |
| Passiver i alt | | 66.522.787 | 55.194.239 | 45.521.070 | 33.955.264 |
| Medarbejderforhold | 1 | | | | |
| Eventualposter m.v. | 16 | | | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 17 | | | | |
| Nærtstående parter og ejerforhold | 18 | | | | |

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | I alt |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 200.000 | 0 | 33.242.764 | 500.000 | 33.942.764 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (500.000) | (500.000) |
| Årets resultat | 0 | 0 | 6.003.850 | 5.000.000 | 11.003.850 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 200.000 | 0 | 39.246.614 | 5.000.000 | 44.446.614 |

Moderselskab

| | Virksomheds- kapital | Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de | Overført resultat | Foreslået ud- bytte for regnskabs- året | I alt |
|--------------------------------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017 | 200.000 | 18.169.073 | 15.073.691 | 500.000 | 33.942.764 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (500.000) | (500.000) |
| Årets resultat | 0 | 2.948.843 | 3.055.007 | 5.000.000 | 11.003.850 |
| Egenkapital 31. december 2017 | 200.000 | 21.117.916 | 18.128.698 | 5.000.000 | 44.446.614 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2017

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2017 kr. | 2016 kr. |
| Årets resultat | | 11.003.850 | 10.025.101 |
| Reguleringer | 19 | 4.811.047 | 5.559.715 |
| Ændring i driftskapital | 20 | (2.905.213) | 2.129.494 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 12.909.684 | 17.714.310 |
| Renteindbetalinger og lignende | | 94.829 | 12.925 |
| Renteudbetalinger og lignende | | (282.544) | (454.912) |
| Pengestrømme fra ordinær drift | | 12.721.969 | 17.272.323 |
| Betalt selskabsskat | | (70.888) | (904.812) |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 12.651.081 | 16.367.511 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | (9.863.297) | (7.002.738) |
| Køb af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 0 | (700.000) |
| Salg af materielle anlægsaktiver | | 1.100.000 | 625.000 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver m.v. | | 2.231.065 | 2.654 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | (6.532.232) | (7.075.084) |
| Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter | | (2.516.374) | (80.935) |
| Nedbringelse af leasingforpligtelser | | (359.481) | (855.478) |
| Indgåelse af leasingforpligtelser | | 0 | 2.781.460 |
| Betalt udbytte | | (500.000) | (200.000) |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | (3.375.855) | 1.645.047 |
| Ændring i likvider | | 2.742.994 | 10.937.474 |
| Likvider 1. januar 2017 | | 14.903.138 | 3.965.664 |
| Likvider 31. december 2017 | | 17.646.132 | 14.903.138 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 17.646.132 | 14.903.138 |
| Likvider 31. december 2017 | | 17.646.132 | 14.903.138 |

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | 2017 kr. | 2016 kr. | 2017 kr. | 2016 kr. |
| 1 Medarbejderforhold | | | | |
| Lønninger | 39.656.668 | 34.754.947 | 0 | 0 |
| Pensioner | 4.592.240 | 3.493.405 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.515.073 | 1.052.298 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger | 2.542.422 | 2.023.375 | 0 | 0 |
| | 48.306.403 | 41.324.025 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse | 1.044.760 | 931.791 | 0 | 0 |
| | | | | |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 88 | 76 | 0 | 0 |
| | | | | |
| 2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | |
| Andel af overskud i dattervirksomheder | 0 | 0 | 10.948.843 | 9.987.845 |
| Andel af underskud i dattervirksomheder | 0 | 0 | 0 | (70.427) |
| | 0 | 0 | 10.948.843 | 9.917.418 |
| | | | | |
| 3 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Andel af overskud i associerede virksomheder | 1.531.065 | 0 | 0 | 0 |
| | 1.531.065 | 0 | 0 | 0 |

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 4 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 97.115 | 157.749 |
| Andre finansielle indtægter | 94.829 | 12.925 | 157 | 592 |
| | 94.829 | 12.925 | 97.272 | 158.341 |
| 5 Finansielle omkostninger | | | | |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | 0 | 110 | 0 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 282.544 | 452.503 | 4.451 | 913 |
| Kursreguleringer omkostninger | 0 | 2.296 | 0 | 0 |
| | 282.544 | 454.909 | 4.451 | 913 |
| 6 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 1.341.974 | 1.460.878 | 15.484 | 30.228 |
| Årets udskudte skat | 1.482.545 | 1.398.566 | 0 | 0 |
| | 2.824.519 | 2.859.444 | 15.484 | 30.228 |
| 7 Resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte | 5.000.000 | 500.000 | 5.000.000 | 500.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 2.948.843 | 9.917.418 |
| Overført resultat | 6.003.850 | 9.525.101 | 3.055.007 | (392.317) |
| | 11.003.850 | 10.025.101 | 11.003.850 | 10.025.101 |

