

Stea Holding ApS
Løhdesvej 10, 7442 Engesvang

CVR-nr. 19906388

Årsrapport 2018
22. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2019

Johnny Fiskbæk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Stea Holding ApS

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 for Stea Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Engesvang, den 25. maj 2019

Direktion

Johnny Fiskbæk
Adm. direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stea Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stea Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for 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 regnskabsbrugere 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.
- * 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * 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 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om 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 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 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 og 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.

Vejle, 25. maj 2019

Erhvervsrevisorerne i Vejle ApS

Registrerede revisorer

CVR-nr. 26273110

Jens Jensen
Registreret revisor
mne17225

Stea Holding ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Stea Holding ApS Løhdesvej 10 7442 Engesvang
Telefon	75773355
CVR-nr.	19906388
Stiftelsesdato	1. december 1996
Regnskabsår	1. januar 2018 - 31. december 2018
Direktion	Johnny Fiskbæk, Adm. direktør
Tilknyttede virksomheder	Stea A/S, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% Stea Miljø ApS, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% Stea Varmeforsyning ApS, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% Nordic Träimport AB, Malmø, Sverige, ejerandel 100% Danjo Invest AB, Malmø, Sverige, ejerandel 100% Lidnäs Invest AB, Moheda, Sverige, ejerandel 100% Stea Baltic, Sia, Jelgava Letland, ejerandel 100% Stea Produktion AB, Moheda Sverige, ejerandel 51% Stea Paletten GmbH, Beelen Tyskland, ejerandel 51%
Associerede virksomheder	Stea Sverige AB, Malmø Sverige, ejerandel 50% Skåne Fastigheter Sverige AB, Malmø Sverige, ejerandel 50% Stea Norge A/S, Vormsund, Norge, ejerandel 35%
Revisor	Erhvervsrevisorerne i Vejle ApS Registrerede revisorer Havnegade 5 7100 Vejle CVR-nr.: 26273110
Pengeinstitut	Nordea Bank Danmark A/S Sct. Clemens Torv 2-6 8000 Århus C Sydbank A/S Storetorv 12 8000 Aarhus C Swedbank, Sverige Sparbanken Syd, Sverige

Stea Holding ApS

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Stea Holding ApS væsentligste aktiviteter består i investering og drift af fast ejendom samt at fungere som holdingselskab for tilknyttede og associerede virksomheder.

Koncernens tilknyttede og associerede virksomheder har primært aktiviteter der består i produktion og afsætning af paller og øvrige emballageartikler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2018 - 31. december 2018 udviser et resultat på kr. 9.238.414 før minoritetsinteressernes andel af dattervirksomhedernes resultat på kr. -715.031, og koncernens balance pr. 31. december 2018 udviser en balancesum på kr. 105.555.126, og en egenkapital på kr. 50.372.648.

Koncernen har i regnskabsåret 2018 fortsat sin investering i anlæg og maskiner til emballagehåndtering samt til udvidelse af domicilejendomme, der primært lejes ud til koncernforbundne selskaber.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Koncernforhold

Ændringer i koncern-struktur:

Idet der henvises til omfanget af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder på side 6 bemærkes følgende ændringer i regnskabsåret 2018:

Stea Transport ApS er med tilbagevirkende kraft pr. 1. januar 2018 fusioneret med Stea A/S, med Stea A/S som det fortsættende selskab, for at opnå interne besparelser og synergieffekt af fælles drift.

Det tilknyttede selskab Skåne Fastigheter Sverige AB er delvis afhændet med 50% af aktierne efter indgået optionsaftale, hvorunder dette selskab ændrer karakter til at være associeret virksomhed i Stea Holding ApS. Herudover er der i slutningen af regnskabsåret 2018 stiftet et nyt 100% ejet datterselskab i Letland i form af Stea Baltic Sia, der skal forestå samhandel med de baltiske lande og øvrige østeuropæiske lande.

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives:

Hovedtal er i tusinder.

