

Lars Therkelsen ApS

Solbrinken 9
8270 Højbjerg

CVR-nr. 27 01 01 72

Årsrapport for 2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalfor-
samling den 02/10 2017

Lars Therkelsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017	20
Balance pr. 30. juni 2017	21
Egenkapitalopgørelse	24
Pengestrømsopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017	25
Noter til årsrapporten	26

Selskabsoplysninger

Selskabet

Lars Therkelsen ApS
Solbrinken 9
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 27 01 01 72
Regnskabsperiode: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
Hjemsted: Aarhus

Direktion

Lars Therkelsen, direktør

Revision

Roesgaard & Partners
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Sønderbrogade 16
8700 Horsens

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Lars Therkelsen 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. 30. juni 2017 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 29. september 2017

Direktion

Lars Therkelsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Lars Therkelsen ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Lars Therkelsen ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 regnskabsbrugerne 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 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 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 29. september 2017

Roesgaard & Partners

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 37 54 31 28

Jens Roesgaard
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt

Moderselskab

Lars Therkelsen ApS, Aarhus,
Danmark
Nom. DKK 185. 186

Konsoliderede dattervirksomheder

100 % Richard Thomsen A/S,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 1.500.000

100 % RT Teknik, Ergonomi &
Materialehåndtering ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 125.000

100 % RT Ejendomme, Brabrand ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 125.000

95 % C. Therkelsen & N. Mathiesen
ApS,
Aarhus, Danmark
Nom. DKK 200.000

100 %

LSEZ SIA "RT Metals",
Liepaja, Letland
Nom. LS 106.095

Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	28.474	21.391	25.252	16.474	20.168
Resultat før af- og nedskrivninger	7.042	6.052	6.488	2.961	5.727
Resultat før finansielle poster	6.138	5.160	4.552	2.186	4.485
Resultat af finansielle poster	(882)	(882)	(1.115)	(995)	(1.366)
Årets resultat	4.601	3.544	2.980	1.071	2.612
Balancesum	59.329	53.352	46.965	43.189	38.208
Egenkapital	22.690	18.146	14.622	6.641	5.582
Nøgletal					
Afkastningsgrad	10,9 %	10,3 %	10,1 %	5,4 %	12,0 %
Soliditetsgrad	38,2 %	34,0 %	31,1 %	15,4 %	14,6 %
Forrentning af egenkapital	22,5 %	21,6 %	28,0 %	17,5 %	61,0 %

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

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier, samt investering i hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er udøvet regnskabsmæssige skøn i forbindelse med vurderingen af igangværende arbejder for fremmed regning og investeringsejendomme. Der er derfor usikkerhed knyttet hertil. Der henvises til omtalen i note 1 og 5.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på kr. 4.600.677, og selskabets balance pr. 30. juni 2017 udviser en egenkapital på kr. 22.690.314.

Årets resultat anses som værende tilfredsstillende.

Finansiering

Koncernens banker har tilkendegivet, at de stiller de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for det kommende år.

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Koncernen forventer et positivt resultat for regnskabsåret. Der forventes stigning i aktiviteterne og forbedret indtjening i forhold til indeværende år.

Virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening

Koncernens viden om indkøb af samt produktion til ståltrepriser er en forudsætningen for fremtidig vækst og forbedret indtjening. Derfor bestræber koncernen sig på at tiltrække og fastholde medarbejdere, der på længere sigt kan bidrage hertil.

Særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici

Driftsmæssige risici

Selskabet er eksponeret overfor almindelige risici knyttet til brancherne for ståltrepriser. Det er ledelsens vurdering, at selskabet ikke er udsat for særlig eksponering i forhold til resten af branchen.

Valutarisici

Som følge af tilstedeværelse i flere lande og handel i flere valutaer er koncernen eksponeret over for valutakursrisici som en normal del af sin aktivitet. Koncernen foretager på nuværende tidspunkt ikke sikring mod valutakursrisici, men forholder sig løbende til denne risiko.

Renterisici

Udsving i renteniveauer vurderes at kunne påvirke koncernen i mindre omfang, men den samlede risiko i denne forbindelse anses for at være begrænset. Der foretages ikke afdækning af disse risici gennem afledte finansielle instrumenter.

Ledelsesberetning

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion m.v.

