

STH-Holding ApS

Karetmagervej 23, st., 7100 Vejle

CVR-nr. 29 61 55 00

Årsrapport

1. januar - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 5. april 2018.

Svend Erik Skovhus
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse for koncernen	20
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for STH-Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 28. februar 2018

Direktion

Thomas Munch Sørensen

Svend Erik Bech Rasmussen

Henrik Hallenberg Rasmussen

Bestyrelse

Svend Erik Skovhus

Thomas Munch Sørensen

Svend Erik Bech Rasmussen

Henrik Hallenberg Rasmussen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i STH-Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for STH-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 selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af 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 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.

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 og 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 eller årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Fredericia, den 28. februar 2018

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

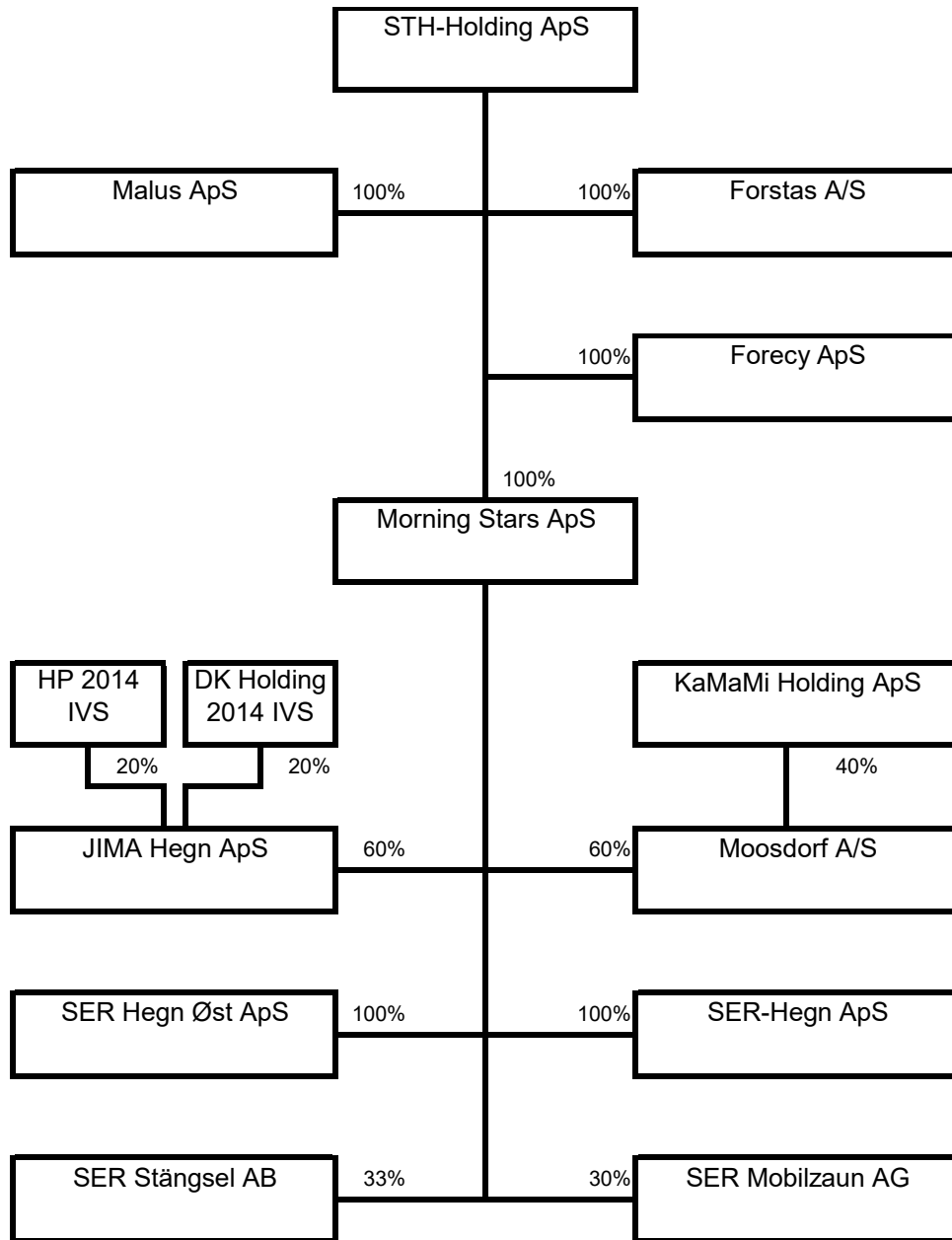
Carsten Pedersen

statsautoriseret revisor
MNE-nr. 27866

Selskabsoplysninger

Selskabet	STH-Holding ApS Karetmagervej 23, st. 7100 Vejle
	CVR-nr.: 29 61 55 00
	Hjemsted: Vejle
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Svend Erik Skovhus Thomas Munch Sørensen Svend Erik Bech Rasmussen Henrik Hallenberg Rasmussen
Direktion	Thomas Munch Sørensen Svend Erik Bech Rasmussen Henrik Hallenberg Rasmussen
Revision	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ryes Plads Prinsessegade 60 7000 Fredericia

