

STENHØJ Holding A/S

Barrit Langgade 188-190, 7150 Barrit

CVR-nr. 16 17 43 94



Årsrapport 2016/17

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 5/10-2017

Dirigent:



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncernoversigt	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni	10
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse koncern	13
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for STENHØJ Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

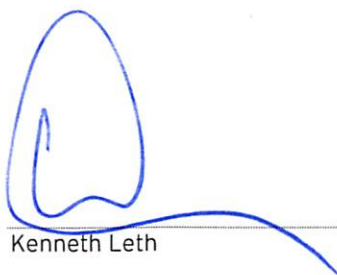
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Barrit, den 5. oktober 2017

Direktion:



Søren Dyøe Madsen



Kenneth Leth

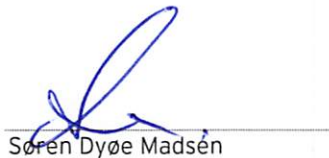
Bestyrelse:



Anders Cold
formand



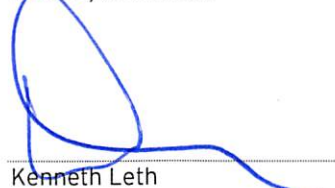
Lene Dyøe Madsen



Søren Dyøe Madsen



Peter Roed



Kenneth Leth

Allan Skødt
medarbejderrepræsentant



Kim Josef Stelmach
medarbejderrepræsentant



Johannes Simonsen
medarbejderrepræsentant

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i STENHØJ Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for STENHØJ Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

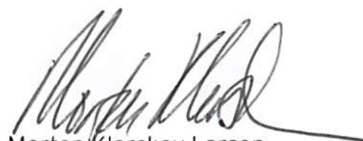
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Horsens, den 5. oktober 2017

