

## Morten Stampe Holding ApS

Hedelund 30

7870 Roslev

CVR-nr. 27675093

## Årsrapport for 2013

10. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 12. juni 2014

---

Morten Stampe  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	17
Noter	18

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 for Morten Stampe Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Glyngøre, den 12. juni 2014

### **Direktion**

Morten Stampe  
Direktør

### **Bestyrelse**

Per Starklint

Kim Ricken Jørgensen

Morten Stampe

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Morten Stampe Holding ApS

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Morten Stampe Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter 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 vurdering 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 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.

Thisted, den 12. juni 2014

### **REVISION LIMFJORD**

**Registreret Revisionsaktieselskab**

Herluf Fisker

Registreret revisor

## Morten Stampe Holding ApS

### Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	Morten Stampe Holding ApS Hedelund 30 7870 Roslev
Telefon	97 73 19 00
CVR-nr.	27675093
Stiftelsesdato	1. januar 2004
Regnskabsår	1. januar 2013 - 31. december 2013
<b>Bestyrelse</b>	Per Starklint Kim Ricken Jørgensen Morten Stampe
<b>Direktion</b>	Morten Stampe, Direktør
<b>Revisor</b>	REVISION LIMFJORD Registreret Revisionsaktieselskab Bødkervej 12 7700 Thisted CVR-nr.: 28839200

## Ledelsesberetning

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Morten Stampe Holding ApS hovedaktiviteter består i byggeri og anlæg. Koncernen har størrelsen, erfaringen og kompetencerne til at løse alt fra mindre bygge- og anlægsprojekter til store projekter. Vi er organiseret i virksomheden Morten Stampe Holding ApS og en gruppe specialiserede dattervirksomheder.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2013 - 31. december 2013 udviser et resultat på kr. -3.353.460, og koncernens balance pr. 31. december 2013 udviser en balancesum på kr. 109.568.074, og en egenkapital på kr. -4.171.306.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

## Hoved- og nøgletal

Koncern og modervirksomheds udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

*Hovedtal er i tusinder.*

	2013	2012	2011	2010	2009
<b>Koncern</b>					
Bruttoresultat	9.845	10.920	-3.502	6.067	8.432
Resultat før finansielle poster	572	3.191	-11.161	-267	1.853
Regnskabsmæssig resultat	-3.353	-1.624	-10.388	-979	379
Balancesum	109.568	98.033	92.648	87.043	105.988
Egenkapital	-4.171	-818	-194	10.195	270
 Finansiell udvikling					
Pengestrømme fra:					
Driftsaktivitet	2.511	12.191	-16.629	-25.195	16.951
Investeringsaktivitet	-420	-360	-2.166	-600	-958
Finansieringsaktivitet	-416	604	2.248	-1.052	-2.793
Årets forskydninger i likvider	1.675	12.435	-16.547	-26.847	13.200
 Nøgletal					
Likviditetsgrad	85,08	84,01	83,03	97,54	97,46
Soliditetsgrad	0	0	0	11,71	10,63

## Moderselskab

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Regnskabsklasse**

Årsrapporten for Morten Stampe Holding ApS for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

### **Fravigelser fra årsregnskabsloven**

Selskabet har i henhold til undtagelsesbestemmelser i årsregnskabslovens § 32 valgt ikke at vise omsætningen m.v. i den eksterne årsrapport på grund af selskabets sælige konkurrencemæssige situation.

### **Rapporteringsvaluta**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

### **Koncernregnskabet**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Morten Stampe Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Morten Stampe Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

## **Generelt**

### **Generelt om indregning og måling**

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab

## Anvendt regnskabspraksis

og -gevinst over løbetiden.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Indtægter fra entreprisekontrakter indregnes som omsætning i takt med at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes hovedaktivitet.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	30 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5-7 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Skat af årets resultat**

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

Modervirksomheden er 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 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.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

## **Balancen**

### **Immaterielle anlægsaktiver**

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

### **Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

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

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

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under opgørelse af goodwill.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Andre finansielle anlægsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

### **Varebeholdninger**

Varelager måles til kostpriser. Alle direkte henførbare omkostninger incl. renter indregnes i posten.

