

LTH A/S

Lundsbjerg Industrivej 13, 6200 Aabenraa

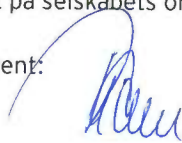
CVR-nr. 78 29 43 10



Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5. januar 2017

Som dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for LTH A/S.

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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.


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 5. januar 2017
Direktion:


Leif Toft

Bestyrelse:


Lars Becker Toft
formand
Leif Toft
Peter Dahl

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i LTH A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LTH A/S for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, 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.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aabenraa, den 5. januar 2017
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 2015 - 30. september 2016
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.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	10.194	8.772	3.355	19.361	12.667
Resultat før finansielle poster	-940	-1.399	-5.893	6.823	9.483
Resultat af finansielle poster	-140	-2.077	-456	-558	-618
Årets resultat	-1.300	-2.860	-6.379	4.862	6.589
Anlægsaktiver	53.227	61.765	68.890	73.849	53.991
Omsætningsaktiver	87.465	69.721	74.731	89.011	116.504
Aktiver i alt (balancesum)	140.692	131.486	143.621	162.860	170.495
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-2.143	-2.025	-3.087	-4.674	-6.765
Selskabskapital	834	834	834	834	834
Egenkapital	80.527	81.656	84.516	90.887	96.025
Hensatte forpligtelser	2.721	3.517	4.995	6.797	7.372
Langfristede gældsforpligtelser	16.896	16.896	16.896	16.896	17.196
Kortfristede gældsforpligtelser	40.464	29.417	37.066	48.124	49.902
Nøgletal					
Afkast af den investerede kapital	-0,9 %	-1,4 %	-4,6 %	4,2 %	5,6 %
Soliditetsgrad	57,2 %	62,1 %	58,8 %	55,8 %	56,3 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede					
	22	21	22	22	35

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

Ledelsesberetning

Beretning

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 2015/16 udviser et underskud på 1.129 t.kr. mod 2.860 t.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på 80.527 t.kr.

Selskabet har pr. 12. januar 2016 erhvervet en forholdsmæssig kapitalandel i GP24 ApS, og virksomheden indgår fra denne dato i konsolideringen af koncernregnskabet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Forventet udvikling

For regnskabsåret 2016/17 forventes et neutralt resultat.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	10.194	8.772	40	-117
2	Personaleomkostninger	-9.108	-8.424	-197	-703
	Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.979	-1.403	-451	-475
	Andre driftsomkostninger	-47	-344	0	0
	Resultat før finansielle poster	-940	-1.399	-608	-1.295
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-306	-715
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-450	-388	-450	-391
3	Finansielle indtægter	372	828	584	1.353
4	Finansielle omkostninger	-512	-2.905	-454	-2.491
	Resultat før skat	-1.530	-3.864	-1.234	-3.539
5	Skat af årets resultat	230	1.004	105	679
	Årets resultat	-1.300	-2.860	-1.129	-2.860
	Minoritetsinteressers resultatandel	171	0	0	0
	Årets resultat efter minoritetsinteres- sernes andel	-1.129	-2.860	-1.129	-2.860
	Forslag til resultatdisponering				
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi			-5.761	-615
	Overført resultat			4.632	-2.245
				-1.129	-2.860

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.872	0	0	0
	Goodwill	45	0	0	0
		<u>1.917</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	20.649	20.846	20.650	20.846
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2.570	3.292	130	197
		<u>23.219</u>	<u>24.138</u>	<u>20.780</u>	<u>21.043</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	47.863	47.423
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	296	0	296
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	302	381	302	381
	Tilgodehavende leasingydelse	27.789	36.950	0	0
		<u>28.091</u>	<u>37.627</u>	<u>48.165</u>	<u>48.100</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>53.227</u>	<u>61.765</u>	<u>68.945</u>	<u>69.143</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	25.450	23.968	0	0
		<u>25.450</u>	<u>23.968</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	12.309	11.202	141	95
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.934	20.119
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	28.153	19.929	28.005	19.031
	Tilgodehavende selskabsskat	924	1.881	1.950	2.996
	Andre tilgodehavender	1.366	2.000	160	196
		<u>42.752</u>	<u>35.012</u>	<u>45.190</u>	<u>42.437</u>
	Likvide beholdninger	<u>19.263</u>	<u>10.741</u>	<u>8.825</u>	<u>170</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>87.465</u>	<u>69.721</u>	<u>54.015</u>	<u>42.607</u>
	AKTIVER I ALT	<u>140.692</u>	<u>131.486</u>	<u>122.960</u>	<u>111.750</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
		PASSIVER			
		Egenkapital			
9	Selskabskapital	834	834	834	834
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	36.015	41.776
	Overført resultat	79.693	80.822	43.678	39.046
	Egenkapital i alt	80.527	81.656	80.527	81.656
	Minoritetsinteresser	84	0	0	0
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	2.721	3.517	1.226	1.148
	Hensatte forpligtelser i alt	2.721	3.517	1.226	1.148
	Gældsforpligtelser				
11	Langfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	16.896	16.896	16.896	16.896
		16.896	16.896	16.896	16.896
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	3.449	1.976	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	14	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.215	12.792	80	104
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	-9.245	1.517	1.251
	Gæld til associerede virksomheder	22.573	19.656	22.481	10.408
	Skyldig selskabsskat	0	9	0	0
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	31	0	0	0
	Anden gæld	4.196	4.215	233	287
		40.464	29.417	24.311	12.050
	Gældsforpligtelser i alt	57.360	46.313	41.207	28.946
	PASSIVER I ALT	140.692	131.486	122.960	111.750

