

LTH A/S

Lundsbjerg Industrivej 13, 6200 Aabenraa

CVR-nr. 78 29 43 10

Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. januar 2018

Dirigent:



.....





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for LTH A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.


Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 9. januar 2018
Direktion:



Leif Toft

Bestyrelse:



Lars Becker Toft
formand



Leif Toft



Peter Dahl

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LTH A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LTH A/S for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

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

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 regnskaberne, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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.

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.

Aabenraa, den 9. januar 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael Anker
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	LTH A/S
Adresse, postnr., by	Lundsbjerg Industrivej 13, 6200 Aabenraa
CVR-nr.	78 29 43 10
Stiftet	1. maj 1985
Hjemstedskommune	Aabenraa
Regnskabsår	1. oktober 2016 - 30. september 2017
Bestyrelse	Lars Becker Toft, formand Leif Toft Peter Dahl
Direktion	Leif Toft
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	9.641	10.194	8.772	3.355	19.361
Resultat af ordinær primær drift	-1.099	-940	-1.399	-5.893	6.823
Resultat af finansielle poster	-140	-140	-2.077	-456	-558
Årets resultat	48	-1.300	-2.860	-6.379	4.862
Nøgletal					
Anlægsaktiver	47.079	53.227	61.765	68.890	73.849
Omsætningsaktiver	73.256	87.465	69.721	74.731	89.011
Aktiver i alt (balancesum)	120.335	140.692	131.486	143.621	162.860
Investering i materielle anlægsaktiver	-832	-2.143	-2.025	-3.087	-4.674
Selskabskapital	834	834	834	834	834
Egenkapital	80.659	80.611	81.656	84.516	90.887
Hensatte forpligtelser	2.349	2.721	3.517	4.995	6.797
Langfristede gældsforpligtelser	16.896	16.896	16.896	16.896	16.896
Kortfristede gældsforpligtelser	20.431	40.464	29.417	37.066	48.124
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	-1,1 %	-0,9 %	-1,4 %	-4,6 %	4,2 %
Soliditetsgrad	67,2 %	57,2 %	62,1 %	58,8 %	55,8 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	22	21	21	22	22

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015". Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets hovedaktivitet er at eje aktier i koncernens selskaber samt udlejning af fast ejendom.

Koncernens hovedaktivitet består i handel med transportmateriel, dæk og anden hermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016/17 udviser et overskud på 48 t.kr. mod et underskud på 1.300 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2017 udviser en egenkapital på 80.659 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2017/18 forventes et neutralt resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	Bruttofortjeneste	9.641	10.194	168	40
2	Personaleomkostninger	-8.747	-9.108	0	-197
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.743	-1.979	-438	-451
	Andre driftsomkostninger	-250	-47	0	0
	Resultat før finansielle poster	-1.099	-940	-270	-608
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-655	-306
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.047	-450	1.047	-450
3	Finansielle indtægter	694	372	967	584
4	Finansielle omkostninger	-834	-512	-750	-454
	Resultat før skat	-192	-1.530	339	-1.234
5	Skat af årets resultat	240	230	12	105
	Årets resultat	48	-1.300	351	-1.129
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Aktionærer i LTH A/S	351	-1.129		
	Minoritetsinteresser	-303	-171		
		48	-1.300		

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.631	1.872	0	0
	Goodwill	25	45	0	0
		<u>1.656</u>	<u>1.917</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	20.338	20.650	20.338	20.650
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.497	2.568	45	130
		<u>21.835</u>	<u>23.218</u>	<u>20.383</u>	<u>20.780</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	47.847	47.862
	Kapitalandele i associerede virksomheder	609	0	609	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	393	303	393	303
	Tilgodehavende leasingydelse	22.586	27.789	0	0
		<u>23.588</u>	<u>28.092</u>	<u>48.849</u>	<u>48.165</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>47.079</u>	<u>53.227</u>	<u>69.232</u>	<u>68.945</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	26.378	25.450	0	0
		<u>26.378</u>	<u>25.450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	10.111	12.309	130	141
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	17.035	14.934
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7.222	28.153	7.191	28.005
	Tilgodehavende selskabsskat	39	924	209	1.950
	Andre tilgodehavender	1.981	1.366	116	160
		<u>19.353</u>	<u>42.752</u>	<u>24.681</u>	<u>45.190</u>
	Likvide beholdninger	<u>27.525</u>	<u>19.263</u>	<u>7.441</u>	<u>8.825</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>73.256</u>	<u>87.465</u>	<u>32.122</u>	<u>54.015</u>
	AKTIVER I ALT	<u>120.335</u>	<u>140.692</u>	<u>101.354</u>	<u>122.960</u>



Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Egenkapitalopgørelse

		Koncern				
Note	t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	834	79.693	80.527	84	80.611
	Overført via resultatdisponering	0	351	351	-303	48
	Egenkapital 30. september 2017	834	80.044	80.878	-219	80.659

		Modervirksomhed			
Note	t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
	Egenkapital 1. oktober 2016	834	36.015	43.678	80.527
16	Overført, jf. resultatdisponering	0	-991	1.342	351
	Egenkapital 30. september 2017	834	35.024	45.020	80.878

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Årets resultat	48	-1.300
	Reguleringer	764	2.243
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	812	943
	Ændring i driftskapital	2.710	-1.034
	Pengestrømme fra primær drift	3.522	-91
	Renteindbetalinger m.v.	603	372
	Renteudbetalinger m.v.	-834	-433
	Betalt selskabsskat	754	382
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	4.045	230
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-517	-2.459
	Køb af materielle anlægsaktiver	-832	-2.143
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.081	1.719
	Forskydning i finansielle anlægsaktiver, netto	5.204	9.202
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	4.936	6.319
	Kontant kapitalforhøjelse	0	500
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0	500
	Årets pengestrøm	8.981	7.049
	Likvider 1. oktober	15.814	8.765
	Likvider 30. september	24.795	15.814

Koncern

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncern- og årsregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LTH A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I førstnævnte tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Goodwill	5 år
Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, herunder fra tilknyttede og associerede virksomheder, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

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 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år.

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Datter- og associerede med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens forpligtelser. Nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer, som virksomheden planlægger at beholde til udløb, måles til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på anskaffelsestidspunktet. Kursregulering indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Foreslået udbytte

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Som administrationsselskab i sambeskatningskredsen overtages hæftelsen for dattervirksomhedernes selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med dattervirksomhedernes betaling af sambeskatningsbidrag. Skyldige eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som tilgodehavende skat eller skyldig selskabsskat.

Gældsforpligtelser

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Nøgletal**

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital	Driftsmæssige immaterielle og materielle anlægsaktiver samt nettoarbejdskapital
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	8.154	8.518	0	197
Pensioner	263	298	0	0
Andre omkostninger til social sikring	128	125	0	0
Andre personaleomkostninger	202	167	0	0
	<u>8.747</u>	<u>9.108</u>	<u>0</u>	<u>197</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>22</u>	<u>21</u>	<u>0</u>	<u>1</u>

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

Modervirksomhed

Vederlag til modervirksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 nr. 2.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	283	246
Renteindtægter fra associerede virksomheder	572	306	572	306
Andre finansielle indtægter	122	66	112	32
	<u>694</u>	<u>372</u>	<u>967</u>	<u>584</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	13	13
Renteomkostninger til associerede virksomheder	519	152	517	151
Andre finansielle omkostninger	315	360	220	290
	<u>834</u>	<u>512</u>	<u>750</u>	<u>454</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	131	833	-42	-182
Årets regulering af udskudt skat	-371	-1.063	30	77
	<u>-240</u>	<u>-230</u>	<u>-12</u>	<u>-105</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	3.728	100	3.828
Tilgang i årets løb	517	0	517
Kostpris 30. september 2017	4.245	100	4.345
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	1.856	55	1.911
Årets afskrivninger	758	20	778
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	2.614	75	2.689
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	1.631	25	1.656

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	32.195	9.887	42.082
Valutakursregulering	0	-1	-1
Tilgang i årets løb	41	791	832
Afgang i årets løb	0	-1.617	-1.617
Kostpris 30. september 2017	32.236	9.060	41.296
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	11.545	7.319	18.864
Årets afskrivninger	353	560	913
Årets af- og nedskrivninger på afhændede aktiv	0	82	82
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-398	-398
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	11.898	7.563	19.461
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	20.338	1.497	21.835

t.kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2016	32.195	1.614	33.809
Tilgang i årets løb	41	0	41
Kostpris 30. september 2017	32.236	1.614	33.850
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2016	11.545	1.484	13.029
Årets afskrivninger	353	85	438
Af- og nedskrivninger 30. september 2017	11.898	1.569	13.467
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	20.338	45	20.383

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				I alt
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Tilgodehavende leasingydelse	
Kostpris 1. oktober 2016	945	1.350	34	27.983	30.312
Tilgang i årets løb	0	0	0	11.823	11.823
Afgang i årets løb	0	0	0	-17.220	-17.220
Kostpris 30. september 2017	945	1.350	34	22.586	24.915
Værdireguleringer 1. oktober 2016	-945	-1.350	269	-194	-2.220
Andel af årets resultat	1.047	0	0	0	1.047
Tilbageførsel af kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	-438	0	0	0	-438
Årets opskrivninger	0	0	90	0	90
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	194	194
Værdireguleringer 30. september 2017	-336	-1.350	359	0	-1.327
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	609	0	393	22.586	23.588

Af tilgodehavende leasingydelse på 22.586 t.kr. forfalder 8.909 t.kr. indenfor det første år. Det samlede tilgodehavende forfalder indenfor 5 år.