Byggesagerne indregnes under igangværende arbejde for fremmed regning, når der foreligger en forpligtende købsaftale.

### **Igangværende leverancer af serviceydelser**

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter, aktiver**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvider**

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

### **Hensatte forpligtelser**

#### **Udskudt skat**

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres efter den balanceorienterede gælds metode som skatteværdien af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

#### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer m.v. Hensatte forpligtelser indregnes, når virksomheden på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse vil medføre et forbrug af virksomhedens økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser, som forventes indfriet senere end et år fra balancedagen, måles til nutidsværdien af de forventede betalinger. Andre hensatte forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

#### **Finansielle gældsforpligtelser**

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Aktuelle skatteforpligtelser**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

### **Eventualaktiver og -forpligtelser**

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

### **Pengestrømsopgørelsen**

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

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

## Resultatopgørelse

	Note	Koncern 2013	2012	Moderselskab 2013	2012
Bruttoresultat		9.845.416	10.920.053	0	0
Andre eksterne omkostninger		-9.566.161	-7.868.839	-1.889.636	-608.679
<b>Bruttoresultat</b>		<b>874.538</b>	<b>3.453.064</b>	<b>-1.889.636</b>	<b>-608.679</b>
Andre driftsindtægter		595.283	401.850	2.008.503	1.959.561
Andre driftsomkostninger		-302.388	-261.519	-261.519	-261.519
<b>Driftsresultat</b>		<b>572.150</b>	<b>3.191.545</b>	<b>-142.652</b>	<b>1.089.363</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		-173.042	16.284	-2.856.007	-2.048.074
Finansielle indtægter	2	407.148	340.768	713.814	639.055
Finansielle omkostninger	3	-4.456.139	-5.519.696	-1.215.107	-1.281.920
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.649.883</b>	<b>-1.971.099</b>	<b>-3.499.952</b>	<b>-1.601.576</b>
Skat af årets resultat	4	296.423	347.057	-252.920	-240.512
<b>Årets resultat</b>		<b>-3.353.460</b>	<b>-1.624.042</b>	<b>-3.752.872</b>	<b>-1.842.088</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Overført resultat		-3.353.460	-1.624.042	-3.752.872	-1.842.088
		<b>-3.353.460</b>	<b>-1.624.042</b>	<b>-3.752.872</b>	<b>-1.842.088</b>

## Balance 31. december 2013

	Note	Koncern 2013	2012	Moderselskab 2013	2012
<b>Aktiver</b>					
Goodwill	5	4.975.278	6.757.872	4.975.277	6.757.872
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>		<b>4.975.278</b>	<b>6.757.872</b>	<b>4.975.277</b>	<b>6.757.872</b>
Grunde og bygninger	6	7.520.344	7.781.862	7.520.344	7.781.862
Produktionsanlæg og maskiner	7	3.249.362	3.097.032	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	1.580.948	2.123.860	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>12.350.654</b>	<b>13.002.754</b>	<b>7.520.344</b>	<b>7.781.862</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9	0	0	8.261.184	5.502.968
Kapitalandele i associerede virksomheder	9	0	13.965	0	13.965
Andre værdipapirer og kapitalandele		72.500	71.500	46.000	46.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>72.500</b>	<b>85.465</b>	<b>8.307.184</b>	<b>5.562.933</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.398.432</b>	<b>19.846.091</b>	<b>20.802.805</b>	<b>20.102.667</b>
Varer under fremstilling		44.461.120	48.259.702	0	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>44.461.120</b>	<b>48.259.702</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		27.559.511	18.799.777	0	0
Igangværende arbejder for fremmed regning	10	1.327.709	3.219.927	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	12.627.713	11.885.939
Tilgodehavende selskabsskat		0	628.000	0	397.400
Andre tilgodehavender		1.140.586	1.217.430	778.371	745.773
Periodeafgrænsningsposter		73.672	69.944	11.883	12.644
Udskudte skatteaktiver		771.334	474.866	0	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>30.872.812</b>	<b>24.409.944</b>	<b>13.417.967</b>	<b>13.041.756</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>7.551.532</b>	<b>5.517.031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>82.885.464</b>	<b>78.186.677</b>	<b>13.417.967</b>	<b>13.041.756</b>
<b>Aktiver</b>		<b>100.283.896</b>	<b>98.032.768</b>	<b>34.220.772</b>	<b>33.144.423</b>

