



STM Vinduer A/S

Kassebøllevvej 3, 5900 Rudkøbing

CVR-nr. 12 49 91 91

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

15/9.17

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Torben Korsager', is written over a horizontal line.

Torben Korsager

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for STM Vinduer A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

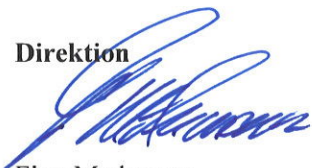
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rudkøbing, den 8. september 2017

Direktion



Finn Methmann

Bestyrelse

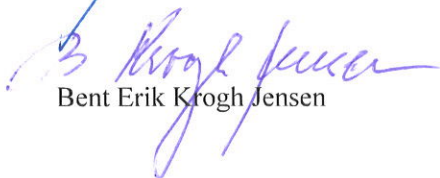


Henning Graakjær Eriksen
formand

Torben Korsager
næstformand



Jesper Martin Hillemann



Bent Erik Krogh Jensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i STM Vinduer A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for STM Vinduer A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 8. september 2017

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Morten Heitmann
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	STM Vinduer A/S Kassebøllevvej 3 5900 Rudkøbing Telefon: 63511609 Hjemmeside: www.stmvinduer.dk CVR-nr.: 12 49 91 91 Stiftet: 1. oktober 1988 Hjemsted: Langeland Kommune Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Bestyrelse	Henning Graakjær Eriksen, formand Torben Korsager, næstformand Jesper Martin Hillemann Bent Erik Krogh Jensen
Direktion	Finn Methmann
Revision	Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Ryttervej 4 5700 Svendborg
Bankforbindelse	Sydbank
Modervirksomhed	H.G.E. Holding ApS, Kystvænget 5, 5900 Rudkøbing CVR-nr. 25526694

Hovedtal og nøgletal

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	56.317	52.270	50.241	41.496	42.418
Resultat af ordinær primær drift	6.643	4.157	6.656	3.036	4.274
Finansielle poster, netto	-600	-389	-475	-675	-897
Årets resultat	4.682	2.902	4.695	1.747	2.522
Balance:					
Balancesum	73.470	55.937	51.087	46.673	40.165
Egenkapital	18.039	18.357	15.455	10.760	9.013
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-284	7.661	9.441	1.136	14.041
Investeringsaktivitet	-19.344	-3.518	-3.545	-1.616	-2.281
Finansieringsaktivitet	1.683	-2.229	-548	-943	-883
Pengestrømme i alt	-17.944	1.914	3.925	-1.423	10.877
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	114	101	95	91	89
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	104,0	126,4	131,7	121,1	114,4
Soliditetsgrad	24,6	32,8	30,3	23,1	22,4
Egenkapitalforrentning	25,7	17,2	35,8	17,7	32,5

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel og industri.

Selskabets hovedaktivitet er produktion og salg af vinduer og døre i træ og træ/aluminium

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i årets løb positivt udviklet sin markedsposition på det danske marked.

Årets bruttofortjeneste udgør 56.317 t.kr. mod 52.270 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.682 t.kr. mod 2.902 t.kr. sidste år. Resultatet anses som mindre tilfredsstillende.

Årets resultat er ikke påvirket af særlige finansielle poster eller af værdireguleringer af aktiver og passiver.

Årets anlægsinvesteringer er finansieret ved en kombination af finansiel leasing, egenfinansiering og træk på selskabets kassekredit. Til dækning af træk på kassekredit er indgået aftale om optagelse af langfristet lån i efteråret 2017, som udbetales i forbindelse med færdiggørelse af investering.

Særlige risici

Driftsmæssige risici:

Selskabets væsentligste driftsrisici er knyttet til evnen til at være stærkt positioneret på det primære marked som er det danske. Desuden er det væsentligt for selskabet produktmæssigt at være på forkant med de markedsmæssige krav til ydeevne, tekniske løsninger samt til design.