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



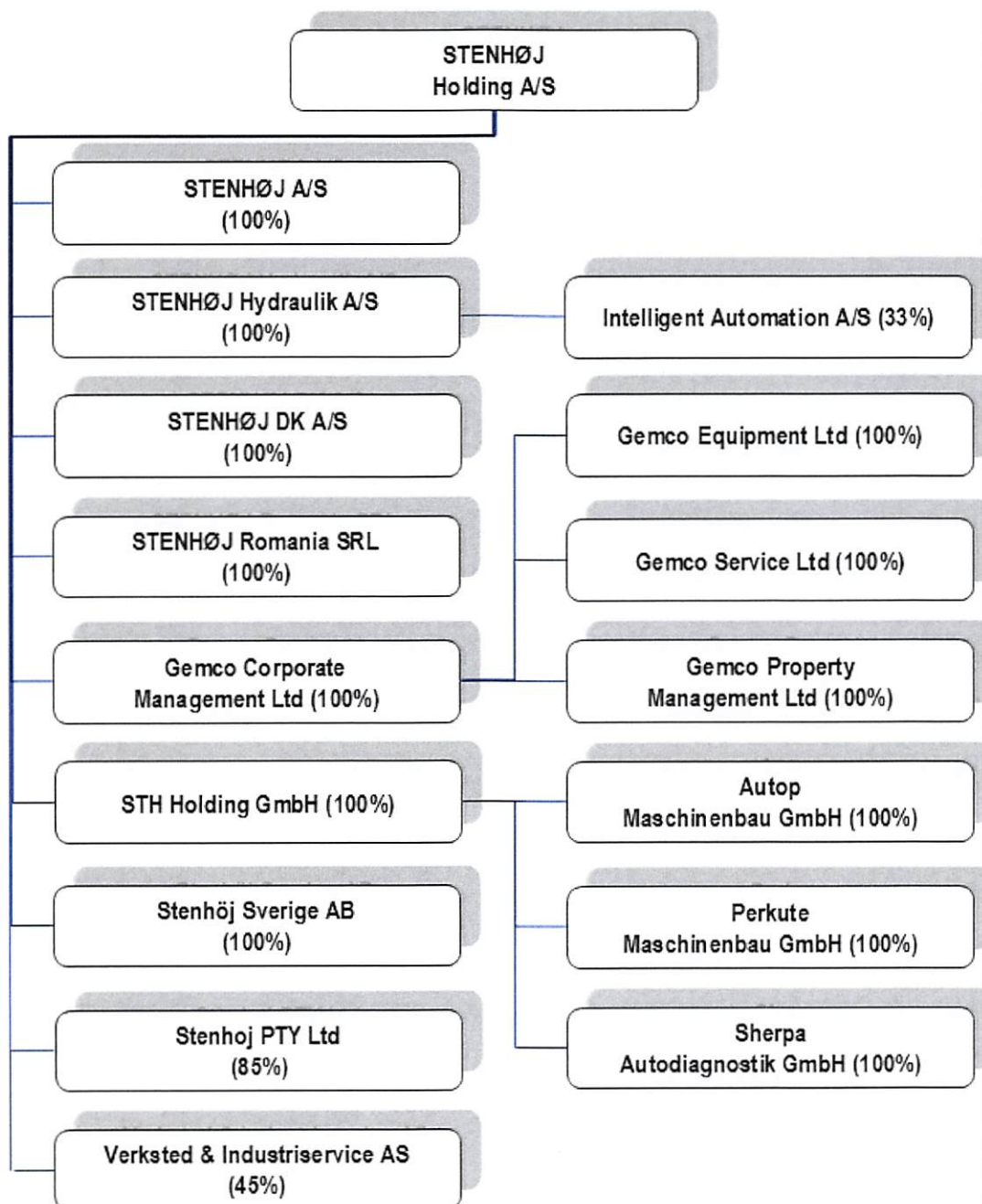
Peter Eilertsen
statsaut. revisor



Morten Klarskov Larsen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Hovedtal					
Nettoomsætning	694.881	694.313	646.596	602.415	631.889
Bruttoresultat	193.399	184.165	169.499	153.181	158.552
EBITA	45.197	24.760	23.589	18.889	24.742
Resultat før finansielle poster (EBIT)	42.243	22.487	21.551	17.341	23.608
Resultat af finansielle poster	-5.194	-6.326	-8.772	-8.054	-7.786
Årets resultat	27.056	11.416	9.120	5.599	9.992
Aktiver					
Aktiver i alt	372.863	357.647	370.531	366.551	349.721
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	4.170	5.952	19.725	16.051	8.016
Egenkapital	95.482	109.734	106.025	88.445	81.401
Gens. investeret kapital inkl. goodwill	210.767	210.650	233.074	224.436	213.129
Nettorentbærende gæld	118.525	84.225	123.775	145.647	128.944
Pengestrøm					
Pengestrøm fra drift	26.439	48.666	34.580	6.251	25.749
Pengestrøm til investering	-14.195	-5.186	-10.301	-19.056	-9.572
Pengestrøm fra finansiering	-27.111	-14.202	-10.464	-9.138	-16.780
Pengestrøm i alt	-14.867	29.278	13.815	-21.943	-603
Nøgletal					
Nettomargin	3,9 %	1,6 %	1,4 %	0,9 %	1,6 %
Overskudsgrad	6,1 %	3,2 %	3,3 %	2,9 %	3,7 %
Bruttomargin	27,8 %	26,5 %	26,2 %	25,4 %	25,1 %
Afkast af investeret kapital inkl. goodwill	21,4 %	11,8 %	10,1 %	8,4 %	11,6 %
Omsætningshastighed af investeret kapital	3,3	3,3	2,8	2,7	3,0
Finansiell gearing	1,2	0,8	1,2	1,6	1,6
Egenkapitalforrentning	25,8 %	11,1 %	10,0 %	6,8 %	12,6 %
Likviditetsgrad	118,5 %	120,6 %	116,4 %	113,8 %	116,4 %
Soliditetsgrad	25,3 %	30,7 %	28,6 %	24,1 %	23,3 %
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser	25,6 %	30,7 %	28,6 %	24,1 %	23,3 %
EBITA-margin	6,5 %	3,6 %	3,6 %	3,1 %	3,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede					
	549	524	526	520	524

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

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

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

Nettomargin	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gens. investeret kapital inkl. goodwill}}$
Omsætningshastighed af investeret kapital	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Gens. investeret kapital inkl. goodwill}}$
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Soliditetsgrad inkl. minoritetsinteresser	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
EBITA-margin	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITA	Driftsresultat (EBIT) tillagt afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet er holdingselskab i STENHØJ koncernen. Selskabet forestår koncernledelse og den overordnede administration.

Koncernen beskæftiger sig med produktion, markedsføring og salg af komponenter til den automotive værkstedssektor og industrien i øvrigt samt service i forbindelse hermed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Den samlede koncernomsætning i 2016/17 blev på 695 mio.kr. mod 694 mio.kr. i 2015/16. Den fortsatte negative kursudvikling i E-kursen har påvirket omsætningen i 2016/17 negativt med 39 mio.kr. Når der korrigeres herfor er aktiviteten således steget med 6% i forhold til sidste år.

Koncernen realiserede i regnskabsåret 2016/17 et overskud på 27,1 mio.kr. mod 11,4 mio.kr. det foregående regnskabsår.

Det samlede antal medarbejdere i koncernen, omregnet til fuldtidsansatte, udgjorde 549 mod 524 i det foregående regnskabsår.

Koncernens resultat har udviklet sig som forventet, og koncernens ledelse vurderer årets resultat som tilfredsstillende.

Den samlede balancesum udgjorde med udgangen af regnskabsåret 373 mio.kr., mens koncernens egenkapital ved årets udgang udgjorde 95 mio.kr.

Usikkerhed ved indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold

I efteråret 2016 blev der konstateret væsentlige fejl i et engelsk koncernselskabs regnskabsafklæggelse for året 2015/16 som følge af fejlagtig indregning af igangværende arbejders endelige omfang samt manglende indregning af tabsgivende projekter. Der henvises hertil under beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten er herudover ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Det er forventningen, at de økonomiske konjunkturer vil bedres marginalt i forhold til indeværende regnskabsår.

I de senere år har der været øgede omkostninger til markedsføring og produktudvikling. Ledelsen forventer at fortsætte den øgede indsats i 2017/18.

I det kommende år forventes en stærkt stigende omsætning og et forbedret resultat. Omsætningsfremgangen forventes især at komme fra nye markeder og nye brands.

Ledelsen forventer, at koncernens nuværende bankarrangementer vil blive opretholdt på et uændret niveau, således at koncernens fremtidige finansiering er sikret.

Særlige risici

STENHØJ koncernen er i kraft af sin internationale drift og finansielle struktur eksponeret over for ændringer i valutakurser og renteniveauer.

Ledelsesberetning

Moderselskabet styrer koncernens finansielle risici centralt og koordinerer koncernens likviditetsstyring. Koncernen følger en finanspolitik, der opererer med en lav risikoprofil, således at valuta-, rente- og kreditrisici kun opstår med udgangspunkt i kommercielle forhold. Til brug herfor anvendes afledte finansielle instrumenter, fortrinsvis terminkontrakter og renteswaps.

Aktiviteter i udlandet medfører, at resultatet, pengestrømme og egenkapital påvirkes af kursudviklingen for en række valutaer herunder specielt GBP.

Kursregulering af lån til samt investeringer i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes direkte over egenkapitalen. Kursrisici, der relateres hertil, afdækkes som hovedregel ikke. I regnskabsåret er egenkapitalen negativt påvirket med 4 mio.kr. som følge af et fald i £-kursen.

Selskabet er forsikret mod de sædvanlige forekommende risici vedrørende aktiver og driftsforstyrrelser.

Miljømæssige forhold

Koncernens aktiviteter foregår i overensstemmelse med modtagne miljøgodkendelser.

Brugen af miljøbelastende hjælpestoffer i produktionsprocessen er meget begrænset, idet disse stoffer så vidt muligt er blevet substitueret med mere miljøneutrale stoffer. Eksempelvis anvendes ved maling af diverse dele af produkter kun pulverbaseret maling.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler kontinuerligt nye produkter og vedligeholder designs i løbet af regnskabsåret. Koncernens salgsaktiviteter omfatter en løbende udvikling af salgs- og servicekoncepter, der profilerer og understøtter koncernens produkter og ydelser. Der foregår herudover ikke udviklingsaktiviteter i koncernen.

Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen gør en aktiv indsats i lokalområdet omkring selskabets hovedkvarter for at hjælpe personer i gang på arbejdsmarkedet, bl.a. i form af flexaftale.