## Balance 31. december 2013

	Note	Koncern 2013	2012	Moderselskab 2013	2012
<b>Passiver</b>					
Virksomhedskapital		150.000	150.000	150.000	150.000
Overkurs ved emission		0	975.000	0	975.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	1.788.558	116.282
Overført resultat		-4.321.306	-1.942.842	-5.619.612	-1.169.466
<b>Egenkapital</b>	11	<b>-4.171.306</b>	<b>-817.842</b>	<b>-3.681.054</b>	<b>71.816</b>
Hensættelser til udskudt skat		0	0	223.489	244.052
Andre hensatte forpligtelser		325.000	275.000	0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>325.000</b>	<b>275.000</b>	<b>223.489</b>	<b>244.052</b>
Gæld til realkreditinstitutter		5.090.153	5.507.262	5.090.153	5.507.262
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	12	<b>5.090.153</b>	<b>5.507.262</b>	<b>5.090.153</b>	<b>5.507.262</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		418.027	415.528	418.027	415.528
Gæld til realkreditinstitutter	13	4.021.867	4.047.051	0	0
Gæld til banker		28.430.964	28.071.735	20.048.905	20.680.180
Forhåndslån		33.087.514	31.363.262	0	0
Acontofaktureringer på igangværende arbejder, udover aktiveret del		13.171.298	8.256.833	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.572.577	16.871.023	90.000	78.918
Kapitalinteresse i tilknyttede virksomheder	9	0	0	11.471.551	6.030.370
Kapitalinteresse i associerede virksomheder	9	159.077	0	159.077	0
Selskabsskat		0	0	273.483	0
Anden gæld		5.178.725	4.042.916	127.141	116.297
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>99.040.049</b>	<b>93.068.348</b>	<b>32.588.184</b>	<b>27.321.293</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>104.130.202</b>	<b>98.575.610</b>	<b>37.678.337</b>	<b>32.828.555</b>
<b>Passiver</b>		<b>100.283.896</b>	<b>98.032.768</b>	<b>34.220.772</b>	<b>33.144.423</b>
Eventualforpligtelser	14				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger, koncernen	15				