Koncernen er en miljøbevidst virksomhed, som løbende arbejder på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

Det er ledelsens vurdering, at koncernen ikke udgør en særlig belastning af det eksterne miljø.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Der er ikke tidligere kommet udmelding omkring forventningerne til året.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Lars Therkelsen ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2016/17 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 Lars Therkelsen ApS og dattervirksomheder, hvori Lars Therkelsen ApS 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, jf. koncernoversigten.

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.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Segmentoplysninger

Der gives oplysninger på forretningssegmenter og geografiske markeder. Segmentoplysningerne følger koncernens regnskabspraksis, risici og interne økonomistyring.

Aktiver i segmentet omfatter de aktiver, som anvendes direkte i segmentets omsætningskabende aktivitet.

Segmentforpligtelser omfatter forpligtelser, der er afledt af segmentets drift, herunder leverandører af varer og tjenesteydelser og anden gæld.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 transaktioner i fremmed valuta mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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, 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-8 år	10-20 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 13.200 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Efter første indregning måles investeringsejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været vanskeligheder med klassifikationen af ejendommene som investeringsejendomme.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på arms længde vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Det er ledelsens vurdering, at det for indeværende år ikke har været muligt at finde dagsværdien ved hjælp af markedsinformationer, hvorfor værdiansættelsen er sket på baggrund af diskonteringsmodeller.

Dagsværdien for investeringsejendomme er pr. 30. juni 2017 fastsat ved anvendelse af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Beregningerne tager udgangspunkt i budget for det kommende år, korrigeret for udsving, der karakteriseres ved at være enkeltstående begivenheder. Denne normalindtjening kapitaliseres med en individuelt fastsat afkastprocent. Den herved beregnede værdi korrigeres for eventuelle driftsfremmede aktiver, såsom likvider, deposita mv., såfremt disse ikke indgår særskilt andet sted i balancen, hvorved dagsværdien fremkommer.

Afkastprocenterne er fastsat til 7,25 %, hvilket skal ses i forhold til et forventede markedsniveau for industriejendomme i Aarhus jf. Colliers Markedspuls 2. kvartal 2017.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet.

Disse afvigelser kan være væsentlige.

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Lars Therkelsen ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Nettorealiseringsværdien 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen 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.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af arbejder inden for garantiperioden på 1-5 år. De hensatte garantiforpligtelser måles på baggrund af erfaringer med garantiarbejder. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over 1 år fra balancedagen tilbagediskonteres med en sats, som afspejler risiko og forfaldstidspunkt på forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de totale indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, indregnes det samlede forventede tab på det igangværende arbejde som en hensat forpligtelse. Det hensatte beløb indregnes under produktionsomkostninger.

Selskabsskat og udskudt skat

Lars Therkelsen ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

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.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelses opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af nettoinvestering i udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

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 immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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. juli 2016 - 30. juni 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Bruttofortjeneste		28.473.906	21.391	(31.575)	(19)
Personaleomkostninger	2	(21.431.935)	(15.339)	0	(500)
Resultat før af- og nedskrivninger		7.041.971	6.052	(31.575)	(519)
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3	(904.393)	(892)	0	0
Resultat før finansielle poster		6.137.578	5.160	(31.575)	(519)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	4.577.950	4.355
Finansielle indtægter		129.395	122	53.923	0
Finansielle omkostninger		(1.011.356)	(1.004)	379	(292)
Resultat før skat		5.255.617	4.278	4.600.677	3.544
Skat af årets resultat	4	(491.066)	(613)	0	0
Resultat før minoritetsinteresser		4.764.551	3.665	4.600.677	3.544
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		(163.874)	(121)	0	0
Årets resultat		4.600.677	3.544	4.600.677	3.544
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	3.161.084	(1.541)
Overført resultat		4.600.677	3.544	1.439.593	5.085
		4.600.677	3.544	4.600.677	3.544