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	306.322	324.998	248.748	231.891	214.005
Bruttoresultat	150.033	148.777	120.763	112.844	111.778
Resultat af ordinær primær drift	10.050	21.745	13.668	16.452	10.174
Finansielle poster, netto	-1.771	-1.502	-1.470	-1.400	-1.674
Årets resultat	6.277	15.643	9.283	10.838	6.249
Balance:					
Balancesum	176.162	162.558	121.274	112.214	84.153
Egenkapital	47.555	44.878	33.013	29.500	21.662
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	242	239	200	180	159
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	49,0	45,8	48,5	48,7	52,2
Overskudsgrad (EBIT-margin)	3,3	6,7	5,5	7,1	4,8
Likviditetsgrad	112,6	101,8	110,8	-	-
Soliditetsgrad	26,1	26,6	27,2	26,3	25,1
Egenkapitalforrentning	12,7	41,0	29,7	42,8	29,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten i moderselskabet består i at drive holding- og administrationsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Hovedaktiviteten i koncernen består i at udføre anlægs-, entreprenør- og hegnarbejder.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat og økonomiske udvikling svarer til forventningerne.

Særlige risici

Prisrisici:

Koncernens omkostninger til materialer, underentreprenører og lønninger vil variere i takt med ændringer i markedsmæssige vilkår herfor.

Valutarisici:

Koncernen har ingen væsentlige valutarisici.

Renterisici:

Koncernen har ingen væsentlige renterisici.

Miljøforhold

Koncernen har tilrettelagt sin miljøpolitik så den i videst mulig omfang tager hensyn til miljøet.

Videnressourcer

Koncernen er ikke afhængig af specielle vidensressourcer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har ikke været afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Den forventede udvikling

Der forventes positive resultater for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for STH-Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden STH-Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori STH-Holding 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, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til varer og tjenesteydelse

Omkostninger til varer og tjenesteydelse omfatter omkostninger til materialer og underentreprenører med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, lokaler og administration.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncern goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 7 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger	40 år
Indretning af lejede lokaler	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter STH-Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af 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.

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

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og fi-nansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme 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.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
	306.322	324.998	1.870	10.538
	-122.906	-141.643	-151	-1.132
	-33.383	-34.578	-1.237	-3.197
	150.033	148.777	482	6.209
1	-122.564	-111.178	-54	-4.940
	-17.419	-15.854	-795	-507
	10.050	21.745	-367	762
	0	0	5.850	14.327
	0	26	514	191
2	-1.771	-1.528	-307	-324
	8.279	20.243	5.690	14.956
	-2.002	-4.600	31	-170
3	6.277	15.643	5.721	14.786
	5.721	14.786		
	556	857		
	6.277	15.643		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Note					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	128	193	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	128	193	0	0
5	Grunde og bygninger	37.556	19.098	6.429	6.729
6	Indretning af lejede lokaler	3.146	2.399	0	488
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	47.140	50.139	30	50
	Materielle anlægsaktiver i alt	87.842	71.636	6.459	7.267
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.121	41.356
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	118	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	118	0	37.121	41.356
	Anlægsaktiver i alt	88.088	71.829	43.580	48.623

Balance 31. december

Note	Aktiver		Modervirksomhed	
	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger	20.493	18.125	0	0
Varebeholdninger i alt	20.493	18.125	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	63.736	68.472	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	18.836	18.849
Tilgodehavende selskabsskat	24	0	1.395	249
Andre tilgodehavender	3.821	4.093	0	0
Tilgodehavender i alt	67.581	72.565	20.231	19.098
Likvide beholdninger	0	39	0	0
Omsætningsaktiver i alt	88.074	90.729	20.231	19.098
Aktiver i alt	176.162	162.558	63.811	67.721

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	375	375	375	375
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	17.175	14.325
Overført resultat	43.646	39.925	26.470	25.599
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000	3.000	2.000	3.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	46.021	43.300	46.020	43.299
Minoritetsinteresser	1.534	1.578	0	0
Egenkapital i alt	47.555	44.878	46.020	43.299
Gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	27.076	2.611	2.625	2.611
Leasingforpligtelser	23.209	23.750	0	0
Deposita	0	0	40	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	70	2.178	70	2.178
Langfristede gældsforpligtelser i alt	50.355	28.539	2.735	4.789

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	10.513	9.751	0	170
Gæld til pengeinstitutter	24.884	22.017	10.190	13.909
Leverandører af varer og tjenesteydelser	20.215	30.979	132	353
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.641	4.074
Selskabsskat	0	1.060	0	0
Anden gæld	22.640	25.334	93	1.127
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	78.252	89.141	15.056	19.633
Gældsforpligtelser i alt	128.607	117.680	17.791	24.422
Passiver i alt	176.162	162.558	63.811	67.721

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

11 Eventualposter

12 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.	Minoritetsinte- resser t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	375	39.925	3.000	1.578
Udloddet udbytte	0	0	-3.000	-600
Årets overførte resultat	0	3.721	2.000	556
	375	43.646	2.000	1.534