## Pengestrømsopgørelse

	2013	2012
Årets resultat	-3.353.460	-1.624.042
Andel af resultat i associerede selskaber	173.042	5.548
Afskrivninger indeholdt i resultatet	2.855.106	1.217.536
Nettorenteudgifter	4.048.991	5.178.928
Skat af årets resultat	-296.468	-333.590
Ændring i værdipapirer	0	0
Ændringer i varebeholdninger	3.798.582	2.585.513
Ændringer i tilgodehavender	-6.794.400	-3.201.079
Ændring i kortfristet gæld	5.450.896	13.510.951
Ændring i hensættelse garanti	50.000	30.000
<b>Pengestrøm fra drift før finansielle poster</b>	<b>5.932.289</b>	<b>17.369.765</b>
Nettorenteudbetalinger	-4.048.991	-5.178.928
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>1.883.298</b>	<b>12.190.837</b>
Betalt selskabsskat	628.000	0
<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>2.511.298</b>	<b>12.190.837</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.739.411	-2.092.089
Salg af materielle anlægsaktiver	1.319.000	1.732.210
<b>Pengestrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>-420.411</b>	<b>-359.879</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-414.615	-396.372
Kontant kapitalforhøjelse	0	1.000.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-1.000	0
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-415.615</b>	<b>603.628</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>1.675.272</b>	<b>12.434.586</b>
Likvider, primo	-22.554.704	-34.989.290
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>-20.879.432</b>	<b>-22.554.704</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
<b>1. Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	22.604.163	22.006.602		
Pensioner	2.299.092	2.189.416		
Omkostninger til social sikring	201.567	214.856		
Andre personaleomkostninger	1.197.151	1.476.356		
	<b>26.301.973</b>	<b>25.887.230</b>		
Regulering af løn, der indgår i igangværende arbejder	16.310.267	811.480		
	<b>42.612.240</b>	<b>26.698.710</b>		
Gennemsnitligt antal beskæftigede	67	67		
<b>2. Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	407.148	340.768	46.608	44.637
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	667.206	594.418
	<b>407.148</b>	<b>340.768</b>	<b>713.814</b>	<b>639.055</b>
<b>3. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	4.456.139	5.519.696	1.215.107	1.200.864
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	81.056
	<b>4.456.139</b>	<b>5.519.696</b>	<b>1.215.107</b>	<b>1.281.920</b>
<b>4. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-296.423	-347.057	273.483	230.600
Regulering udskudt skat	0	0	9.913	9.912
Regulering procentsats	0	0	-30.476	0
	<b>-296.423</b>	<b>-347.057</b>	<b>252.920</b>	<b>240.512</b>
<b>5. Goodwill</b>				
Kostpris primo	10.479.535	10.479.535	10.479.535	10.479.535
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.479.535</b>	<b>10.479.535</b>	<b>10.479.535</b>	<b>10.479.535</b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.721.662	-3.197.686	-3.721.663	-3.197.686
Årets afskrivninger	-1.782.595	-523.977	-1.782.595	-523.977
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-5.504.257</b>	<b>-3.721.663</b>	<b>-5.504.258</b>	<b>-3.721.663</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>4.975.278</b>	<b>6.757.872</b>	<b>4.975.277</b>	<b>6.757.872</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
<b>6. Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	9.588.303	9.588.303	9.588.303	9.588.303
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>9.588.303</b>	<b>9.588.303</b>	<b>9.588.303</b>	<b>9.588.303</b>
Af- og nedskrivninger primo	-1.806.440	-1.544.922	-1.806.440	-1.544.922
Årets afskrivninger	-261.519	-261.519	-261.519	-261.519
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-2.067.959</b>	<b>-1.806.441</b>	<b>-2.067.959</b>	<b>-1.806.441</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.520.344</b>	<b>7.781.862</b>	<b>7.520.344</b>	<b>7.781.862</b>
<b>7. Produktionsanlæg og maskiner</b>				
Kostpris primo	10.779.294	10.819.275		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.076.500	1.440.010		
Afgang i årets løb	-648.000	-1.280.000		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>11.207.794</b>	<b>10.979.285</b>		
Af- og nedskrivninger primo	-7.684.324	-7.954.403		
Årets afskrivninger	-922.108	-839.111		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	648.000	911.261		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-7.958.432</b>	<b>-7.882.253</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.249.362</b>	<b>3.097.032</b>		
<b>8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	5.758.993	6.143.914		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	662.911	652.079		
Afgang i årets løb	-1.320.119	-1.037.000		
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.101.785</b>	<b>5.758.993</b>		
Af- og nedskrivninger primo	-3.635.133	-3.715.733		
Årets afskrivninger	-745.540	-838.047		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	859.836	918.647		
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-3.520.837</b>	<b>-3.635.133</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.580.948</b>	<b>2.123.860</b>		

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012

## 9. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
Bodilsen Totalbyg A/S	Glyngøre	100,00	6.875.717	1.614.031
Magnus Invest ApS	Glyngøre	100,00	-1.883.304	-502.226
Magnus Invest Sejlhusene ApS	Glyngøre	100,00	-5.104.011	-5.345.293
Woodmate A/S	Glyngøre	100,00	-4.484.236	-260.997
Jante Development ApS	Glyngøre	100,00	1.385.467	1.811.520
			<b>-3.210.367</b>	<b>-2.682.965</b>

*Associerede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel %	Egenkapital	Resultat
PTH Gruppen ApS	Klitmøller	50,00	-159.077	-173.042
			<b>-159.077</b>	<b>-173.042</b>

## 10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejde for fremmed regning	12.686.880	8.711.151		
Acontoavance	1.061.516	635.704		
<b>Nettoværdi af igangværende arbejder</b>	<b>13.748.396</b>	<b>9.346.855</b>		
Acontofaktureringer inden for aktiveret del udgør	-12.420.687	-6.126.927		

