

OLA Holding ApS

Dalgårdsvej 7
8220 Brabrand
CVR-nr. 38505564

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 29.05.2018

Dirigent

Navn: Ole Printz Larsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

OLA Holding ApS
Dalgårdsvej 7
8220 Brabrand

CVR-nr.: 38505564
Hjemsted: Aarhus
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Ole Printz Larsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
City Tower, Værkmestergade 2
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for OLA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Brabrand, den 29.05.2018

Direktion

Ole Printz Larsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i OLA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for OLA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 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. Fejlinformation 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, fortager 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 bl.a. 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.

Aarhus, den 29.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Thomas Rosquist Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne31482

Ledelsesberetning

	2017	2016
	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	152.378	150.029
Driftsresultat	23.261	13.096
Resultat af finansielle poster	(2.801)	(1.780)
Årets resultat	15.957	9.227
Samlede aktiver	190.636	183.839
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.371	225.984
Egenkapital inkl. minoriteter	74.086	60.514
Pengestrømme fra driftsaktivitet	12.833	24.270
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	8.382	(18.399)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(14.528)	(4.178)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	211	216

Nøgletal

Egenkapitalens forrentning (%)	23,7	15,2
Soliditetsgrad (%)	38,9	32,9

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2017 udviser et overskud på 15.957 t.kr., og koncernens balance pr. 31.12.2017 udviser en egenkapital på 74.086 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat er påvirket positivt af en ekstraordinær gevinst ved salg af materielle anlægsaktiver og kapitalandele på 11.431 t.kr. Årets resultat, renset for den ekstraordinære gevinst, er i overensstemmelse med det fastlagte budget for 2017 og anses som værende tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Efter ledelsens opfattelse er der ikke specielle usikkerheder forbundet med koncernens indregning og måling af aktiver og passiver.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Efter ledelsens opfattelse er der ikke usædvanlige forhold, som påvirker årsrapporten for 2017.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer en omsætning og et resultat for 2018 på niveau med 2017 renset for ekstraordinære gevinster.

Særlige risici

Koncernen er ikke eksponeret over for særlige risici, ud over hvad der normalt forekommer inden for branchen.

Videnressourcer

Koncernens organisation besidder en stor kompetence inden for vejtransport af gods samt speditors- og lagerhotelvirksomhed.

Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningen fra virksomhedens drift. Pr. 31.12.2017 opfylder 100% af virksomhedens flåde de skærpede miljøkrav til indkørsel i byzonerne i Aarhus, København, Odense og Aalborg.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har i regnskabsåret ikke været afholdt udgifter til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		152.378.069	150.029.410
Personaleomkostninger	1	(125.329.365)	(122.279.876)
Af- og nedskrivninger	2	(3.787.429)	(14.653.565)
Driftsresultat		23.261.275	13.095.969
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	1.150.285
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		208.301	135.173
Andre finansielle indtægter	4	99.517	4.183
Andre finansielle omkostninger	5	(3.109.192)	(3.069.695)
Resultat før skat		20.459.901	11.315.915
Skat af årets resultat	6	(4.502.850)	(2.088.836)
Årets resultat	7	15.957.051	9.227.079

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Goodwill		120.362	361.082
Immaterielle anlægsaktiver	8	120.362	361.082
Grunde og bygninger		87.423.992	87.666.656
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.633.766	32.319.349
Materielle anlægsaktiver	9	108.057.758	119.986.005
Kapitalandele i associerede virksomheder		233.700	840.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.843.106	1.658.332
Finansielle anlægsaktiver	10	2.076.806	2.498.332
Anlægsaktiver		110.254.926	122.845.419
Råvarer og hjælpematerialer		242.646	509.469
Varebeholdninger		242.646	509.469
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		40.328.192	37.797.143
Andre tilgodehavender		20.107.541	10.152.369
Periodeafgrænsningsposter	12	1.208.429	727.686
Tilgodehavender		61.644.162	48.677.198
Likvide beholdninger		18.493.783	11.807.084
Omsætningsaktiver		80.380.591	60.993.751
Aktiver		190.635.517	183.839.170

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		30.354.293	29.509.118
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		30.404.293	29.559.118
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		43.681.646	30.955.221
Egenkapital		74.085.939	60.514.339
Udskudt skat		8.837.197	6.766.067
Andre hensatte forpligtelser		37.171	0
Hensatte forpligtelser		8.874.368	6.766.067
Gæld til realkreditinstitutter		26.022.782	27.557.737
Finansielle leasingforpligtelser		13.537.974	18.780.819
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		11.309.098	11.995.127
Langfristede gældsforpligtelser	13	50.869.854	58.333.683
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	7.751.565	11.157.852
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	373.421
Modtagne forudbetalinger fra kunder		480.002	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.024.421	14.288.028
Skyldig selskabsskat		5.163.477	2.277.272
Anden gæld	14	23.385.891	30.040.834
Periodeafgrænsningsposter		0	87.674
Kortfristede gældsforpligtelser		56.805.356	58.225.081
Gældsforpligtelser		107.675.210	116.558.764
Passiver		190.635.517	183.839.170
Associerede virksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	<u>Virksom- hedskapital kr.</u>	<u>Overført overskud eller underskud kr.</u>	<u>Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.</u>	<u>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</u>
Egenkapital primo	50.000	29.509.118	0	30.955.221
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(3.890.411)	0
Øvrige egenkapitalposter	0	756.547	0	1.172.888
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(166.441)	0	(258.035)
Årets resultat	0	255.069	3.890.411	11.811.572
Egenkapital ultimo	50.000	30.354.293	0	43.681.646
				I alt kr.
Egenkapital primo				60.514.339
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(3.890.411)
Øvrige egenkapitalposter				1.929.435
Skat af egenkapitalbevægelser				(424.476)
Årets resultat				15.957.052
Egenkapital ultimo				74.085.939