Balance pr. 30. juni 2017

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Aktiver					
Investeringsejendomme	5	9.450.000	9.450	0	0
Grunde og bygninger	6	6.256.011	3.694	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	5.074.822	6.625	0	0
Materielle anlægsaktiver		20.780.833	19.769	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	21.157.175	17.996
Finansielle anlægsaktiver		0	0	21.157.175	17.996
Anlægsaktiver i alt		20.780.833	19.769	21.157.175	17.996
Råvarer og hjælpematerialer		1.769.915	1.268	0	0
Varebeholdninger		1.769.915	1.268	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		19.033.838	18.805	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning		15.470.756	11.804	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	1.517.153	755
Andre tilgodehavender		549.115	186	0	0
Udskudt skatteaktiv		248.595	237	0	0
Periodeafgrænsningsposter		394.032	662	0	0
Tilgodehavender		35.696.336	31.694	1.517.153	755
Likvide beholdninger		1.082.074	621	710.470	11
Omsætningsaktiver i alt		38.548.325	33.583	2.227.623	766
Aktiver i alt		59.329.158	53.352	23.384.798	18.762

Balance pr. 30. juni 2017

Note	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Passiver				
Virksomhedskapital	185.186	185	185.186	185
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	11.866.217	8.705
Overført resultat	22.505.128	17.961	10.638.911	9.256
Egenkapital	22.690.314	18.146	22.690.314	18.146
Minoritetsinteresser	490.179	379	0	0
Hensættelse til udskudt skat	4.101.911	3.796	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	4.101.911	3.796	0	0
Banker	1.042.029	1.176	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	5.188.550	5.463	0	0
Andre kreditinstitutter	2.430.875	1.819	0	0
Leasingforpligtelser	1.239.417	1.043	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	9.900.871	9.501	0	0
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	1.724.530	1.183	0
Banker	4.241.244	3.758	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	9.405.667	11.226	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	79.484	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	100.000	100	100.000	100
Selskabsskat	183.810	268	0	0
Anden gæld	6.490.632	4.995	515.000	516
Kortfristede gældsforpligtelser	22.145.883	21.530	694.484	616
Gældsforpligtelser i alt	32.046.754	31.031	694.484	616
Passiver i alt	59.329.158	53.352	23.384.798	18.762

Balance pr. 30. juni 2017 (Fortsat)

	<u>Note</u>	<u>Koncern</u>		<u>Moderselskab</u>	
		<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> t.kr.
Passiver					
Usikkerhed ved indregning og måling	1				
Eventualposter m.v.	9				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10				
Nærtstående parter og ejerforhold	11				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	185.186	17.960.582	18.145.768
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	(56.131)	(56.131)
Årets resultat	0	4.600.677	4.600.677
Egenkapital 30. juni 2017	185.186	22.505.128	22.690.314

Moderselskab

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. juli 2016	185.186	8.705.133	9.255.449	18.145.768
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	0	(56.131)	(56.131)
Årets resultat	0	3.161.084	1.439.593	4.600.677
Egenkapital 30. juni 2017	185.186	11.866.217	10.638.911	22.690.314

Pengestrømsopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017

	Note	Koncern	
		2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
Årets resultat		4.600.677	3.544
Reguleringer	12	2.441.294	2.507
Ændring i driftskapital	13	(5.031.779)	(914)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		2.010.192	5.137
Renteindbetalinger og lignende		129.395	129
Renteudbetalinger og lignende		(1.011.356)	(1.004)
Pengestrømme fra driftsaktivitet		1.128.231	4.262
Køb af materielle anlægsaktiver		(3.182.478)	(4.373)
Salg af materielle anlægsaktiver		19.700	107
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(3.162.778)	(4.266)
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		(755.500)	(687)
Nedbringelse af leasingforpligtelser		(427.398)	(737)
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		2.551.686	3.484
Indgåelse af leasingforpligtelser		807.589	398
Minoritetsinteresser		(163.874)	(121)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		2.012.503	2.337
Ændring i likvider		(22.044)	2.333
Likvide beholdninger		621.031	265
Kassekredit		(3.758.157)	(5.735)
Likvider 1. juli 2016		(3.137.126)	(5.470)
Likvider 30. juni 2017		(3.159.170)	(3.137)
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.082.074	621
Kassekredit		(4.241.244)	(3.758)
Likvider 30. juni 2017		(3.159.170)	(3.137)

Noter til årsrapporten

1 Usikkerhed ved indregning og måling

I forbindelse med opgørelse af færdiggørelsesgraderne og avancerne på selskabets igangværende arbejder for fremmed regning har ledelsen foretaget en individuel vurdering af færdiggørelsesgraderne og avancerne for de enkelte projekter.

