



STM Vinduer A/S

Kassebøllevvej 3, 5900 Rudkøbing

CVR-nr. 12 49 91 91

Årsrapport

1. juli 2017 - 30. juni 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

22/10-2018

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

Torben Korsager

Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab 1. juli 2017 - 30. juni 2018	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for STM Vinduer A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

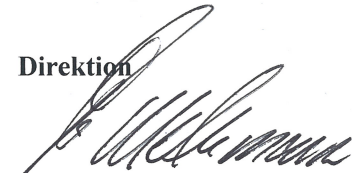
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Rudkøbing, den 5. oktober 2018

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 2017 - 30. juni 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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.

Centrale forhold ved revisionen

Vi har fastlagt, at der ikke er centrale forhold ved revisionen, der skal meddeles i vores erklæring.

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 5. oktober 2018

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 36 55



Morten Heitmann

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 26762

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

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	51.078	55.800	52.270	50.241	41.496
Resultat af ordinær primær drift	-1.100	5.846	4.157	6.656	3.036
Finansielle poster, netto	-1.196	-600	-389	-475	-675
Årets resultat	-1.808	4.060	2.902	4.695	1.747
Balance:					
Balancesum	88.444	72.947	55.937	51.087	46.673
Egenkapital	14.109	17.417	18.357	15.455	10.760
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	4.431	-284	7.661	9.441	1.136
Investeringsaktivitet	-19.736	-19.344	-3.518	-3.545	-1.616
Finansieringsaktivitet	16.743	1.683	-2.229	-548	-943
Pengestrømme i alt	1.438	-17.944	1.914	3.925	-1.423
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	116	114	101	95	91
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	94,6	102,2	126,4	131,7	121,1
Soliditetsgrad	16,0	23,9	32,8	30,3	23,1
Egenkapitalforrentning	-11,5	22,7	17,2	35,8	17,7

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

Årets bruttofortjeneste udgør 51.078 t.kr. mod 55.800 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -1.808 t.kr. mod 4.060 t.kr. sidste år.

Årets resultat er negativt påvirket af effekterne fra implementering af store anlægsinvesteringer, samt en stærkt stigende konkurrencesituation på vinduesmarkedet i Danmark.

Resultatet anses som utilfredsstillende.

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

Der er foretaget korrektioner i forhold til sidste regnskabsperiode, hvor der manglede omkostninger for 787 t.kr. Korrektionen er foretaget i sammenligningstallene.

Investeringer:

Årets anlægsinvesteringer er finansieret ved en kombination af finansiell leasing, langfristet lån, egenfinansiering og træk på selskabets kassekredit.

Der er investeret i produktudvikling i forbindelse med produktnyheder med markedsintroduktion i det kommende regnskabsår.

Med store anlægsinvesteringerne i 2017/18 er STM langt inde i Industri 4,0 processen, hvor automatisering og digitalisering er nøgleordene. Anlægsinvesteringerne vil i det kommende regnskabsår påvirke driften positivt samt understøtte den fortsatte fokus på at producere facadeelementer i ensartet høj kvalitet

Kapitalberedskab:

Det er ledelsens vurdering, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt i forhold til de planlagte investeringer og den planlagte drift.

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.

Ledelsesberetning

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.

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 2017/18 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.

Der anvendes bæredygtigt træ til produktion af vinduer og døre, hvor indkøbene foretages fra pålidelige og ansvarlige savværker og forhandlere.

Videnressourcer

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

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

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i regnskabsåret afholdt 92 t.kr. på forsknings og udviklingsaktiviteter. Beløbet vedrører primært udvikling og test af nye produktionslinjer. Produktionslinjerne forventes færdigudviklet i løbet af 2018/19, hvorefter markedsføring og salg kan påbegyndes.

Den forventede udvikling

Selskabet forudser ingen væsentlig forbedring af de markedsmæssige forhold i Danmark i 2018/19. Det er ledelsens forventninger, at ovennævnte forhold samt de iværksatte aktiviteter vil medføre en resultatforbedring i forhold til 2017/18.

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.

Ændring af væsentlige fejl

Der var sidste år afsat 797 t.kr. for lidt under eksterne omkostninger.

Som følge af fejlen er sidste års balancesum formindsket med 522 t.kr., mens resultat efter skat og egenkapitalen er reduceret med 622 t.kr.

Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse hermed.

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 finansiel post.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 eksklusiv 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 indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste 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 mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (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 3-10 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Produktionsanlæg og maskiner	3-10 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 nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien 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.

Egenkapital

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger med fradrag af tilknyttede udskudte skatteforpligtelser. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

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

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 kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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 nominal værdi.