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 13 Sikkerhedsstillelser
- 14 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Egenkapitalopgørelse

		Koncern		
t.kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt	
Egenkapital 1. oktober 2015	834	80.822	81.656	
Årets resultat	0	-1.129	-1.129	
Egenkapital 30. september 2016	834	79.693	80.527	

		Modervirksomhed		
t.kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	834	41.776	39.046	81.656
Årets resultat	0	-5.761	4.632	-1.129
Egenkapital 30. september 2016	834	36.015	43.678	80.527

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2015/16	2014/15
	Årets resultat	-1.300	-2.860
	Reguleringer	2.243	3.042
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	943	182
	Ændring i driftskapital	-1.034	-17.206
	Pengestrømme fra primær drift	-91	-17.024
	Renteindbetalinger m.v.	372	718
	Renteudbetalinger m.v.	-433	-2.902
	Betalt selskabsskat	382	-1.644
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	230	-20.852
	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.459	0
	Køb af materielle anlægsaktiver	-2.143	-2.025
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.719	1.525
	Forskydning i finansielle anlægsaktiver, netto	9.202	4.816
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	6.319	4.316
	Kontant kapitalforhøjelse	500	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	500	0
	Årets pengestrøm	7.049	-16.536
	Likvider 1. oktober	8.765	25.301
	Likvider 30. september	15.814	8.765

Koncern

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for LTH A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden LTH A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

Eksistensen og virkningen af potentielle stemmerettigheder, der aktuelt kan udnyttes eller konverteres, medtages ved vurderingen af, om bestemmende indflydelse foreligger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen, og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der beslutes af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede. Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Virksomheder, hvor koncernen har betydelig indflydelse, anses som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge når koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har eller faktisk udøver betydelig indflydelse. Associerede virksomheder indregnes i koncernregnskabet til indre værdi.

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 ejerandel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes ejerandel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion og anføres i noterne i forbindelse med beskrivelsen af overtagne virksomheder.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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/bruttotab

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 langfristede aktiver.

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.

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

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

Bygninger	10-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-8 år

Grunde afskrives ikke.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, 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.

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 aktiver omfatter udviklingsprojekter og andre erhvervede immaterielle rettigheder.

Andre immaterielle aktiver 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder 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. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til XX kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle aktiver 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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.

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 acontoskatte.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Som administrationselskab 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 låneoptagelse 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 nettorealiseringsværdien.

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.

Nøgletal

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

De i hoved- og nøgletaloversigten 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	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	8.518	7.861	197	703
Pensioner	298	297	0	0
Andre omkostninger til social sikring	125	105	0	0
Andre personaleomkostninger	167	161	0	0
	<u>9.108</u>	<u>8.424</u>	<u>197</u>	<u>703</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>22</u>	<u>21</u>	<u>1</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	
	2015/16	2014/15	2015/16	2014/15
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	246	626
Renteindtægter fra associerede virksomheder	306	265	306	265
Andre finansielle indtægter	66	563	32	462
	<u>372</u>	<u>828</u>	<u>584</u>	<u>1.353</u>
4 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	13	35
Renteomkostninger til associerede virksomheder	152	175	151	175
Gældseftergivelser og lignende	0	2.303	0	1.878
Andre finansielle omkostninger	360	427	290	403
	<u>512</u>	<u>2.905</u>	<u>454</u>	<u>2.491</u>
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	833	466	-182	-659
Årets regulering af udskudt skat	-1.063	-1.481	77	-31
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	11	0	11
	<u>-230</u>	<u>-1.004</u>	<u>-105</u>	<u>-679</u>

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter
5 Skat af årets resultat (fortsat)
6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	0	0	0
Korrektion primo	44	0	44
Tilgang ved køb af virksomhed	3.370	100	3.470
Tilgang i årets løb	314	0	314
Kostpris 30. september 2016	3.728	100	3.828
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	0	0	0
Korrektion primo	17	0	17
Akkumulerede ned- og afskrivninger af tilgange ved køb af virksomhed	1.286	40	1.326
Årets afskrivninger	553	15	568
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	1.856	55	1.911
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.872	45	1.917