Der er imidlertid væsentlig usikkerhed knyttet til, hvorvidt der kan opstå efterfølgende ændringer, som forrykker ledelsens vurderinger, da selskabet historisk har haft negative budgetafvigelser.

Efter statusdagen er det også konstateret negative budgetafvigelser i forbindelse med selskabets igangværende arbejder, hvilket indikerer, at selskabet ikke har fået elimineret årsagerne til budgetafvigelserne.

Der er således væsentlige usikkerhed knyttet til værdien af den i årsregnskabet indregnede værdi af igangværende arbejder for fremmede regning.

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.	kr.	t.kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	18.510.707	13.930	0	0
Pensioner	2.445.933	186	0	500
Andre omkostninger til social sikring	298.836	1.112	0	0
Andre personaleomkostninger	176.459	111	0	0
	21.431.935	15.339	0	500
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	112	100	0	0

Noter til årsrapporten

	Koncern		Moderselskab	
	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
3 Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	921.433	878	0	0
Gevinst og tab ved afhændelse	(17.040)	14	0	0
	904.393	892	0	0
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	152.056	101	0	0
Årets udskudte skat	339.010	512	0	0
	491.066	613	0	0

5 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern Investerings- ejendomme
Kostpris 1. juli 2016	9.450.000
Kostpris 30. juni 2017	9.450.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	9.450.000

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Tomgangslejen er fastlagt til 0 % af lejeindtægterne.

Driftsomkostningerne udgør 11 % af lejeindtægterne.

Vedligeholdelsesomkostninger udgør 0 % af lejeindtægterne.

Administrationsomkostningerne udgør 2 % af lejeindtægterne.

Noter til årsrapporten

5 Aktiver der måles til dagsværdi (Fortsat)

Dagsværdien af investeringsejendomme fastsættes på grundlag af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel. Det vil sige med udgangspunkt i ejendommens forventede driftsresultat og et afkastkrav. Ejendommenes gennemsnitlige driftsresultater de seneste 3 år på 515 t.kr. Ejendommenes forventede driftsresultat for det kommende år på 525 t.kr., forventes at kunne fastholdes de kommende 10-15 år, da disse tager hensyn til risiko for vedligeholdelse mv.

Desuden forventer ledelsen at kunne opnå et afkast på 5,55 %, som er på niveau med det generelle afkastkrav for standard beliggende industriejendomme i Aarhus. Afkastkravet er fastlagt på baggrund af de faktiske forhold på balancedagen og kan primært henføres til beliggenhed og stand.

Ejendommen forventes ikke at have alternative anvendelsesmuligheder. Investeringsejendommen er således indregnet til en dagsværdi på $(100/5,55 \% = 18,02 \times 525 \text{ t.kr.} =) 9.450 \text{ t.kr.}$ i lighed med forventningerne og korrigeret for frasalg.

Følsomhed ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Ved markedsværdi vurderingen pr. 30. april 2017 er der anvendt en individuelt fastsat diskonteringsats og et individuelt fastsat afkastkrav. Det kan opgøres til 5,55 %.

Ændringer i skøn over afkastkrav for investeringsejendomme vil påvirke den indregnede værdi af investeringsejendomme i balancen samt værdireguleringen i resultatopgørelsen.

Ændringer i gennemsnitligt afkastkrav	(0,50)% kr.	Basis kr.	0,50 % kr.
Afkastprocent	5,05	5,55	6,05
Dagsværdi	10.396.030	9.450.000	8.676.994
Ændring i dagsværdi	946.030	0	(773.006)

Noter til årsrapporten

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	<u>Grunde og byg- ninger</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. juli 2016	4.586.847	14.520.421
Tilgang i årets løb	2.905.985	1.637.519
Afgang i årets løb	<u>0</u>	<u>(1.892.378)</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>7.492.832</u>	<u>14.265.562</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	893.197	7.895.529
Årets afskrivninger	343.624	1.344.437
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>(49.226)</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>1.236.821</u>	<u>9.190.740</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>6.256.011</u>	<u>5.074.822</u>
Regnskabsmæssig værdi af leasede aktiver	<u>0</u>	<u>2.632.719</u>