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 virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene 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>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Bruttofortjeneste	51.077.932	55.799.729
1 Personaleomkostninger	-49.332.751	-47.505.647
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	<u>-2.845.037</u>	<u>-2.448.463</u>
Resultat før finansielle poster	-1.099.856	5.845.619
Andre finansielle indtægter	9.604	6.693
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.205.772</u>	<u>-606.796</u>
Resultat før skat	-2.296.024	5.245.516
Skat af årets resultat	<u>488.000</u>	<u>-1.185.354</u>
2 Årets resultat	<u>-1.808.024</u>	<u>4.060.162</u>

Balance 30. juni

Aktiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>			
Anlægsaktiver			
3	Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	399.941	425.584
3	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver	<u>2.196.702</u>	<u>1.506.720</u>
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>2.596.643</u>	<u>1.932.304</u>
4	Produktionsanlæg og maskiner	39.375.758	13.382.414
4	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.584.694	1.325.080
4	Materielle anlægsaktiver under udførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>9.952.600</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>40.960.452</u>	<u>24.660.094</u>
5	Deposita	<u>631.402</u>	<u>630.487</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>631.402</u>	<u>630.487</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>44.188.497</u>	<u>27.222.885</u>
Omsætningsaktiver			
	Råvarer og hjælpematerialer	12.509.046	12.248.699
	Varer under fremstilling	5.434.508	5.626.995
	Fremstillede varer og handelsvarer	<u>1.595.786</u>	<u>2.713.472</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>19.539.340</u>	<u>20.589.166</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.744.883	20.609.254
	Andre tilgodehavender	698.003	737.578
6	Periodeafgrænsningsposter	<u>1.249.631</u>	<u>1.256.860</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>24.692.517</u>	<u>22.603.692</u>
	Likvide beholdninger	<u>23.706</u>	<u>2.531.688</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>44.255.563</u>	<u>45.724.546</u>
	Aktiver i alt	<u>88.444.060</u>	<u>72.947.431</u>

Balance 30. juni

Passiver		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
7	Virksomhedskapital	600.000	600.000
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.196.702	0
	Overført resultat	11.312.455	15.317.181
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>0</u>	<u>1.500.000</u>
	Egenkapital i alt	<u>14.109.157</u>	<u>17.417.181</u>
Hensatte forpligtelser			
8	Hensættelser til udskudt skat	<u>761.000</u>	<u>1.249.000</u>
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>761.000</u>	<u>1.249.000</u>
Gældsforpligtelser			
9	Kreditinstitutter i øvrigt	13.098.784	0
10	Leasingforpligtelser	<u>13.696.444</u>	<u>9.532.079</u>
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	<u>26.795.228</u>	<u>9.532.079</u>
	Kortfristet del af langfristet gæld	2.259.000	1.279.577
	Gæld til pengeinstitutter	9.978.997	13.924.860
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	280.445	95.338
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.210.867	15.957.059
	Gæld til tilknyttede virksomheder	1.832.354	0
	Selskabsskat	0	332.354
	Anden gæld	<u>15.217.012</u>	<u>13.159.983</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>46.778.675</u>	<u>44.749.171</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>73.573.903</u>	<u>54.281.250</u>
	Passiver i alt	<u>88.444.060</u>	<u>72.947.431</u>
11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
12 Eventualposter			

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

<u>Note</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
Årets resultat	-1.808.024	4.060.162
13 Reguleringer	3.478.625	4.022.337
14 Ændring i driftskapital	<u>4.289.299</u>	<u>-7.112.781</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.959.900	969.718
Renteindbetalinger og lignende	9.603	6.694
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.205.772</u>	<u>-606.796</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	4.763.731	369.616
Betalt selskabsskat	<u>-332.354</u>	<u>-653.334</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>4.431.377</u>	<u>-283.718</u>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-91.742	-737.646
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.643.411	-18.620.813
Salg af materielle anlægsaktiver	0	15.750
Regulering af huslejedeposita	<u>-915</u>	<u>-888</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-19.736.068</u>	<u>-19.343.597</u>
Optagelse af langfristet gæld	19.523.884	9.865.100
Afdrag på langfristet gæld	-1.281.312	-3.181.709
Udbetalt udbytte	<u>-1.500.000</u>	<u>-5.000.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>16.742.572</u>	<u>1.683.391</u>
Ændring i likvider	1.437.881	-17.943.924
Likvider 1. juli 2017	<u>-11.393.172</u>	<u>6.550.752</u>
Likvider 30. juni 2018	<u>-9.955.291</u>	<u>-11.393.172</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	23.706	2.531.688
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-9.978.997</u>	<u>-13.924.860</u>
Likvider 30. juni 2018	<u>-9.955.291</u>	<u>-11.393.172</u>

Noter

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
1. Personalemkostninger		
Lønninger og gager	44.390.966	42.710.347
Pensioner	3.254.280	3.169.683
Andre omkostninger til social sikring	302.651	292.714
Personalemkostninger i øvrigt	<u>1.384.854</u>	<u>1.332.903</u>
	<u>49.332.751</u>	<u>47.505.647</u>
Direktion og bestyrelse	<u>1.937.272</u>	<u>1.856.314</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>116</u>	<u>114</u>
2. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	5.000.000
Udbytte for regnskabsåret	0	1.500.000
Overføres til reserve for udviklingsomkostninger	91.742	0
Disponeret fra overført resultat	<u>-1.899.766</u>	<u>-2.439.838</u>
Disponeret i alt	<u>-1.808.024</u>	<u>4.060.162</u>
3. Immaterielle anlægsaktiver		
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Udviklingsprojekter under udførelse
Kostpris 1. juli 2017	2.764.801	1.506.720
Korrektion af primosaldo	0	598.240
Tilgang	<u>0</u>	<u>91.742</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>2.764.801</u>	<u>2.196.702</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	2.339.218	0
Årets afskrivninger	<u>25.642</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>2.364.860</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>399.941</u>	<u>2.196.702</u>