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. oktober 2016	11.847	945	1.350	34	14.176
Kostpris 30. september 2017	11.847	945	1.350	34	14.176
Værdireguleringer 1. oktober 2016	36.015	-945	-1.350	269	33.989
Andel af årets resultat	-655	1.047	0	0	392
Kapitalandele med negativ indre værdi hensat	640	0	0	0	640
Tilbageførsel af kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	-438	0	0	-438
Årets opskrivninger	0	0	0	90	90
Værdireguleringer 30. september 2017	36.000	-336	-1.350	359	34.673
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2017	47.847	609	0	393	48.849

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)
Modervirksomhed

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Dattervirksomheder				
All Tyres A/S	Aabenraa	100,00 %	24.536	-470
L.T. Finans af 1992 A/S	Aabenraa	100,00 %	23.312	700
Nord Tyres GmbH	Tarp, Tyskland	100,00 %	340	564
GP 24 ApS	Aabenraa	74,50 %	-859	-1.188

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Associerede virksomheder				
Trailer Trade A/S	Aabenraa	50,00 %	1.218	2.532
RD Logistics GmbH	Handewitt, Tyskland	49,00 %	0	0

	Modervirksomhed	
t.kr.	2016/17	2015/16

9 Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

A-aktier, 500 stk. a nom. 1.000,00 kr.	500	500
B-aktier, 334 stk. a nom. 1.000,00 kr.	334	334
	<u>834</u>	<u>834</u>

Modervirksomhedens aktiekapital har uændret været 834 t.kr. de seneste 5 år.

10 Egne kapitalandele
Koncern
Egne kapitalandele i koncernen

	Antal stk.	Nominel værdi t.kr.	Andel af selskabskapital
Egne kapitalandele 30. september 2017	<u>167</u>	<u>167</u>	<u>20,00 %</u>

Modervirksomhed

B-aktier	Antal stk.	Nominel værdi t.kr.	Andel af selskabskapital
Saldo 1. oktober 2016	<u>167</u>	<u>167</u>	<u>20,00 %</u>
Saldo 30. september 2017	<u>167</u>	<u>167</u>	<u>20,00 %</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017
Noter
11 Langfristede gældsforpligtelser

		Koncern			
t.kr.	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter	16.896	0	16.896	14.574	
	<u>16.896</u>	<u>0</u>	<u>16.896</u>	<u>14.574</u>	
		Modervirksomhed			
t.kr.	Gæld i alt 30/9 2017	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år	
Gæld til realkreditinstitutter	16.896	0	16.896	14.574	
	<u>16.896</u>	<u>0</u>	<u>16.896</u>	<u>14.574</u>	

		Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16	
12 Udskudt skat					
Udskudt skat 1. oktober	2.721	3.517	1.226	1.148	
Årets regulering af udskudt skat	-372	-1.063	30	78	
Tilgang fra overtagne selskaber	0	267	0	0	
Udskudt skat 30. september	<u>2.349</u>	<u>2.721</u>	<u>1.256</u>	<u>1.226</u>	

13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

14 Sikkerhedsstillelser
Koncern

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 16.896 t.kr. er der givet sikkerhed i grunde og bygninger med en bogført værdi på 20.338 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter har koncernen afgivet skadeløsbreve på nom. 333,8 mio. kr. med pant i rullende materiel med en bogført værdi på 23 mio. kr. Herudover er der givet transport i leje- og leasingaftaler.

Modervirksomhed

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 16.896 t.kr. er der givet sikkerhed i grunde og bygninger med en bogført værdi på 20.338 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2016 - 30. september 2017

Noter

15 Nærtstående parter

Koncern

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Modervirksomhed

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Karen & Leif Toft Holding A/S	Lundsbjerg Industrivej 13, Aabenraa
Lars Toft Holding ApS	Lundsbjerg Industrivej 13, Aabenraa

t.kr.	<u>Modervirksomhed</u>	
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
16 Resultatdisponering		
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-991	-5.761
Overført resultat	1.342	4.632
	<u>351</u>	<u>-1.129</u>