	2018	2017	2016	2015	2014
Koncern					
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	34.643	34.923	34.164	31.702	17.377
Driftsresultat	9.832	9.937	12.572	9.939	3.525
Årets resultat	9.238	7.061	9.934	3.357	2.419
Balance:					
Balancesum	105.555	99.231	91.106	76.641	70.433
Egenkapital	50.373	49.862	43.327	33.384	30.417
Nøgletal:					
Egenkapitalandel					
Soliditetsgrad (%)	47,99	50,25	47,55	43,56	43,16
Afkastningsgrad (%)	9,92	13,94	16,76	13,98	5,1
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	18,43	14,88	25,89	11,73	8,43
Pengestrømme:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-10.756	8.916	2.948	9.601	-3
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	14.180	-13.138	-7.025	-6.621	-5.669
Pengestrømme fra finansieringsvirksomhed	-24.046	9.283	1.761	3.808	2.523
Pengestrømme i alt	-20.622	5.061	-2.316	6.788	-3.149

Moderselskab

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Stea Holding ApS for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

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

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

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

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

Generelt

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til produktion, distribution, salg, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Andre personaleomkostninger indregnes under andre eksterne omkostninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år	0%
Bygninger	20-50 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med 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.

Anvendt regnskabspraksis

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

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

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

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

Bygninger:	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar:	3-10 år
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg indregnes i resultatopgørelsen under posterne 'Andre driftsindtægter' og 'Andre driftsomkostninger'.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

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

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter indregnes ved lånoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende år måles lånene til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til restgælden, beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånetidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Stea Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Forklaring af nøgletal

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Egenkapitalandel (soliditet) (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt (excl. minoriteter)} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

Stea Holding ApS

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		34.642.606	34.923.078	4.149.048	4.469.188
Personaleomkostninger	1	-22.156.637	-23.282.160	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.248.456	-1.703.590	-663.127	-626.985
Andre driftsomkostninger		-405.773	0	-405.773	0
Driftsresultat		9.831.740	9.937.328	3.080.148	3.842.203
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		1.272.205	259.052	5.793.530	4.148.312
Andre finansielle indtægter		332.041	95.332	444.917	202.497
Finansielle omkostninger		-579.996	-1.151.004	-320.329	-436.814
Resultat før skat		10.855.990	9.140.708	8.998.266	7.756.198
Skat af årets resultat	2	-1.617.576	-2.079.991	-474.883	-876.534
Årets resultat		9.238.414	7.060.717	8.523.383	6.879.664
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat		-715.031	-181.053	0	0
Forslag til resultatdisponering					
Vedtaget ekstraordinær udbytte		0	0	8.609.888	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	3.928.228	1.426.097
Overført resultat		0	0	-4.014.733	5.453.567
Resultatdisponering		0	0	8.523.383	6.879.664

Balance 31. december 2018

	Note	Koncern 2018 kr.	2017 kr.	Moderselskab 2018 kr.	2017 kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	3	0	408.243	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		0	408.243	0	0
Grunde og bygninger	4	35.106.773	51.682.286	30.080.020	27.969.565
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	6.048.678	3.719.950	39.735	0
Materielle anlægsaktiver		41.155.451	55.402.236	30.119.755	27.969.565
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6, 7	0	0	22.037.623	20.632.045
Kapitalandele i associerede virksomheder	7, 8	2.223.517	808.843	2.223.517	808.843
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.000	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.224.517	809.843	24.261.140	21.440.888
Anlægsaktiver		43.379.968	56.620.322	54.380.895	49.410.453
Fremstillede varer og handelsvarer		15.731.338	11.641.176	0	0
Varebeholdninger		15.731.338	11.641.176	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		35.564.431	21.819.767	0	114.382
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	4.446.061	11.174.951
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.908.337	253.436	4.854.808	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	340.291	0
Andre tilgodehavender		2.129.824	2.176.304	1.750.795	843.001
Periodeafgrænsningsposter		407.675	1.330.295	78.659	0
Tilgodehavender		43.010.267	25.579.802	11.470.614	12.132.334
Likvide beholdninger		3.433.553	5.390.052	987.703	143.022
Omsætningsaktiver		62.175.158	42.611.030	12.458.317	12.275.356
Aktiver		105.555.126	99.231.352	66.839.212	61.685.809