Noter til årsrapporten

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | <u>Grunde og bygninger</u> | <u>Produktionsanlæg og maskiner</u> | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u> | <u>Indretning af lejede lokaler</u> | <u>Materielle anlægsaktiver under udførelse</u> |
|---|----------------------------|-------------------------------------|--|-------------------------------------|---|
| Kostpris 1. januar 2017 | 13.557.823 | 13.152.162 | 10.449.263 | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | <u>2.481.603</u> | <u>3.004.533</u> | <u>1.131.881</u> | <u>210.992</u> | <u>3.034.288</u> |
| Kostpris 31. december 2017 | <u>16.039.426</u> | <u>16.156.695</u> | <u>11.581.144</u> | <u>210.992</u> | <u>3.034.288</u> |
| Ned- og afskrivninger 1. januar 2017 | 6.517.711 | 9.919.548 | 4.930.115 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | <u>597.211</u> | <u>603.205</u> | <u>1.618.939</u> | <u>15.142</u> | <u>0</u> |
| Ned- og afskrivninger 31. december 2017 | <u>7.114.922</u> | <u>10.522.753</u> | <u>6.549.054</u> | <u>15.142</u> | <u>0</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | <u>8.924.504</u> | <u>5.633.942</u> | <u>5.032.090</u> | <u>195.850</u> | <u>3.034.288</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 aktiver der er leaset ud | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>2.260.206</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| | | | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | | | | kr. | kr. |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver er omkostningsført under følgende poster: | | | | | |
| Af- og nedskrivninger, produktion | | | | 2.464.439 | 2.290.524 |
| Af- og nedskrivninger, administration | | | | <u>370.058</u> | <u>195.251</u> |
| | | | | <u>2.834.497</u> | <u>2.485.775</u> |

Noter til årsrapporten

| | Moderselskab | |
|---|---------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| 9 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 3.895.051 | 3.895.051 |
| Kostpris 31. december 2017 | 3.895.051 | 3.895.051 |
| Værdireguleringer 1. januar 2017 | 18.169.073 | 13.151.655 |
| Årets resultat | 10.948.843 | 9.917.418 |
| Udbytte modtaget | (8.000.000) | (4.900.000) |
| Værdireguleringer 31. december 2017 | 21.117.916 | 18.169.073 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 25.012.967 | 22.064.124 |

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| Navn | Hjemsted | Ejerandel |
|-----------------------|-----------------|------------------|
| Leth Beton A/S | Thisted | 100 % |
| Kvistgaard + Leth ApS | Thisted | 100 % |

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|----------------|----------------|---------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 10 Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. januar 2017 | 700.000 | 700.000 | 0 | 0 |
| Afgang i årets løb | (700.000) | 0 | 0 | 0 |
| Kostpris 31. december 2017 | 0 | 700.000 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 0 | 700.000 | 0 | 0 |

Noter til årsrapporten

11 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

| | <u>Andre værdipa- pirer og kapital- andele</u> |
|--|--|
| Kostpris 1. januar 2017 | 10.000 |
| Kostpris 31. december 2017 | 10.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017 | 10.000 |

| | <u>Koncern</u> | | <u>Moderselskab</u> | |
|---|-------------------|------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2017</u> | <u>2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 12 Igangværende arbejder for fremmed regning | | | | |
| Salgsværdi af periodens produktion | 66.748.496 | 51.851.354 | 0 | 0 |
| Modtagne acontobetalinge | (56.342.044) | (47.883.461) | 0 | 0 |
| | <u>10.406.452</u> | <u>3.967.893</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

13 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 200 anparter à nominelt kr. 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Noter til årsrapporten

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------------------|------------------|--------------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. | kr. | kr. |
| 14 Hensættelse til udskudt skat | | | | |
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2017 | 3.826.400 | 2.427.834 | 0 | 0 |
| Hensat i året | 1.482.545 | 1.398.566 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december 2017 | 5.308.945 | 3.826.400 | 0 | 0 |

15 Langfristede gældsforpligtelser

| Koncern | Gæld | | | |
|----------------------|------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| | Gæld 1. januar 2017 | 31. december 2017 | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år |
| Leasingforpligtelser | 2.639.734 | 2.280.253 | 550.580 | 3.871 |
| | 2.639.734 | 2.280.253 | 550.580 | 3.871 |

16 Eventualposter m.v.

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

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

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankforbindelser, har selskabet udstedt ejerpantebrev på t.kr. 2.725 i grunde og bygninger, samt øvrige materielle anlægsaktiver. Den bogførte værdi af aktiverne udgør pr. 31. december 2017 t.kr. 22.821.

Noter til årsrapporten

17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (Fortsat)

Til sikkerhed for bankforbindelser har selskabet givet virksomhedspant på nom. t.kr. 2.000, i goodwill, anlægsaktiver, varebeholdninger, tilgodehavender mv. Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 31. december 2017 t.kr. 36.077.

18 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Ole Leth, Bogfinkevej 6, 7760 Hurup Thy

Transaktioner

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

19 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

| | Koncern | |
|---|------------------|------------------|
| | 2017 | 2016 |
| | kr. | kr. |
| Finansielle indtægter | (94.829) | (12.925) |
| Finansielle omkostninger | 282.544 | 454.909 |
| Af- og nedskrivninger | 2.834.497 | 2.258.287 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | (1.531.065) | 0 |
| Skat af årets resultat | 2.824.519 | 2.859.444 |
| Andre reguleringer | 495.381 | 0 |
| | 4.811.047 | 5.559.715 |

20 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital

| | | |
|----------------------------|--------------------|------------------|
| Ændring i varebeholdninger | 46.253 | (986.746) |
| Ændring i tilgodehavender | (4.107.518) | 2.442.319 |
| Ændring i leverandører mv. | 1.156.052 | 673.921 |
| | (2.905.213) | 2.129.494 |