Finansielle risici:

Det er selskabets politik ikke at foretage aktiv spekulation i finansielle risici. Selskabets finansielle styring retter sig således alene mod afdækning af allerede påtagne finansielle risici.

Valutarisici:

Eksportsalget foretages i euro, engelske pund eller danske kroner, og har i regnskabsåret udgjort en mindre del af den samlede omsætning. Selskabets forbrug af træ, beslag o.l. er både import og indenlands køb. Import afregnes i al væsentlighed i euro, svenske- eller danske kroner. Selskabet har indført en valutapolitik til minimering af valutakursrisikoen på eksportsalg og importkøb.

Prismæssige risici:

Selskabets produkter produceres og sælges udelukkende efter ordre. Selskabets forbrug af råvarer som træ, glas, beslag, aluminium mv. vurderes fremadrettet ikke at medføre en særlig risiko.

Selskabet benytter altovervejende råvarer prissat efter de markedsmæssige forhold, eventuelle ændringer i kostpris forventes pristilpasset i selskabets salgspriser.

Ledelsesberetning

Kreditrisici:

Selskabet har ikke væsentlige risici vedrørende enkelte kunder eller samarbejdspartnere. Selskabets politik for at reducere kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes.

Miljøforhold

Selskabet er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

I 2016/17 har selskabet indgået aftale med Langelands Elforsyning om køb af grøn energi.

I regnskabsåret er det lykkedes via nye anlægsinvesteringer at opnå positiv effekt på såvel arbejdsmiljøet som det eksterne miljø.

Der anvendes endvidere rent overskudstræ til opvarmning af lokaler. Øvrige overskudsmaterialer sorteres og genanvendes om muligt.

Videnressourcer

Der har i årets løb været en tilgang af kompetente og erfarne medarbejdere, som har styrket virksomhedens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt.

Der har med succes været afholdt målrettede interne kurser i 2016/17.

Selskabets centrale forretningsprocesser er nøje definerede, og der er fokus på at sikre forankringen via tilretning af virksomhedens it-setup.

Den forventede udvikling

Selskabet forudser en forbedring af de markeds-mæssige forhold i Danmark i 2017/18. Det er ledelsens forventninger, at disse forhold samt de iværksatte aktiviteter vil medføre en resultatforbedring i forhold til 2016/17.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for STM Vinduer A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, salg, bildrift, lokaler, administration, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

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

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

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

Produktionsanlæg og maskiner	5-15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

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

Leasingkontrakter

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

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

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen, samt omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektivere salget. Nettorealisationseværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter STM Vinduer A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter pengestrømme fra optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Bruttofortjeneste	56.316.815	52.270.405
1 Personaleomkostninger	-47.225.733	-44.347.509
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.448.463	-3.766.338
Resultat før finansielle poster	6.642.619	4.156.558
Andre finansielle indtægter	6.693	18.264
Øvrige finansielle omkostninger	-606.796	-407.559
Resultat før skat	6.042.516	3.767.263
Skat af årets resultat	-1.360.354	-865.334
2 Årets resultat	4.682.162	2.901.929

Balance 30. juni

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
3 Færdiggjorte udviklingsprojekter	425.583	1.023.160
3 Udviklingsprojekter under udførelse	1.506.720	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.932.303</u>	<u>1.023.160</u>
4 Produktionsanlæg og maskiner	13.382.415	6.877.707
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.325.080	1.585.703
4 Materielle anlægsaktiver under opførelse	9.952.600	0
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>24.660.095</u>	<u>8.463.410</u>
5 Deposita	630.487	629.599
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>630.487</u>	<u>629.599</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>27.222.885</u>	<u>10.116.169</u>
Omsætningsaktiver		
Råvarer og hjælpematerialer	12.248.699	11.896.298
Varer under fremstilling	5.626.995	4.713.870
Fremstillede varer og handelsvarer	2.713.472	3.925.344
Varebeholdninger i alt	<u>20.589.166</u>	<u>20.535.512</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.131.728	16.500.193
Andre tilgodehavender	737.578	756.705
6 Periodeafgrænsningsposter	1.256.860	1.477.931
Tilgodehavender i alt	<u>23.126.166</u>	<u>18.734.829</u>
Likvide beholdninger	<u>2.531.688</u>	<u>6.550.753</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>46.247.020</u>	<u>45.821.094</u>
Aktiver i alt	<u>73.469.905</u>	<u>55.937.263</u>