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		21.385.236	13.095.969
Af- og nedskrivninger		3.787.429	15.656.708
Ændringer i arbejdskapital	15	(9.538.758)	(1.416.854)
Pengestrømme vedrørende primær drift		15.633.907	27.335.823
Modtagne finansielle indtægter		307.818	4.183
Betalte finansielle omkostninger		(3.109.187)	(3.069.695)
Pengestrømme vedrørende drift		12.832.538	24.270.311
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.371.242)	(21.285.041)
Salg af materielle anlægsaktiver		19.753.050	2.886.495
Pengestrømme vedrørende investeringer		8.381.808	(18.398.546)
Afdrag på lån mv.		(11.243.537)	(5.501.174)
Indgåelse af leasingforpligtelser		0	1.323.087
Udbetalt udbytte		(3.890.410)	0
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder		606.300	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.527.647)	(4.178.087)
Ændring i likvider		6.686.699	1.693.678
Likvider primo		11.807.084	10.113.406
Likvider ultimo		18.493.783	11.807.084

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	113.899.591	110.949.705
Pensioner	9.378.192	9.211.335
Andre omkostninger til social sikring	1.094.978	1.185.193
Andre personaleomkostninger	956.604	933.643
	125.329.365	122.279.876
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	216	217
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	240.720	240.720
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.975.436	15.415.988
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(9.428.727)	(1.003.143)
	3.787.429	14.653.565
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører fortjeneste ved salg af kapitalandele.		
	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	99.517	0
	99.517	0
	2017 kr.	2016 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	3.077.499	0
Øvrige finansielle omkostninger	31.693	0
	3.109.192	0
	2017 kr.	2016 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	2.676.836	0
Ændring af udskudt skat	1.821.491	0
Regulering vedrørende tidligere år	4.523	0
	4.502.850	0

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	3.890.411	0
Overført resultat	255.068	2.756.445
Minoritetsinteressers andel af resultatet	11.811.572	6.470.634
	15.957.051	9.227.079
		Goodwill
		kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.407.208
Kostpris ultimo		2.407.208
Af- og nedskrivninger primo		(2.046.126)
Årets afskrivninger		(240.720)
Af- og nedskrivninger ultimo		(2.286.846)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		120.362

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
9. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	96.878.955	116.001.572
Tilgange	1.724.012	9.647.230
Afgange	0	(57.909.103)
Kostpris ultimo	98.602.967	67.739.699
Opskrivninger primo	13.267.310	0
Overførsler	(2.653.462)	0
Tilbageførsel af opskrivninger	(265.345)	0
Opskrivninger ultimo	10.348.503	0
Af- og nedskrivninger primo	(22.479.609)	(83.682.223)
Overførsler	2.653.462	0
Årets afskrivninger	(1.701.331)	(11.008.760)
Tilbageførsel ved afgang	0	47.585.050
Af- og nedskrivninger ultimo	(21.527.478)	(47.105.933)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.423.992	20.633.766
Regnskabsmæssig værdi, hvis aktiver ikke var opskrevet	74.399.346	0
Ikke-ejede aktiver	0	19.024.110
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.
10. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	840.000	418.832
Afgange	(606.300)	0
Kostpris ultimo	233.700	418.832
Opskrivninger primo	0	1.231.963
Årets opskrivninger	0	192.311
Opskrivninger ultimo	0	1.424.274
Regnskabsmæssig værdi ultimo	233.700	1.843.106

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
11. Associerede virksomheder		
Dansk Bulk Transport A/S	Aarhus	14,0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalt vægtafgift og vejskat.

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2017 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.909.083	1.959.375	26.022.782	16.903.381
Finansielle leasingforpligtelser	5.020.499	8.352.050	13.537.974	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt	821.983	846.427	11.309.098	8.725.871
	<u>7.751.565</u>	<u>11.157.852</u>	<u>50.869.854</u>	<u>25.629.252</u>
			<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
14. Anden gæld				
Moms og afgifter			2.825.938	0
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.			12.226.374	0
Feriepengeforpligtelser			1.309.848	0
Afledte finansielle instrumenter			3.800.332	0
Anden gæld i øvrigt			3.223.399	0
			<u>23.385.891</u>	<u>0</u>

♥ For afledte finansielle instrumenter, der løbende måles til dagsværdi, skal oplyses om omfang og karakter af instrumenterne samt væsentlige betingelser, som kan få betydning for beløbet, tidspunktet og sikkerheden for fremtidige pengestrømme.