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012

## 11. Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Overkurs	I alt
Egenkapital primo	150.000	-1.942.846	975.000	-817.846
Fra overkurs		975.000	-975.000	0
Forslag til årets resultatdisponering	0	-3.353.460	0	-3.353.460
	<b>150.000</b>	<b>-4.321.306</b>	<b>0</b>	<b>-4.171.306</b>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## Moderselskab

	Virksomhedskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Overkurs	I alt
Egenkapital primo	150.000	116.282	-1.169.466	975.000	71.816
Fra overkurs	0	0	975.000	-975.000	0
Forslag til årets resultatdisponering	0	1.672.276	-5.425.148	0	-3.752.872
	<b>150.000</b>	<b>1.788.558</b>	<b>-5.619.614</b>	<b>0</b>	<b>-3.681.056</b>

Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## 12. Langfristede gældsforpligtelser

## Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	5.090.153	418.027	3.418.045
	<b>5.090.153</b>	<b>418.027</b>	<b>3.418.045</b>

## Moderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	5.090.153	418.027	3.418.045
	<b>5.090.153</b>	<b>418.027</b>	<b>3.418.045</b>

## Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012
<b>13. Gæld til realkreditinstitutter</b>				
Nykredit nom. 1.035.000	1.035.000	1.035.000	0	0
Nykredit nom. 3.105.000	3.105.000	3.105.000	0	0
Låneomkostninger	-118.133	-92.949	0	0
	0	0	0	0
	<b>4.021.867</b>	<b>4.047.051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Gælden til realkreditinstitutter er indregnet under kortfristet gæld, selvom lånene har en restløbetid på 27 år. Gælden vedrører ejendomme indregnet som varebeholdninger. Ejendommene forsøges solgt, og når det sker, vil prioritetsgælden vedrørende ejendommene blive indfriet. For at sikre et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, er prioritetsgælden indregnet som en kortfristet gæld, så den følger klassifikationen af ejendommene under omsætningsaktiver. Planmæssige afdrag på prioritetsgælden indenfor 1 år udgør kr. 0, mens den planmæssige restgæld på prioritetsgælden om fem år udgør kr. 4.022.982.

**14. Eventualforpligtelser**

Stillede arbejdsgarantier andrager kr. 56.089.471.

Der verserer en voldgiftssag mod en bygherre. Det er ledelsens opfattelse, at sagen ikke vil resultere i yderligere omkostninger, end der er indregnet i balancen.

## Operational leje

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler med en gennemsnitlig årlig leje på t.kr. 2.008. Lejeaftalerne kan opsiges med 3 måneders varsel.

## Noter

Koncern		Moderselskab	
2013	2012	2013	2012

### 15. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger, koncernen

Morten Stampe Holding ApS:

Til sikkerhed for gæld til Jyske Bank er stillet følgende:

Ejerpantebrev kr. 1.110.000 i domicilejendom, Hedelund 30, Glyngøre, regnskabsmæssig værdi kr. 4.338.004.  
Ejerpantebrev kr. 3.420.000 i ejendommen, Industrivangen 23, Hanstholm, regnskabsmæssig værdi kr. 3.182.340.

Ovenstående ejerpantebreve ligger også til sikkerhed for alt mellemværende med Bodilsen Totalbyg A/S, Magnus Invest ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, PTH Gruppen ApS, Woodmate ApS og Jante Development ApS.

Nom. 1.100.000 aktier i Bodilsen Totalbyg A/S, regnskabsmæssig værdi kr. 6.875.717.  
Anparter nom. 125.000 i Magnus Invest ApS, regnskabsmæssig værdi kr. -1.883.304.  
Anparter nom. 125.000 i Magnus Invest Sejlhusene ApS, regnskabsmæssig værdi kr. -5.104.011.  
Anparter nom. 140.000 i Jante Development ApS, regnskabsmæssig værdi kr. 1.385.467.  
Anparter nom. 40.000 i PTH Gruppen ApS, regnskabsmæssig værdi kr. -159.077.  
Aktier nom. 1.000.000 i Woodmate A/S, regnskabsmæssig værdi kr. -4.484.236.

Transport i mellemregninger med datterselskaber.