STENHØJ koncernen har på nuværende tidspunkt endnu ikke fastsat eller implementeret specielle politikker for udøvelse af samfundsansvar, herunder menneskerettigheder, miljø og klima.

Kønsmæssig repræsentation i ledelsen

Selskabet arbejder målrettet på at efterleve lovgivningens bestemmelser for det underrepræsenterede køn i selskabets bestyrelse.

Selskabets bestyrelse består i dag af 5 generalforsamlingsvalgte medlemmer, hvoraf 1 er kvinde. Det er selskabets målsætning, at der til stadighed skal være mindst 1 kvindeligt generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem, og opfatter dette mål som værende ambitiøst.

Selskabet beskæftiger mindre end 50 medarbejdere, hvorfor selskabet ikke er omfattet af kravet om oplysninger om øvrige ledelsesniveauer.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Resultatopgørelse

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
2	Nettoomsætning	694.881	694.313	26.666	24.040
4	Produktionsomkostninger	-501.482	-510.148	0	0
	Bruttoresultat	193.399	184.165	26.666	24.040
4	Distributionsomkostninger	-71.373	-71.446	-44	-12
4,5	Administrationsomkostninger	-79.109	-86.330	-28.199	-33.750
	Resultat af primær drift	42.917	26.389	-1.577	-9.722
	Andre driftsindtægter	0	57	597	615
	Andre driftsomkostninger	-674	-3.959	-674	-3.918
	Resultat før finansielle poster	42.243	22.487	-1.654	-13.025
	Resultatandele efter skat i dattervirksomheder	0	0	26.622	21.670
	Resultatandele efter skat i associerede virksomheder	3.014	706	2.848	189
6	Finansielle indtægter	325	1.225	2.814	3.760
7	Finansielle omkostninger	-8.533	-8.257	-4.200	-4.188
	Resultat af ordinære aktiviteter	37.049	16.161	26.430	8.406
	Skat af ordinært resultat	-9.993	-4.745	636	3.010
	Årets resultat	27.056	11.416	27.066	11.416
	Koncernens resultat fordeler sig således:				
	Aktionærer i Stenhøj Holding A/S	27.066	11.416		
	Minoritetsinteresser	-10	0		
		27.056	11.416		

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni
Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
8		Immaterielle anlægsaktiver			
				3.970	2.560
		8.399	5.046		
				0	0
		10.064	0		
				0	13
		1.621	1.767		
				1.974	1.976
		1.974	1.976		
		<u>22.058</u>	<u>8.789</u>	<u>5.944</u>	<u>4.549</u>
9		Materielle anlægsaktiver			
				43.975	42.300
		70.527	68.969		
				10.595	13.078
		11.941	14.299		
				1.673	2.926
		8.429	12.400		
		<u>90.897</u>	<u>95.668</u>	<u>56.243</u>	<u>58.304</u>
		Finansielle anlægsaktiver			
10		0	0	125.838	129.762
11		4.667	4.452	3.793	3.444
		21	942	21	942
		<u>4.688</u>	<u>5.394</u>	<u>129.652</u>	<u>134.148</u>
		Anlægsaktiver i alt	117.643	109.851	191.839
		117.643	109.851	191.839	197.001
		Omsætningsaktiver			
		Varebeholdninger			
				0	0
		49.214	44.680		
				0	0
		14.276	14.749		
				0	0
		61.122	60.144		
				0	0
		1.714	960		
		<u>126.326</u>	<u>120.533</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		Tilgodehavender			
				0	0
		95.028	100.803		
				0	0
		2.124	3.740		
				65.256	46.820
		11.041	0		
12,15		6.416	7.284	0	0
				1.131	573
		6.991	4.683		
				0	0
		0	396		
13		5.303	7.687	1.122	2.424
		<u>126.903</u>	<u>124.593</u>	<u>67.509</u>	<u>49.817</u>
		Likvide beholdninger	1.991	12	41
		1.991	2.670	12	41
		Omsætningsaktiver i alt	255.220	67.521	49.858
		255.220	247.796	67.521	49.858
		AKTIVER I ALT	372.863	259.360	246.859
		372.863	357.647	259.360	246.859

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni
Balance

Note	t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	PASSIVER				
	Egenkapital				
14	Aktiekapital	17.428	17.428	17.428	17.428
	Nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.414	3.199	0	0
	Reserve for opskrivinger	45.965	43.992	32.537	31.019
	Reserve for udviklingsomkostninger	2.851	0	1.176	0
	Overført resultat	21.858	4.015	40.375	20.187
	Foreslået udbytte	3.000	41.100	3.000	41.100
	Aktionærer i Stenhøj Holding A/S' andel af egenkapital	94.516	109.734	94.516	109.734
	Minoritetsinteresser	966	0	0	0
	Egenkapital i alt	95.482	109.734	94.516	109.734
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til pensioner o.l.	1.624	1.365	0	0
15	Udskudt skat	3.960	3.494	1.763	1.806
	Andre hensatte forpligtelser	130	616	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	5.714	5.475	1.763	1.806
	Gældsforpligtelser				
	Langfristede gældsforpligtelser				
16	Realkreditinstitutter	22.514	26.428	22.514	26.428
16	Kreditinstitutter	28.168	4.545	25.556	1.500
	Selskabsskat	631	0	0	0
16	Leasinggæld	4.725	5.680	4.410	5.054
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	329	350	0	0
		56.367	37.003	52.480	32.982
	Kortfristede gældsforpligtelser				
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.574	8.277	13.728	7.440
16	Kreditinstitutter	53.524	39.416	48.604	34.135
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	16.094	19.698	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	70.201	69.885	2.048	4.898
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	37.055	46.605
	Selskabsskat	7.421	2.975	0	0
	Anden gæld	53.486	65.184	9.166	9.259
		215.300	205.435	110.601	102.337
	Gældsforpligtelser i alt	271.667	242.438	163.081	135.319
	PASSIVER I ALT	372.863	357.647	259.360	246.859

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Usædvanlige forhold
- 17 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer
- 18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Egenkapitalopgørelse koncern