Noter til årsrapporten

	Morderselskab	
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. juli 2016	9.290.958	9.291
Kostpris 30. juni 2017	9.290.958	9.291
Værdireguleringer 1. juli 2016	8.705.133	9.308
Valutakursregulering	(56.131)	(20)
Årets resultat	4.577.950	4.355
Udbytte modtaget	(1.843.600)	(4.938)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	482.865	0
Værdireguleringer 30. juni 2017	11.866.217	8.705
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	21.157.175	17.996

Koncern

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Richard Thomsen A/S	Aarhus	100 %	10.825.001	1.114.501
RT Teknik, Ergonomi & Materialehåndtering ApS	Aarhus	100 %	0	0
RT Ejendomme, Brabrand ApS	Aarhus	100 %	1.862.377	349.851
C. Therkelsen & N. Mathiesen ApS	Aarhus	95 %	8.469.797	3.113.598
			<u>21.157.175</u>	<u>4.577.950</u>

Noter til årsrapporten

8 Langfristede gældsforpligtelser

Koncern	Gæld 1. juli 2016	Gæld 30. juni 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	1.285.981	1.164.029	122.000	676.029
Gæld til realkreditinstitutter	5.738.049	5.463.762	275.212	4.089.000
Andre kreditinstitutter	2.189.484	2.785.123	354.248	841.187
Leasingforpligtelser	1.043.099	2.212.487	973.070	51.934
	10.256.613	11.625.401	1.724.530	5.658.150

9 Eventualposter m.v.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør t.kr. 0 pr. 30. juni 2017. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Selskabet har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb

Restløbetid i 8-51 mdr. med en gennemsnitlig ydelse på t.kr. 44, i alt t.kr. 958.

Eventualforpligtelser overfor moder og tilknyttede selskaber

Koncernen har endvidere som helhed stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende med kreditinstitutter for Richard Thomsen A/S, RT Ejendomme, Brabrand ApS og Lars Therkelsen ApS.

Huslejeforpligtelser

Selskabet har indgået lejekontrakt vedrørende leje af lokaler beliggende Edwin Rahrs Vej 85, 8220 Brabrand. Lejemålet kan opsiges med 12 mdrs. varsel, og den samlede årlige huslejeforpligtelse udgør t.kr. 600.

Noter til årsrapporten

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 5.464, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.2017 udgør t.kr. 9.450.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet givet pant for t.kr. 6.000 i driftsinventar, driftsmateriel, drivmidler, hjælpestoffer, motorkøretøjer der ikke er eller tidligere har været registreret, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, goodwill, domænenavne, lagre af råvarer, halvfabrikata og færdigvarer mv. efter reglerne om virksomhedspant (flydende pant). Den bogførte værdi af aktiver omfattet af virksomhedspantet udgør pr. 30.06.2017 t.kr. 17.450 (30.06.2016 t.kr. 19.669).

Produktionsanlæg, driftsmateriel m.v., hvor den regnskabsmæssige værdi pr. 30.06.2017 udgør t.kr. 2.442 jf. note 6, materielle anlægsaktiver, er delvis finansieret ved finansiel leasing.

Leasingforpligtelsen er pr. 30.06.2017 opgjort til t.kr. 2.212.

Løbende garantier i Tryg Garanti med en ramme på t.kr. 20.000 vedrørende igangværende arbejder, der ikke er afleveret, og arbejder, der er afleveret, men hvor der ikke har været 5-års gennemgang.

Til sikkerhed for bankgæld i Letland har selskabet givet pant i ejendom og likvider.

11 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Lars Therkelsen

Transaktioner

Salg af varer mellem tilknyttede virksomheder t.kr. 25.021.

Leje af lokaler, årlig leje t.kr. 600. Udlejes af RT Ejendomme, Brabrand ApS.

Herudover har der ikke i årets løb bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Lars Therkelsen

Noter til årsrapporten

	Koncern	
	2016/17	2015/16
	kr.	t.kr.
12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	(129.395)	(122)
Finansielle omkostninger	1.011.356	1.004
Af- og nedskrivninger	904.393	891
Skat af årets resultat	491.066	613
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	163.874	121
	2.441.294	2.507
13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	(502.114)	830
Ændring i tilgodehavender	(4.205.335)	(3.456)
Ændring i leverandører mv.	(324.330)	1.712
	(5.031.779)	(914)