7 Materielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	32.042	10.169	42.211
Korrektion primo	0	430	430
Valutakursregulering	-1	0	-1
Tilgang ved køb af virksomhed	0	25	25
Tilgang i årets løb	153	1.975	2.128
Afgang i årets løb	0	-2.710	-2.710
Kostpris 30. september 2016	32.194	9.889	42.083
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	11.196	6.877	18.073
Korrektion primo	0	458	458
Akkumulerede afskrivninger af tilgange ved køb af virksomhed	0	10	10
Årets afskrivninger	349	1.061	1.410
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver	0	-1.087	-1.087
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	11.545	7.319	18.864
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	20.649	2.570	23.219

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

t.kr.	Modervirksomhed		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	32.042	1.579	33.621
Tilgang i årets løb	153	35	188
Kostpris 30. september 2016	32.195	1.614	33.809
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	11.196	1.382	12.578
Årets afskrivninger	349	102	451
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	11.545	1.484	13.029
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	20.650	130	20.780

8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavende r hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Tilgodehavende leasingydelse	I alt
Kostpris 1. oktober 2015	1.986	1.350	34	37.375	40.745
Tilgang i årets løb	0	0	0	10.595	10.595
Afgang i årets løb	-40	0	0	-19.988	-20.028
Overførsel til og fra andre poster	-1.000	0	0	0	-1.000
Kostpris 30. september 2016	946	1.350	34	27.982	30.312
Værdireguleringer 1. oktober 2015	-1.690	-1.350	347	-425	-3.118
Andel af årets resultat	-612	0	0	0	-612
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	161	0	0	0	161
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	438	0	0	0	438
Årets nedskrivninger	0	0	-79	0	-79
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	0	0	0	232	232
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	2	0	0	0	2
Overførsel til og fra andre poster	755	0	0	0	755
Værdireguleringer 30. september 2016	-946	-1.350	268	-193	-2.221
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	0	0	302	27.789	28.091

Af tilgodehavende leasingydelse på 27.789 t.kr. forfalder 10.444 t.kr. indenfor det første år. Det samlede tilgodehavende forfalder indenfor 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016
Noter
8 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

t.kr.	Modervirksomhed				I alt
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Kostpris 1. oktober 2015	5.647	1.986	1.350	34	9.017
Korrektion primo	4.700	0	0	0	4.700
Tilgang i årets løb	500	0	0	0	500
Afgang i årets løb	0	-40	0	0	-40
Overførsel til og fra andre poster	1.000	-1.000	0	0	0
Kostpris 30. september 2016	11.847	946	1.350	34	14.177
Værdireguleringer 1. oktober 2015	41.776	-1.690	-1.350	347	39.083
Korrektion primo	-4.700	0	0	0	-4.700
Andel af årets resultat	-305	-612	0	0	-917
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	0	161	0	0	161
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	438	0	0	438
Årets nedskrivninger	0	0	0	-79	-79
Tilbageførsel af nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2	0	0	2
Overførsel til og fra andre poster	-755	755	0	0	0
Værdireguleringer 30. september 2016	36.016	-946	-1.350	268	33.988
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	47.863	0	0	302	48.165

t.kr.	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Dattervirksomheder				
All Tyres A/S	Aabenraa	100,00 %	25.005.685	-926.562
L.T. Finans af 1992 A/S	Aabenraa	100,00 %	22.611.517	1.121.005
Nord Tyres GmbH	Tarp, Tyskland	100,00 %	224.286	13.190
GP 24 ApS	Mårslet	74,50 %	328.743	-670.769

	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder		
Trailer Trade A/S	Aabenraa	33,33 %
RD Logistics GmbH	Handewitt, Tyskland	49,00 %

t.kr.	Modervirksomhed	
	2015/16	2014/15

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
	834	834

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

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

10 Egne kapitalandele

Koncern

Egne kapitalandele i koncernen

	Antal stk.	Nominal værdi t.kr.	Andel af selskabskapital
Egne kapitalandele 30. september 2016	167	167	20,00 %

Modervirksomhed

B-aktier	Antal stk.	Nominal værdi t.kr.	Andel af selskabskapital
Saldo 1. oktober 2015	167	167	20,00 %
Saldo 30. september 2016	167	167	20,00 %

11 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern			
t.kr.	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	16.896	0	16.896	15.418
	16.896	0	16.896	15.418
	Modervirksomhed			
t.kr.	Gæld i alt 30/9 2016	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	16.896	0	16.896	15.418
	16.896	0	16.896	15.418

12 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.

Koncern- og årsregnskab 1. oktober 2015 - 30. september 2016

Noter

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Til sikkerhed for prioritetsgæld på 16.896 t.kr. er der givet sikkerhed i grunde og bygninger med en bogført værdi på 20.650 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 28 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 20.650 t.kr.

14 Nærtstående parter

Koncern

LTH A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

Modervirksomhed

Transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med dattervirksomheder, som ikke er foretaget 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