Note	t.DKK	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. juli 2015	17.428	40.995	3.036	0	42.990	3.000	107.449	0	107.449
	Korrektioner af egenkapital primo	0	0	0	0	-1.424	0	-1.424	0	-1.424
	Korrigeret egenkapital 1. juli 2015	17.428	40.995	3.036	0	41.566	3.000	106.025	0	106.025
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-3.000	-3.000	0	-3.000
	Disponering af årets resultat	0	0	356	0	-30.040	41.100	11.416	0	11.416
	Valutakursreguleringer	0	-1.345	-193	0	-7.592	0	-9.130	0	-9.130
	Værdireguleringer	0	5.432	0	0	632	0	6.064	0	6.064
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-1.090	0	0	-551	0	-1.641	0	-1.641
	Egenkapital 1. juli 2016	17.428	43.992	3.199	0	4.015	41.100	109.734	0	109.734
	Minoriteters andel af årets investeringer	0	0	0	0	0	0	0	976	976
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	911	0	911	0	911
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-41.100	-41.100	0	-41.100
	Disponering af årets resultat	0	0	3.014	0	21.052	3.000	27.066	-10	27.056
	Valutakursreguleringer	0	-189	-14	0	-3.889	0	-4.092	0	-4.092
	Værdireguleringer, ejendomme	0	2.866	0	0	0	0	2.866	0	2.866
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-704	0	0	-165	0	-869	0	-869
	Overførsel	0	0	-2.785	2.851	-66	0	0	0	0
	Egenkapital 30. juni 2017	17.428	45.965	3.414	2.851	21.858	3.000	94.516	966	95.482

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Egenkapitalopgørelse moderselskab

Note	t.DKK	Aktiekapital	Reserve for opskrivninger	Netto-opskrivning efter indre værdis metode	Reserve for udviklingsomkostninger	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. juli 2015	17.428	27.814	0	0	59.207	3.000	107.449
	Korrektioner af egenkapital primo	0	0	0	0	-1.424	0	-1.424
	Korrigeret egenkapital 1. juli 2015	17.428	27.814	0	0	57.783	3.000	106.025
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-3.000	-3.000
21	Overført via resultatdisponering	0	0	21.859	0	-51.543	41.100	11.416
	Valutakursreguleringer	0	0	-9.130	0	0	0	-9.130
	Værdireguleringer	0	4.109	1.769	0	0	0	5.878
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-904	-551	0	0	0	-1.455
	Overførsel	0	0	-13.947	0	13.947	0	0
	Egenkapital 1. juli 2016	17.428	31.019	0	0	20.187	41.100	109.734
	Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	-41.100	-41.100
21	Overført via resultatdisponering	0	0	29.470	0	-5.404	3.000	27.066
	Valutakursreguleringer	0	0	-4.080	0	0	0	-4.080
	Værdireguleringer	0	1.946	644	0	-12	0	2.578
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	0	0	0	911	0	911
	Skat af egenkapitaltransaktioner	0	-428	35	0	-200	0	-593
	Overførsel	0	0	-26.069	1.176	24.893	0	0
	Egenkapital 30. juni 2017	17.428	32.537	0	1.176	40.375	3.000	94.516

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Pengestrømsopgørelse

Note	t.DKK	Koncern	
		2016/17	2015/16
	Resultat før finansielle poster	42.243	22.487
	Af- og nedskrivninger samt gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver	11.206	15.232
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	-923	600
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	52.526	38.319
22	Ændring i driftskapital	-12.401	25.362
	Pengestrøm fra primær drift	40.125	63.681
	Renteindtægter, betalt	325	1.225
	Renteomkostninger, betalt	-8.533	-8.257
	Betalt selskabsskat	-5.478	-7.983
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	26.439	48.666
8	Køb af immaterielle anlægsaktiver	-14.841	-1.557
9	Køb af materielle anlægsaktiver	-4.170	-5.952
	Salg af materielle anlægsaktiver	1.110	1.983
11	Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	2.785	350
	Udlån	921	-10
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-14.195	-5.186
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-25.821	-11.470
	Provenu ved optagelse af lån	50.851	268
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-41.100	-3.000
	Udlån til modervirksomhed	-11.041	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-27.111	-14.202
	Årets pengestrøm	-14.867	29.278
23	Regulerede likvider, primo	-36.666	-66.024
23	Likvider, ultimo	-51.533	-36.746

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabet's øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for STENHØJ Holding A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (stor).

Koncernen har med virkning fra 1. juli 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling for:

1. Årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver
2. Reserve for udviklingsomkostninger

Punkt 1: Der foretages årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. Koncernen har ingen væsentlige restværdier på materielle anlægsaktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde og bygninger. Ændringen foretages derfor i henhold til overgangsbekendtgørelsens § 4 alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen pr. 1. juli 2016.

Punkt 2: Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger bindes fremover i moderselskabet på en særlig reserve under egenkapitalen benævnt "Reserve for udviklingsomkostninger". Beløbet bindes på en særlig reserve, der ikke kan benyttes til udbytte eller til dækning af underskud. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger sælges eller på anden måde udgår af virksomhedens drift, reduceres eller opløses reserven. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver. Hvis de indregnede udviklingsomkostninger nedskrives, skal en del af reserven for udviklingsomkostninger tilbageføres. Den del, der tilbageføres, svarer til nedskrivningen af udviklingsomkostningerne. Hvis en nedskrivning af udviklingsomkostningerne efterfølgende tilbageføres, retableres reserven for udviklingsomkostninger. Reserven for udviklingsomkostninger reduceres også med foretagne afskrivninger. Herved vil reserven ikke overstige det beløb, som er indregnet i balancen som udviklingsomkostninger.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Effekten af implementering af årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver har været forøgelse af årets resultat for 2016/17 med 2.984 t.DKK., en forøgelse af aktiverne med 3.862 t.DKK. samt en forøgelse af egenkapitalen pr. 30. juni 2017 med 2.984 t.DKK.

Usædvanlige forhold

I efteråret 2016 blev der konstateret væsentlige fejl i et engelsk koncernselskabs regnskabsaflæggelse for året 2015/16 som følge af fejlagtig indregning af igangværende arbejders endelige omfang samt manglende indregning af tabsgivende projekter.

Korrektionerne medfører, at koncernens resultat for 2015/16 forværres med 8.769 t.DKK og egenkapitalen pr. 30. juni 2016 er reduceret med 10.193 t.DKK.