I anden gæld indgår renteswaps. Koncernen har optaget renteswaps med negativ regnskabsmæssig værdi på 7.874.001 DKK pr. 31.12.2017. Renteswaps er optaget til sikring af renten på prioritetsgæld til kreditinstitut. Renteswaps udløber frem til 2037 og sikrer prioritetsgæld med regnskabsmæssig værdi på 40.458.041 DKK.

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	266.823	163.253
Ændring i tilgodehavender	(12.966.963)	(7.901.790)
Ændring i leverandørgæld mv.	3.024.075	(698.055)
Andre ændringer	137.307	7.019.738
	(9.538.758)	(1.416.854)

	2017	2016
	kr.	kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	49.460.587	12.523.000

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank pr. 31.12.2017 er stillet følgende:

- Ejerpantebrev på 8.700 t.kr. med pant i ejendommen, Dalgårdsvej 7, Brabrand, med en regnskabsmæssige værdi på 53.588 t.kr.
-
- Skadesløsbrev på 18.000 t.kr. med pant i ejendommen, Dalgårdsvej 7, Brabrand, med en regnskabsmæssige værdi på 53.588 t.kr.
- Ejerpantebrev på 4.000 t.kr. og realkreditpantebrev på 4.000 t.kr. med pant i ejendommen, Holkebjergvej 100, Højme, med en regnskabsmæssig værdi på 6.818 t.kr.
- Ejerpantebrev på 6.001 t.kr. med pant i ejendommen, Sintrupvej 29, Brabrand med en regnskabsmæssig værdi på 21.262 t.kr.
- Ejerpantebrev på 4.600 t.kr. med pant i ejendommen, Maribovej 5, Vejle med en regnskabsmæssig værdi på 5.628 t.kr.
- Virksomhedspant på 27.000 t.kr. med pant i simple fordringer/varedebitorer med en regnskabsmæssige værdi på 40.060 t.k.

18. Transaktioner med nærtstående parter

Koncernen har ikke har væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
19. Dattervirk- somheder			
Ole Larsen Holding af 2001 ApS	Brabrand	ApS	60,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(6.250)	(25.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.970.254	2.774.671
Andre finansielle indtægter	1	120.945	1.634
Resultat før skat		4.084.949	2.751.305
Skat af årets resultat	2	(25.233)	5.140
Årets resultat	3	4.059.716	2.756.445

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.921.704	16.377.344
Finansielle anlægsaktiver	4	18.921.704	16.377.344
Anlægsaktiver		18.921.704	16.377.344
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.490.959	3.400.000
Andre tilgodehavender		6.334.837	9.801.634
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	5.140
Tilgodehavender		9.825.796	13.206.774
Likvide beholdninger		4.011.131	0
Omsætningsaktiver		13.836.927	13.206.774
Aktiver		32.758.631	29.584.118

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	50.000	50.000
Overført overskud eller underskud		30.268.529	29.509.118
Egenkapital		30.318.529	29.559.118
Skyldig selskabsskat		2.415.102	0
Anden gæld		25.000	25.000
Kortfristede gældsforpligtelser		2.440.102	25.000
Gældsforpligtelser		2.440.102	25.000
Passiver		32.758.631	29.584.118
Eventualforpligtelser	6		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7		
Transaktioner med nærtstående parter	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	29.509.118	0	29.559.118
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(3.890.411)	(3.890.411)
Øvrige egenkapitalposterings	0	756.547	0	756.547
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(166.441)	0	(166.441)
Årets resultat	0	169.305	3.890.411	4.059.716
Egenkapital ultimo	50.000	30.268.529	0	30.318.529

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	51.000	0
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	0	1.634
Renteindtægter i øvrigt	69.945	0
	120.945	1.634
	2017 kr.	2016 kr.
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	25.233	(5.140)
	25.233	(5.140)
	2017 kr.	2016 kr.
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	3.890.411	0
Overført resultat	169.305	2.756.445
	4.059.716	2.756.445
		Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		26.703.000
Kostpris ultimo		26.703.000
Nedskrivninger primo		(10.325.656)
Egenkapitalreguleringer		590.106
Andel af årets resultat		3.970.254
Udbytte		(2.016.000)
Nedskrivninger ultimo		(7.781.296)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		18.921.704
	Antal	Pålydende værdi kr.
5. Virksomhedskapital		Nominel værdi kr.
Anparter	50.000	50.000
	50.000	50.000

Modervirksomhedens noter

6. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2016 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. januar 2016 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse er Ole Printz Larsen. Han ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

8. Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster

Anvendt regnskabspraksis

vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af rentekomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjenningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år

Aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og moder-virksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden eller koncernvirksomhederne i øvrigt har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris. Unoterede kapitalandele nedskrives til eventuel lavere nettorealiseringsværdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.