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital t.kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode t.kr.	Overført resul- tat t.kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret t.kr.
Egenkapital 1. januar 2017	375	14.325	25.599	3.000
Udloddet udbytte	0	0	0	-3.000
Resultatandel	0	2.850	871	2.000
	375	17.175	26.470	2.000

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Årets resultat	6.277	15.643
Reguleringer	17.365	3.369
Ændring i driftskapital	<u>-10.820</u>	<u>-15.354</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.822	3.658
Renteindbetalinger og lignende	0	26
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.771</u>	<u>-1.528</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	11.051	2.156
Betalt selskabsskat	<u>-3.745</u>	<u>-4.960</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>7.306</u>	<u>-2.804</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-41.553	-5.466
Salg af materielle anlægsaktiver	11.743	4.710
Køb af finansielle anlægsaktiver	<u>-118</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-29.928</u>	<u>-756</u>
Optagelse af langfristet gæld	22.716	0
Betalt udbytte	<u>-3.000</u>	<u>-4.500</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>19.716</u>	<u>-4.500</u>
Ændring i likvider	-2.906	-8.060
Likvider primo	<u>-21.978</u>	<u>-13.918</u>
Likvider ultimo	<u>-24.884</u>	<u>-21.978</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	0	39
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-24.884</u>	<u>-22.017</u>
Likvider ultimo	<u>-24.884</u>	<u>-21.978</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	103.162	102.705	54	4.168
Pensioner	12.543	7.520	0	746
Andre omkostninger til social sikring	6.859	953	0	26
	122.564	111.178	54	4.940
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	242	239	0	8
2. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder			166	146
Andre finansielle omkostninger			141	178
			307	324
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			2.850	-9.545
Udbytte for regnskabsåret			2.000	3.000
Overføres til overført resultat			871	21.331
Disponeret i alt			5.721	14.786

Noter

	Koncern			
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.		
4. Goodwill				
Kostpris primo	860	860		
Kostpris ultimo	860	860		
Af- og nedskrivninger primo	-667	-593		
Årets afskrivninger	-65	-74		
Af- og nedskrivninger ultimo	-732	-667		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	128	193		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	21.776	10.146	8.995	8.850
Tilgang i årets løb	19.248	11.630	0	145
Kostpris ultimo	41.024	21.776	8.995	8.995
Af- og nedskrivninger primo	-2.678	-2.225	-2.266	-1.966
Årets afskrivninger	-790	-453	-300	-300
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.468	-2.678	-2.566	-2.266
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.556	19.098	6.429	6.729

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
6. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	4.652	2.695	2.173	1.608
Tilgang i årets løb	1.843	2.261	0	565
Afgang i årets løb	-303	-304	0	0
Kostpris ultimo	6.192	4.652	2.173	2.173
Af- og nedskrivninger primo	-2.253	-1.988	-1.685	-1.583
Årets afskrivninger	-896	-506	-488	-102
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	103	241	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.046	-2.253	-2.173	-1.685
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.146	2.399	0	488
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	88.921	65.493	532	472
Tilgang i årets løb	30.024	35.964	366	4.756
Afgang i årets løb	-14.528	-12.536	-466	-4.696
Kostpris ultimo	104.417	88.921	432	532
Afskrivninger primo	-38.782	-25.571	-482	-472
Årets afskrivninger	-21.480	-15.098	-20	-10
Afskrivninger, afhændede aktiver	2.985	1.887	100	0
Afskrivninger ultimo	-57.277	-38.782	-402	-482
Regnskabsmæssig værdi ultimo	47.140	50.139	30	50

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2017 t.kr.	31/12 2016 t.kr.
8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	16.946	3.175
Tilgang i årets løb	0	14.371
Afgang i årets løb	0	-600
Kostpris ultimo	16.946	16.946
Opskrivninger primo	24.410	29.274
Årets resultat	5.850	14.218
Årets tilbageførsler på afgang	0	-13.681
Udbytte	-10.085	-5.401
Opskrivninger ultimo	20.175	24.410
Regnskabsmæssig værdi ultimo	37.121	41.356
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Morning Stars ApS	Vejle	100 %
Forstas A/S	Vejle	100 %
Malus ApS	Vejle	100 %
Forecy ApS	Vejle	100 %
9. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Tilgang i årets løb	118	0
Kostpris ultimo	118	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	118	0

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 27.076 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør 37.556 t.kr.

Til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på t.kr. 8.000 og pant i grunde og bygninger med t.kr. 1.500.

Noter

11. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet er kautionist for koncernens samlede leasingsforpligtelser og gæld til pengeinstitut.

Der er for koncernen stillet arbejdsgarantier for t.kr. 18.739.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

12. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Svend Erik Rasmussen Holding ApS

Munch Sørensen Holding ApS

Rasmussen Investors ApS

Øvrige nærtstående parter

SER-Hegn ApS

Ser Hegn Øst ApS

Morning Stars ApS

Moosdorf A/S

Forecy ApS

Forstas A/S

Malus ApS

JIMA Hegn ApS