Indvirkningen af de konstaterede fejl er indregnet direkte på egenkapitalen primo og sammenligningstallene er tilpasset, herunder oversigten med hoved- og nøgletal.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden STENHØJ Holding A/S og dattervirksomheder, hvori STENHØJ Holding A/S 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.

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår som en del af koncernens resultat henholdsvis egenkapital, men præsenteres separat.

Virksomhedssammenslutninger

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Minoritetsinteresser

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige aktiver eller forpligtelser, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resultater den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet på egenkapitalen til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resultater den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som tidligere er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiebaserede incitamentsprogrammer

Aktiebaserede incitamentsprogrammer, hvor direktionsmedlemmer og ledende medarbejdere kan vælge mellem at købe aktier til en aftalt kurs eller at få afregnet forskellen mellem den aftalte kurs og den faktiske aktiekurs kontant, måles på tildelingstidspunktet til dagsværdi og indregnes i resultatet under personaleomkostninger over den periode, hvor den endelige ret til henholdsvis at købe aktierne eller få kontantafregning opnås. Efterfølgende gennemføres incitamentsprogrammerne på hver balancedag og ved endelig afregning, og ændringer i dagsværdien af programmerne indregnes i resultatet under personaleomkostninger i forhold til den forløbne periode, hvor medarbejderne har opnået endelig ret til henholdsvis købet af aktierne eller kontantafregning. Modposten hertil indregnes under forpligtelser.

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Omsætning fra salg af varer

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget. Tidspunktet for overgang af de væsentligste fordele og risici tager udgangspunkt i standardiserede leveringsbetingelser baseret på Incoterms® 2010. I de tilfælde, hvor solgte varer løbende leveres og integreres med købers ejendom, indregnes omsætning i nettoomsætningen, i takt med at levering sker, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder.

Omsætning fra salg af tjenesteydelser

Omsætning fra levering af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

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

Omsætning fra entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter, hvor der leveres anlæg med høj grad af individuel tilpasning, indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Når resultatet af en entreprisekontrakt ikke kan skønnes pålideligt, indregnes omsætningen kun svarende til de medgåede omkostninger, i det omfang det er sandsynligt, at de vil blive genindvundet.

Færdiggørelsesgraden opgøres med udgangspunkt i forbrugte omkostninger i forhold til seneste omkostningsestimater.

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, herunder afskrivninger og gager, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager, leje og leasing samt af- og nedskrivninger på produktionsanlæg. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Endvidere indregnes hensættelse til tab på entreprisekontrakter.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Distributionsomkostninger

I distributionsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt til distribution af varer solgt i årets løb og til årets gennemførte salgskampagner m.v. Herunder indregnes omkostninger til salgspersonale, reklame- og udstillingsomkostninger samt afskrivninger.

Administrationsomkostninger

I administrationsomkostninger indregnes omkostninger, der er afholdt i året til ledelse og administration af koncernen, herunder omkostninger til det administrative personale, ledelse, kontorlokaler og kontoromkostninger samt afskrivninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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 indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tilæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

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, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er mellem 5 og 20 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Immaterielle rettigheder m.v.

Immaterielle rettigheder m.v. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder og erhvervede immaterielle rettigheder.

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. 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 udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år.

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egen fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn samt låneomkostninger fra specifik og generel låntagning, der direkte vedrører opførelsen af det enkelte aktiv.

Der foretages opskrivninger til dagsværdi, der repræsenterer det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber. Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

De forventede pengestrømme tager udgangspunkt i den budgetterede nettoindtjening for det kommende år, der tilpasses til en forventet normalindtjening. Der foretages reguleringer for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis større renoveringsarbejder m.v.

Ved beregningen af kapitalværdien anvendes et afkastkrav, som fastsættes for de enkelte ejendomme på grundlag af gældende markedsforhold på balancedagen for den pågældende ejendoms type, ejendommens beliggenhed etc., således at afkastkravet vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes direkte på egenkapitalen.

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

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	25 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

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

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

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

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, 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 leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

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 leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 DKK, 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 vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for STENHØJ Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

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

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

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien 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 nedskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Entreprisekontrakter

Entreprisekontrakter 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.

Når salgsværdien på en entreprisekontrakt ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Den enkelte entreprisekontrakt indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser. Nettoaktiver udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor salgsværdien af det udførte arbejde overstiger acontofaktureringer. Nettoforpligtelser udgøres af summen af de entreprisekontrakter, hvor acontofaktureringer overstiger salgsværdien.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af materielle anlægsaktiver i forhold til kostpris efter fradrag af udskudt skat.

Reserven for opskrivninger reduceres med de foretagne afskrivninger, der kan henføres til opskrivningen.

Reserve for udviklingsomkostninger

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

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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

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 inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

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

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

Koncernen har indgået pensionsaftaler med en væsentlig andel af koncernens medarbejdere. For den største del af medarbejderne er der tale om bidragsbaserede ordninger, mens der for medarbejdere i et enkelt selskab er indgået en ydelsesbaseret ordning. Ordningen er lukket og afvikles over de resterende medarbejderes forventede tid til pensionering.

I de bidragsbaserede ordninger indbetaler koncernen løbende bidrag til uafhængige pensionselskaber. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere.

Ydelsesbaserede ordninger, som er organiseret i selvstændige pensionsfordele, er kendetegnet ved, at medarbejderne har ret til en bestemt årlig ydelse i forbindelse med pensionering (for eksempel en andel af medarbejderens slutløn). Sådanne pensionsforpligtelser opgøres for koncernen ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi, som beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i blandt andet rente, inflation, dødelighed og invaliditet. Den aktuarmæssigt beregnede nutidsværdi med fradrag af aktiver tilknyttet ordningen indregnes i balancen under hensatte pensionsforpligtelser.

Aktuarmæssige gevinster og tab, der opstår som følge af ændrede forudsætninger i beregningen af pensionsforpligtelsen eller i opgørelsen af de til pensionsordningen knyttede aktiver, indregnes i resultatopgørelsen.