Noter

4. Materielle anlægsaktiver

	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførel- se og forudbe- talinger for materielle anlægsaktiver
Kostpris 1. juli 2017	57.323.884	5.014.976	9.952.600
Korrektion af primosaldo	-598.240	0	0
Tilgang	28.716.147	879.864	0
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-9.952.600</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>85.441.791</u>	<u>5.894.840</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2017	43.941.469	3.689.896	0
Årets afskrivninger	<u>2.124.565</u>	<u>620.250</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 30. juni 2018	<u>46.066.034</u>	<u>4.310.146</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>39.375.757</u>	<u>1.584.694</u>	<u>0</u>
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	<u>14.838.398</u>		

5. Deposita

Kostpris 1. juli 2017	630.487	629.599
Tilgang i årets løb	<u>915</u>	<u>888</u>
Kostpris 30. juni 2018	<u>631.402</u>	<u>630.487</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2018	<u>631.402</u>	<u>630.487</u>

6. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalt forsikring	807.602	781.732
Periodiserede leasingydelser	221.586	314.153
Andre periodeafgrænsningsposter	<u>220.443</u>	<u>160.975</u>
	<u>1.249.631</u>	<u>1.256.860</u>

Noter

7. Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for udviklings- omkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret
Egenkapital 1. juli 2017	600.000	0	15.939.181	1.500.000
Korrektion af primosaldo	0	2.104.960	-2.104.960	0
Rettelse af fejl primo	0	0	-622.000	0
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.500.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>91.742</u>	<u>-1.899.766</u>	<u>0</u>
Egenkapital 30. juni 2018	<u>600.000</u>	<u>2.196.702</u>	<u>11.312.455</u>	<u>0</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 2017	1.249.000	396.000
Udskudt skat af årets resultat	<u>-488.000</u>	<u>853.000</u>
	<u>761.000</u>	<u>1.249.000</u>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	517.000	425.000
Materielle anlægsaktiver	4.629.000	699.000
Varelager	218.000	346.000
Periodeafgrænsningsposter	126.000	155.000
Leasinggæld	-3.293.000	-173.000
Afsat bonus	-175.000	-175.000
Fremført underskud	-1.233.000	0
Låneomkostninger	<u>-28.000</u>	<u>-28.000</u>
	<u>761.000</u>	<u>1.249.000</u>

9. Kreditinstitutter i øvrigt

Kreditinstitutter i øvrigt i alt	14.253.784	0
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.155.000</u>	<u>0</u>
	<u>13.098.784</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>7.928.000</u>	<u>0</u>

Noter

	<u>30/6 2018</u>	<u>30/6 2017</u>
10. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	14.800.444	10.565.079
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-1.104.000</u>	<u>-1.033.000</u>
	<u>13.696.444</u>	<u>9.532.079</u>
 Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	 <u>6.666.000</u>	 <u>6.930.000</u>

11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 9.979 t.kr., og sekundært til sikkerhed for gæld til øvrige kreditinstitutter, 14.583 t.kr., har selskabet stillet pant i driftsmidler, driftsmateriel og goodwill på selskabets adresse på Kassebøllevej. Pantet udgør nom. 12.700 t.kr. Udover goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 0 t.kr. på balancedagen, omfatter pantet følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	24.537 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	1.585 t.kr.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter, 9.979 t.kr., er yderligere stillet virksomhedspant på nom. 10.000 t.kr. Der er endvidere stillet virksomhedspant på nom. 15.000 t.kr. til sikkerhed for gæld til øvrige kreditinstitutter, 14.583 t.kr. Virksomhedspantene omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	24.537 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	1.585 t.kr.
Varebeholdninger	19.539 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	22.745 t.kr.

Virksomhedspant til sikkerhed for gæld til øvrige kreditinstitutter 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 1.015 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 7 og 64 måneder, svarende til en leasingforpligtelse på 2.938 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Selskabet har indgået lejeaftaler om leje af grund og bygninger med en årlig leje på 5.526 t.kr. Lejekontrakterne har et opsigelsesvarsel på mellem 6 og 12 måneder, svarende til en huslejeforpligtelse på 2.713 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Familien Eriksen Holding ApS, CVR-nr. 39076330 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 vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

13. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.770.457	2.236.880
Andre finansielle indtægter	-9.604	-6.693
Øvrige finansielle omkostninger	1.205.772	606.796
Skat af årets resultat	<u>-488.000</u>	<u>1.185.354</u>
	<u>3.478.625</u>	<u>4.022.337</u>

14. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	1.049.826	-53.654
Ændring i tilgodehavender	-2.088.825	-3.868.862
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	<u>5.328.298</u>	<u>-3.190.265</u>
	<u>4.289.299</u>	<u>-7.112.781</u>