Balance 30. juni

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Egenkapital		
7 Virksomhedskapital	600.000	600.000
7 Overført resultat	15.939.181	17.757.019
7 Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	0
Egenkapital i alt	<u>18.039.181</u>	<u>18.357.019</u>
Hensatte forpligtelser		
8 Hensættelser til udskudt skat	1.424.000	396.000
Hensatte forpligtelser i alt	<u>1.424.000</u>	<u>396.000</u>
Gældsforpligtelser		
9 Gæld til pengeinstitutter	0	232.883
10 Leasingforpligtelser	9.532.079	699.979
Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>9.532.079</u>	<u>932.862</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	1.279.577	3.195.403
Gæld til pengeinstitutter	13.924.860	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	95.338	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.145.675	18.225.840
Selskabsskat	332.354	653.334
Anden gæld	12.696.841	14.176.805
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>44.474.645</u>	<u>36.251.382</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>54.006.724</u>	<u>37.184.244</u>
Passiver i alt	<u>73.469.905</u>	<u>55.937.263</u>
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
12 Eventualposter		

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
Årets resultat	4.682.162	2.901.929
13 Reguleringer	4.197.337	4.600.522
14 Ændring i driftskapital	-7.909.777	1.849.451
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	969.722	9.351.902
Renteindbetalinger og lignende	6.690	18.263
Renteudbetalinger og lignende	-606.796	-407.559
Pengestrøm fra ordinær drift	369.616	8.962.606
Betalt selskabsskat	-653.334	-1.301.771
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-283.718	7.660.835
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-737.646	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	-511.458
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.620.813	-3.173.772
Salg af materielle anlægsaktiver	15.750	167.557
Regulering af depositum	-888	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.343.597	-3.517.673
Optagelse af langfristet gæld	9.865.100	0
Afdrag på langfristet gæld	-3.181.709	-2.228.803
Udbetalt udbytte	-5.000.000	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.683.391	-2.228.803
Ændring i likvider	-17.943.924	1.914.359
Likvider 1. juli 2016	6.550.752	4.636.394
Likvider 30. juni 2017	-11.393.172	6.550.753
Likvider		
Likvide beholdninger	2.531.688	6.550.753
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-13.924.860	0
Likvider 30. juni 2017	-11.393.172	6.550.753

Noter

	2016/17	2015/16
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	42.710.347	40.128.230
Pensioner	3.169.683	2.853.080
Andre omkostninger til social sikring	292.714	257.099
Personaleomkostninger i øvrigt	1.052.989	1.109.100
	47.225.733	44.347.509
Direktion og bestyrelse	1.856.314	1.751.964
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	114	101
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	5.000.000	0
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	0
Overføres til overført resultat	0	2.901.929
Disponeret fra overført resultat	-1.817.838	0
Disponeret i alt	4.682.162	2.901.929
3. Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. juli 2016	3.259.405	0
Korrektion af primosaldo	-494.604	769.074
Tilgang	0	737.646
Kostpris 30. juni 2017	2.764.801	1.506.720
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	2.236.245	0
Årets afskrivninger	102.973	0
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	2.339.218	0
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	425.583	1.506.720

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	<u>Produktions- anlæg og maskiner</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>	<u>Materielle anlægsaktiver under opførel- se</u>
Kostpris 1. juli 2016	49.280.593	4.734.524	0
Korrektion af primosaldo	0	-274.470	0
Tilgang	8.113.291	554.922	9.952.600
Afgang	<u>-70.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>57.323.884</u>	<u>5.014.976</u>	<u>9.952.600</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2016	42.402.886	3.148.821	0
Årets afskrivninger	1.592.833	541.075	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-54.250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2017	<u>43.941.469</u>	<u>3.689.896</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>13.382.415</u>	<u>1.325.080</u>	<u>9.952.600</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>1.402.073</u>		<u>9.952.600</u>