Aktuarmæssige gevinster eller tab, som overstiger det højeste af enten 10 procent af den beregnede pensionsforpligtelse eller 10 procent af dagsværdien af pensionsfondenes aktiver, amortiseres over medarbejdernes forventede resterende arbejdsliv i koncernen. Aktuarmæssige gevinster og tab under 10 procentgrænsen indregnes ikke i årsregnskabet, men medregnes i de fremadrettede aktuarberegninger (korridormetoden). Anvendelsesmuligheden for korridormetoden udløber ved udgangen af regnskabsåret 2020/21, hvorefter alle ydelsesbaserede pensionsordninger indregnes fuldt ud i regnskabsåret.

Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser m.v.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på en entreprisekontrakt, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

Gældsforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Koncern- og årsregnskab 1. juli – 30. juni

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm 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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

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.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

2 Segmentoplysninger

Koncernens nettoomsætning omfatter salg af komponenter til den automotive værkstedssektor og industrien i øvrigt samt service i forbindelse hermed. Koncernens produkter og ydelser afsættes på markeder og i segmenter, som er indbyrdes uafhængige og hvorpå der er store forskelle i indtjening og marginer.

Ledelsen har valgt ikke at præsentere koncernens nettoomsætning fordelt på geografiske og forretningsmæssige segmenter, idet det er ledelsens vurdering, at offentliggørelse af segmentoplysninger vil give koncernens konkurrenter et konkurrenceforvridende indblik i koncernens drift og indtjening, og dermed vil medføre betydelig skade for koncernen.

3 Usædvanlige forhold

I efteråret 2016 blev der konstateret væsentlige fejl i et engelsk koncernselskabs regnskabsaflæggelse for året 2015/16 som følge af fejlagtig indregning af igangværende arbejders endelige omfang samt manglende indregning af tabsgivende projekter. Der henvises hertil under beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten er herudover ikke påvirket af usædvanlige forhold.

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
4 Ned- og afskrivninger				
Immaterielle anlægsaktiver	2.954	2.273	1.099	770
Materielle anlægsaktiver	8.222	13.162	4.739	8.595
	11.176	15.435	5.838	9.365
Ned- og afskrivninger indregnes således i koncern- og årsregnskabet:				
Produktion	4.386	7.873	3.481	6.542
Distribution	286	221	28	15
Administration	6.504	7.341	2.329	2.808
	11.176	15.435	5.838	9.365

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
5 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Samlet honorar til EY	488	776	253	416
Honorar vedrørende lovpligtig revision	325	570	145	245
Skattemæssig rådgivning	95	92	73	36
Erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0	0	0
Andre ydelser	68	114	35	135
	488	776	253	416
Beløb for 2015/16 relaterer sig til Deloitte.				
6 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.631	2.824
Øvrige finansielle indtægter	325	1.225	1.183	936
	325	1.225	2.814	3.760
7 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	394	529
Øvrige finansielle omkostninger	8.533	8.257	3.806	3.659
	8.533	8.257	4.200	4.188

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

8 Immaterielle anlægsaktiver

t.DKK	Koncern				I alt
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Patenter og varemærker	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	
Kostpris 1. juli 2016	13.129	568	4.421	1.976	20.094
Valutakursregulering	-122	0	-104	0	-226
Tilgang	3.483	10.064	358	936	14.841
Overført	3.395	0	-135	-938	2.322
Kostpris 30. juni 2017	19.885	10.632	4.540	1.974	37.031
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	8.083	568	2.654	0	11.305
Valutakursregulering	-39	0	-36	0	-75
Overført	924	0	-135	0	789
Nedskrivninger	0	0	0	0	0
Afskrivninger	2.518	0	436	0	2.954
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	11.486	568	2.919	0	14.973
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	8.399	10.064	1.621	1.974	22.058

Begrundelse for afskrivningsperioder for goodwill

Et koncernselskab har erhvervet en aktivitet, som anses at være af strategisk betydning for koncernen.

Den økonomiske levetid for goodwill er blevet fastsat til 10 år på baggrund af den forventede tilbagebetalingsperiode.

Patenter og varemærker

Årets tilgang omfatter varemærker til produkter, som indgår i koncernens planer for forøgelse af aktiviteterne.

t.DKK	Modervirksomhed				I alt
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse	
Kostpris 1. juli 2016	4.106	567	125	1.976	6.774
Tilgang	1.560	0	0	936	2.496
Overført	938	0	0	-938	0
Kostpris 30. juni 2017	6.604	567	125	1.974	9.270
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	1.547	567	113	0	2.227
Afskrivninger	1.087	0	23	0	1.099
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	2.634	567	125	0	3.326
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	3.970	0	0	1.974	5.944

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni
Noter
9 Materielle anlægsaktiver

t.DKK	Koncern			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	
Kostpris 1. juli 2016	87.983	54.695	63.886	206.564
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-560	0	-1.605	-2.165
Tilgang	709	691	2.770	4.170
Overført	0	0	-2.322	-2.322
Afgang	0	-1.096	-4.772	-5.868
Kostpris 30. juni 2017	88.132	54.290	57.957	200.379
Opskrivninger 1. juli 2016	56.317	0	0	56.317
Valutakursregulering	-532	0	0	-532
Årets opskrivninger	2.853	0	0	2.853
Opskrivninger 30. juni 2017	58.638	0	0	58.638
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	75.331	40.396	51.486	167.213
Valutakursregulering i udenlandske virksomheder	-479	0	-1.319	-1.798
Afskrivninger	1.391	2.784	4.047	8.222
Afgang	0	-831	-3.897	-4.728
Overført	0	0	-789	-789
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	76.243	42.349	49.528	168.120
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	70.527	11.941	8.429	90.897
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	694	4.920	1.225	6.839
Merværdi ved foretagne opskrivninger	48.946	0	0	48.946

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni
Noter
9 Materielle anlægsaktiver (fortsat)

t.DKK	Modervirksomhed			I alt
	Grunde og bygninger	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	
Kostpris 1. juli 2016	58.328	51.693	21.129	131.150
Tilgang	575	122	893	1.100
Overført	0	0	0	0
Afgang	0	-745	-3.800	-4.545
Kostpris 30. juni 2017	58.903	51.070	18.222	127.705
Opskrivninger 1. juli 2016	41.042	0	0	41.042
Årets opskrivninger	1.946	0	0	2.436
Opskrivninger 30. juni 2017	42.988	0	0	43.478
Ned- og afskrivninger 1. juli 2016	57.070	38.614	18.203	113.887
Afskrivninger	846	2.606	1.287	4.739
Afskrivninger på afhændede aktiver	0	-745	-2.941	-3.686
Ned- og afskrivninger 30. juni 2017	57.916	40.475	16.549	114.940
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017	43.975	10.595	1.673	56.243
I materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt	694	4.920	409	6.023
Merværdi ved foretagne opskrivninger	35.926	0	0	35.926

Grunde og bygninger er, jf. beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Afkastkravet for koncernens ejendomme ligger i niveauet 9 - 11 % pr. 30. juni 2017.