Der er afgivet selvskyldnerkaution til Jyske Bank for Jyske Banks mellemværender med Bodilsen Totalbyg A/S, Magnus Invest ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, PTH Gruppen ApS, Woodmate ApS og Jante Development ApS.

Magnus Invest ApS:

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med Jyske Bank A/S er deponeret følgende:

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 6.000 med sikkerhed i ejendommene. Regnskabsmæssig værdi udgør t.kr. 11.282.

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 2.900 med sikkerhed i ejendomme. Regnskabsmæssig værdi udgør t.kr. 11.282.

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 1.295 med sikkerhed i ejendom. Regnskabsmæssig værdi udgør t.kr. 1.095.

Ovenstående pantebreve ligger til sikkerhed for alt mellemværende med Woodmate ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, PTH Gruppen ApS, Jante Development ApS, Bodilsen Totalbyg A/S og Morten Stampe Holding ApS

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Jyske Banks mellemværende med Woodmate ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, PTH Gruppen ApS, Jante Development ApS, Bodilsen Totalbyg A/S og Morten Stampe Holding ApS.

Til sikkerhed for mellemværende med Nykredit Realkredit A/S er deponeret følgende:

Pantebrev på i alt nom. t.kr. 4.140 med sikkerhed i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi udgør t.kr. 8.080.

Magnus Invest Sejlhusene ApS:

Af likvide midler kan kr. 191.248 kun anvendes til forudbestemte projekter.

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank A/S er deponeret følgende:

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 30.000 med pant i ejendomme.

Regnskabsmæssig værdi t.kr. 27.420.

**Noter**

	Koncern		Moderselskab	
	2013	2012	2013	2012

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 2.000 med pant i ejendom.  
Regnskabsmæssig værdi udgør t.kr. 2.001.

Ovenstående pantebrev ligger også til sikkerhed for alt mellemværende med Bodilsen Totalbyg A/S, Magnus Invest ApS, Woodmate A/S, PTH Gruppen ApS, Jante Development ApS og Morten Stampe Holding ApS.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Jyske Banks mellemværende med Bodilsen Totalbyg A/S, Magnus Invest ApS, Woodmate A/S, PTH Gruppen ApS, Jante Development ApS og Morten Stampe Holding ApS.

Jante Development ApS:

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank A/S er deponeret følgende:

Ejerpantebrev på nom. t.kr. 3.000 med sikkerhed i grunden, Holmen 7, Nykøbing M. Regnskabsmæssig værdi udgør t.kr. 4.628.

Ovenstående pantebrev ligger til sikkerhed for alt mellemværende med Bodilsen Totalbyg A/S, Magnus Invest ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, PTH Gruppen ApS, Woodmate A/S og Morten Stampe Holding ApS.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Jyske Banks mellemværende med Bodilsen Totalbyg A/S, Magnus Invest ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, PTH Gruppen ApS, Woodmate A/S og Morten Stampe Holding ApS.

Bodilsen Totalbyg A/S:

Til sikkerhed for mellemværende med Jyske Bank A/S er deponeret følgende:

Virksomhedspant på tkr. 25.000 med pant i goodwill, driftsinventar og driftsmateriel, tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser, motorkøretøjer, varelager og driftsmidler og andre hjælpemidler. Regnskabsmæssig værdi tkr. 29.781.

Virksomhedspantet ligger endvidere til sikkerhed for Tryg Garantiforsikring A/S

Ejerpantebrev på tkr. 2.100 med pant i diverse biler. Regnskabsmæssig værdi tkr. 1.218.

Ovennævnte sikkerheder ligger endvidere til sikkerhed for Jyske Bank A/S' mellemværende med Morten Stampe Holding ApS, Magnus Invest ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, Woodmate A/S, Jante Development ApS samt PTH Gruppen ApS.

Woodmate A/S:

Der er ingen sikkerhedsstillelser.

Der er afgivet selvskyldnerkaution for Jyske Banks mellemværender med Bodilsen Totalbyg A/S, Magnus Invest ApS, Magnus Invest Sejlhusene ApS, PTH Gruppen ApS, Jante Development ApS og Morten Stampe Holding ApS.