5. Deposita

Kostpris 1. juli 2016	629.599	628.737
Tilgang i årets løb	<u>888</u>	<u>862</u>
Kostpris 30. juni 2017	<u>630.487</u>	<u>629.599</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	<u>630.487</u>	<u>629.599</u>

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	899.260	793.385
Periodiserede leasingydelse	314.153	404.997
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>43.447</u>	<u>279.549</u>
	<u>1.256.860</u>	<u>1.477.931</u>

Noter

7. Egenkapital

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte for</u> <u>regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2016	600.000	17.757.019	0	18.357.019
Årets overførte overskud eller underskud	0	-1.817.838	0	-1.817.838
Udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.500.000</u>	<u>1.500.000</u>
Egenkapital 30. juni 2017	<u>600.000</u>	<u>15.939.181</u>	<u>1.500.000</u>	<u>18.039.181</u>

Aktiekapitalen består af nominelt 417 t.kr. A-aktier og nominelt 183 t.kr. B-aktier.

8. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat 1. juli 2016	396.000	184.000
Udskudt skat af årets resultat	<u>1.028.000</u>	<u>212.000</u>
	<u>1.424.000</u>	<u>396.000</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	425.000	225.000
Materielle anlægsaktiver	699.000	314.000
Varelager	346.000	307.000
Tilgodehavender	155.000	222.000
Leasinggæld	-173.000	-656.000
Låneomkostninger	<u>-28.000</u>	<u>-16.000</u>
	<u>1.424.000</u>	<u>396.000</u>

9. Gæld til pengeinstitutter

Gæld til pengeinstitutter i alt	246.577	1.232.883
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-246.577</u>	<u>-1.000.000</u>
	<u>0</u>	<u>232.883</u>

Noter

	<u>30/6 2017</u>	<u>30/6 2016</u>
10. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	10.565.079	2.895.382
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.033.000</u>	<u>-2.195.403</u>
	<u>9.532.079</u>	<u>699.979</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>6.930.000</u>	<u>433.000</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 14.175 t.kr., har selskabet stillet virksomhedspant på nominelt 12.700 t.kr. Udover goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 0 t.kr. på balancedagen, omfatter virksomhedspantet følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	11.980 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	1.325 t.kr.

Af ovenstående gæld til pengeinstitutter er 13.925 t.kr. yderligere sikret ved virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Der er endvidere stillet virksomhedspant for fremtidigt mellemværende med Vækstfonden på nominelt 7.500 t.kr. Virksomhedspantene omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	11.980 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	1.325 t.kr.
Varebeholdninger	20.533 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.132 t.kr.

Vækstfondens virksomhedspant omfatter endvidere goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 0 t.kr.

For specifikation af finansielle leasingforpligtelser henvises til note 4.

Noter

12. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på 1.018 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 6 og 53 måneder, svarende til en leasingforpligtelse på 3.073 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået lejeaftaler om leje af grund og bygninger med en årlig leje på 5.409 t.kr. Lejekontrakterne har et opsigelsesvarsel på mellem 4 og 12 måneder, svarende til en huslejeforpligtelse på 2.720 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med H.G.E. Holding ApS, CVR-nr. 25526694, som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrationsselskabet.

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

13. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.236.880	3.345.893
Andre finansielle indtægter	-6.693	-18.264
Øvrige finansielle omkostninger	606.796	407.559
Skat af årets resultat	1.360.354	865.334
	<u>4.197.337</u>	<u>4.600.522</u>

14. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-53.650	-3.449.601
Ændring i tilgodehavender	-4.391.336	684.990
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.464.791	4.614.062
	<u>-7.909.777</u>	<u>1.849.451</u>