Der er i lighed med tidligere år anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdierne.

t.DKK	Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. juli	138.176	138.176
Tilgang	5.610	0
Kostpris 30. juni	143.786	138.176
Værdireguleringer 1. juli	-8.414	-5.417
Regulering som følge af væsentlige fejl tidligere år	0	-1.424
Reguleret værdireguleringer 1. juli	-8.414	-6.841
Valutakursreguleringer	-3.918	-10.527
Regulering interne avancer	468	-763
Dagsværdireguleringer	644	1.137
Andel af årets resultat	26.154	22.433
Udbytte	-32.882	-13.853
Værdireguleringer 30. juni	-17.948	-8.414
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	125.838	129.762
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

10 Kapitalandele i dattervirksomheder (fortsat)

Navn og hjemsted	Retsform	Stemme- og ejerandel
STENHØJ A/S, Barrit	A/S	100,0
STENHØJ Hydraulik A/S, Barrit	A/S	100,0
STENHØJ DK A/S, Barrit	A/S	100,0
GEMCO Corporate Management Ltd., Northampton, England	Ltd	100,0
GEMCO Equipment Ltd., Northampton, England	Ltd	100,0
GEMCO Service Ltd., Northampton, England	Ltd	100,0
GEMCO Property Management Ltd., Northampton, England	Ltd	100,0
STH Holding GmbH, Rheine, Tyskland	GmbH	100,0
Autop Maschinenbau GmbH, Rheine, Tyskland	GmbH	100,0
Sherpa Autodiagnostik GmbH, Mühlendorf an Inn, Tyskland	GmbH	100,0
Perkute Maschinenbau GmbH, Rheine, Tyskland	GmbH	100,0
STENHØJ Romania SRL, Cluj, Rumænien	SRL	100,0
STENHOJ Pty Ltd., Mona Vale, Australien	Ltd	85,0
STENHØJ Sverige AB, Göteborg, Sverige	AB	100,0

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. juli	1.253	1.253	1.053	1.053
Tilgang	0	0	0	0
Kostpris 30. juni	1.253	1.253	1.053	1.053
Værdireguleringer 1. juli	3.199	3.036	2.391	2.395
Valutakursreguleringer	-14	-193	-14	-193
Årets resultat	3.014	706	2.848	189
Udbytte	-2.785	-350	-2.485	0
Værdireguleringer 30. juni	3.414	3.199	2.740	2.391
Regnskabsmæssig værdi 30. juni	4.667	4.452	3.793	3.444
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	0	0	0	0

Navn	Hjemsted	Retsform	Stemme- og ejerandel
Verksted & Industriservice AS	Ski, Norge	AS	45,0
Intelligent Automation A/S	Barrit	A/S	33,3

12 Udskudte skatteaktiver

Koncernen har pr. 30. juni 2017 indregnet skatteaktiv på i alt 6.416 t.DKK. Skatteaktivet består primært af fremførbare skattemæssige underskud i den danske del af sambeskatningen.

Ledelsen har på baggrund af budgetterne frem til 2019/20 vurderet det sandsynligt, at der vil være fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori uudnyttede skattemæssige underskud og uudnyttede skattemæssige fradrag kan udnyttes.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger til licenser, kontingenter og forsikringer m.v.

14 Aktiekapital

Aktiekapitalen består af:

17.427.884 ordinære-aktier a 1 DKK

Aktiekapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

Selskabet besidder ingen egne kapitalandele på balancetidspunktet. Der har heller ikke været køb og salg af egne kapitalandele i regnskabsåret.

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
15 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. juli	-3.790	-1.288	1.806	3.361
Korrektion som følge af væsentlige fejl tidligere år	0	-498	0	0
Årets regulering af udskudt skat	465	-3.645	-636	-3.010
Skat af egenkapitaltransaktioner	869	1.641	593	1.455
Udskudt skat 30. juni	-2.456	-3.790	1.763	1.806
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	221	474	-403	-161
Materielle anlægsaktiver	5275	5.964	2.841	3.300
Varebeholdninger	-333	-1.122	0	0
Tilgodehavender	-100	-34	0	0
Hensatte forpligtelser	-321	144	0	0
Gældsforpligtelser	67	-362	-438	-438
Fremførselsberettigede skattemæssige underskud	-7.735	-8.719	-237	-895
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	470	-135	0	0
	-2.456	-3.790	1.763	1.806
Udskudt skat indregnes således i balancen:				
Udskudte skatteaktiver	6.416	7.284	0	0
Udskudte skatteforpligtelser	3.960	3.494	1.763	1.806
	-2.456	-3.790	1.763	1.806

Nettoværdien er indregnet i balancen med 6.416 t.DKK. i udskudte danske og australske skatteaktiver og 3.960 t.DKK. i udskudte engelske og tyske skatteforpligtelser.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
16 Gæld til real- og andre kreditinstitutter				
Gældsforpligtelserne fordeles således:				
Realkreditinstitutter				
Langfristet	22.514	26.428	22.514	26.428
Kortfristet	3.830	3.629	3.830	3.407
	<u>26.344</u>	<u>30.057</u>	<u>26.344</u>	<u>29.835</u>
Kreditinstitutter				
Langfristet	28.168	4.545	25.556	1.500
Kortfristet	9.284	3.585	8.704	2.999
Kassekredit	53.524	39.416	48.604	34.135
	<u>90.976</u>	<u>47.546</u>	<u>82.864</u>	<u>38.634</u>
Leasinggæld				
Langfristet	4.725	5.680	4.410	5.054
Kortfristet	1.460	1.390	1.194	1.034
	<u>6.185</u>	<u>7.070</u>	<u>5.604</u>	<u>6.088</u>
Gæld til real- og andre kreditinstitutter i alt	<u>123.505</u>	<u>84.673</u>	<u>114.812</u>	<u>74.557</u>
Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:				
Langfristede gældsforpligtelser	55.407	36.653	52.480	32.982
Kortfristede gældsforpligtelser	68.098	48.020	62.332	41.575
	<u>123.505</u>	<u>84.673</u>	<u>114.812</u>	<u>74.557</u>
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	<u>14.696</u>	<u>18.280</u>	<u>14.403</u>	<u>17.954</u>

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
17 Personalemkostninger og incitamentsprogrammer				
Gager og lønninger	185.704	187.406	9.019	12.147
Pensioner	19.561	18.420	687	675
Andre omkostninger til social sikring	8.155	8.427	203	199
	<u>213.420</u>	<u>214.253</u>	<u>9.909</u>	<u>13.021</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>549</u>	<u>524</u>	<u>11</u>	<u>12</u>
Ledelsesvederlag:				
Direktion	5.229	4.072	5.229	4.072
Bestyrelse	325	375	175	225
	<u>5.554</u>	<u>4.447</u>	<u>5.404</u>	<u>4.297</u>

Incitamentsprogrammer

Med det formål at motivere og fastholde nøglemedarbejdere samt at tilskynde til opnåelse af fælles mål for medarbejdere, ledelse og aktionærer har STENHØJ-koncernen etableret et aktiebaseret aflønningsprogram i form af en aktie optionsordning for direktionsmedlemmer samt andre nøglemedarbejdere.

Værdien af optionerne er baseret på udviklingen i koncernens værdi fra tildelingstidspunktet til udnyttelsestidspunktet, som senest kan være i 2019. Optjening sker lineært frem til udnyttelsestidspunktet og den maksimale optjening pr. ordning svarer til 2% af aktiekapitalen. Den indregnede værdi af optionerne er baseret på udviklingen i EBITDA samt nettorentebærende gæld. På baggrund af koncernens resultat for 2016/17 udgør værdien af de tildelte optioner 4.591 t.DKK. pr. 30. juni 2017.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni**Noter****18 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.****Eventualforpligtelser, koncernen**

Kautions- og garantiforpligtelser omfatter afgivne garantier overfor koncernens kunder. Værdien af kautions- og garantiforpligtelser udgør 9.024 t.DKK. (2015/16: 10.324 t.DKK.).

Ikke-indregnede aktuarmæssige tab vedrørende pensionsforpligtelser i henhold til korridormetoden udgør 5.150 t.DKK før skat pr. 30. juni 2017.

Koncernens danske selskaber indgår i en dansk sambeskatning med LSDM ApS som administrationselskab fra 5. oktober 2016. Frem til 4. oktober 2016 var DYOE Invest ApS administrationselskab for sambeskatningen. Koncernen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Eventualforpligtelser, moderselskab

Kautionsforpligtelser omfatter kaution for bankgæld i dattervirksomheder. Værdien af kautionsforpligtelser udgør 7.933 t.DKK. (2015/16: 6.670 t.DKK.)

Selskabet har afgivet en ulimiteret støtteerklæring for en 12 måneders periode for datterselskaberne STENHØJ A/S og Gemco Corporate Management Ltd.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med LSDM ApS som administrationselskab fra 5. oktober 2017. Frem til 4. oktober 2016 var DYOE Invest ApS administrationselskab for sambeskatningen. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Bank- og prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 43.975 t.DKK.

Udover selskabets egne forpligtelser står pantet til sikkerhed for bankens mellemværender med en række datterselskaber.

Operationelle leje- og leasingforpligtelser, koncern

Koncernen har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet nominal restleasingydelse på 31.185 t.DKK.

Operationelle leje- og leasingforpligtelser, moderselskab

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en samlet nominal restleasingydelse på 2.645 t.DKK.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser, koncernen

Bank- og prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 61.005 t.DKK.

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter, 53.524 t.DKK., er afgivet virksomhedspant jf. tinglysningslovens § 47 c, for i alt 120.288 t.DKK.

Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger samt immaterielle og materielle anlægsaktiver med en bogført værdi pr. 30. juni 2017 på 187.535 t.DKK.

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser, moderselskab

Bank- og prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de til ejendommene hørende produktionsanlæg og maskiner.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 43.975 t.DKK.

Udover selskabets egne forpligtelser står pantet til sikkerhed for bankens mellemværender med en række datterselskaber.

Koncern- og årsregnskab 1. juli - 30. juni

Noter

20 Nærtstående parter

STENHØJ Holding A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Søren og Lene Dyøe Madsen, Chr. 4. Vej 83, 6000 Kolding, besidder ejerskabet af det ultimative moderselskab LSDM ApS.

DYOE 2011 ApS, Chr. 4. Vej 83, 6000 Kolding, direkte moderselskab.

LSDM ApS, Chr. 4. Vej 83, 6000 Kolding, ultimativt moderselskab.

Ejerforhold

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

DYOE 2011 ApS, Chr. 4. Vej 83, 6000 Kolding.

STENHØJ Holding A/S og dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for LSDM ApS.

Transaktioner med nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

		Modervirksomhed	
t.DKK		2016/17	2015/16
21	Resultatdisponering		
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte	3.000	41.100
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	29.470	21.859
	Overført resultat	-5.404	-51.543
		<u>27.066</u>	<u>11.416</u>
		Koncern	
t.DKK		2016/17	2015/16
22	Ændring i driftskapital		
	Ændring i varebeholdninger	-5.793	7.406
	Ændring i tilgodehavender	7.467	-11.947
	Ændring i leverandører og anden gæld	-14.075	29.903
		<u>-12.401</u>	<u>25.362</u>
23	Likvider		
	Likvider 1. juli	-36.746	-65.776
	Årets urealiserede kursreguleringer	80	-248
	Regulerede likvider 1. juli	<u>-36.666</u>	<u>-66.024</u>
	Likvider 30. juni omfatter:		
	Likvide beholdninger	1.991	2.670
	Kortfristet gæld til banker (driftskreditter)	-53.524	-39.416
		<u>-51.533</u>	<u>-36.746</u>