Balance 31. december 2018

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	19.300.211	17.871.983
Overført resultat		49.021.851	49.226.351	29.964.635	31.479.368
Minoritetsinteresser	9	1.225.797	510.766	0	0
Egenkapital	10	50.372.648	49.862.117	49.389.846	49.476.351
Hensættelser til udskudt skat	11	767.741	733.683	169.312	337.379
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	476.033	0	476.033
Hensatte forpligtelser		767.741	1.209.716	169.312	813.412
Gæld til realkreditinstitutter		9.094.520	9.898.177	8.694.049	9.437.759
Gæld til banker		968.786	15.301.134	0	0
Leasingforpligtelser		819.072	1.119.204	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	10.882.378	26.318.515	8.694.049	9.437.759
Kortfristet del af langfr.gældsforpligtelser		903.762	901.355	543.630	549.403
Gæld til banker		22.125.407	3.459.949	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.301.009	8.767.508	43.740	27.209
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	6.064.914	0
Gæld til associerede virksomheder		1.462.636	1.741.631	1.201.481	438.971
Selskabsskat		553.240	1.156.794	0	158.907
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		5.848.318	5.718.505	53.885	783.797
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		697.107	6.871	678.355	0
Periodeafgrænsningsposter		640.880	88.391	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		43.532.359	21.841.004	8.586.005	1.958.287
Gældsforpligtelser		54.414.737	48.159.519	17.280.054	11.396.046
Passiver		105.555.126	99.231.352	66.839.212	61.685.809

Balance 31. december 2018

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2018	2017	2018	2017
		kr.	kr.	kr.	kr.
Eventualforpligtelser	14				
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	15				
Nærtstående parter	16				

Pengestrømsopgørelse

	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	9.238.414	7.060.717
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.248.456	1.703.590
Regulering afskrivninger af småanskaffelser	-228.026	-194.312
Regulering af avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-273.538	-553.624
Regulering af tab ved afhændelse af anlægsaktiver	405.773	0
Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-1.272.205	-259.052
Regulering af skat af årets resultat	1.721.392	1.899.547
Regulering af udskudt skat	-103.816	180.444
Andre hensatte forpligtelser	-476.033	-795
Øvrige reguleringer	-1.800.020	-1.855.028
Ændring i varebeholdninger	-4.090.162	976.729
Ændring i tilgodehavender	-17.430.465	8.377.184
Ændring i kortfristet gæld (excl. bank og skat)	3.629.451	-5.215.200
Pengestrømme fra ordinær drift	-8.430.779	12.120.200
Betalt selskabsskat	-2.324.946	-3.204.225
Pengestrøm fra driftsaktivitet	-10.755.725	8.915.975
Køb af materielle anlægsaktiver	-7.960.656	-17.611.033
Salg af materielle anlægsaktiver	494.050	1.426.684
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-20.920	
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	18.165	49.869
Regulering ejendom primo Skåne Fastigheter Sverige AB	19.149.154	0
Modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder	2.500.000	2.500.000
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	0	496.665
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	14.179.793	-13.137.815
Tilbagebetaling af gæld til banker og realkreditinstitutter	-1.044.942	-1.108.992
Regulering lån primo Skåne Fastigheter Sverige AB	-14.091.063	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-300.132	-274.050
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	9.380.019
Indgåelse af leasingforpligtelser	0	1.685.806
Udbetalt udbytte	-8.609.888	-400.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-24.046.025	9.282.783
Ændringer i likvider	-20.621.957	5.060.943
Likvider, primo	1.930.103	-3.130.840
Likvider, ultimo	-18.691.854	1.930.103
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.433.553	5.390.052
Kortfristet gæld til banker	-22.125.407	-3.459.949
Likvider i alt	-18.691.854	1.930.103

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	20.347.663	21.223.570	0	0
Pensioner	1.317.149	1.390.109	0	0
Andre omkostninger til social sikring	491.825	491.825	0	0
	22.156.637	23.282.160	0	0
	0	0	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede	74	76	0	0

Undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 er anvendt, hvorfor ledelsesvederlag ikke oplyses.

2. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	1.721.392	1.899.547	642.950	757.240
Regulering eventualskat	-103.816	180.444	-168.067	119.294
	1.617.576	2.079.991	474.883	876.534

3. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter

Kostpris primo	1.632.969	1.632.969	0	0
Kostpris ultimo	1.632.969	1.632.969	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-1.224.726	-816.484	0	0
Årets afskrivninger	-408.243	-408.242	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.632.969	-1.224.726	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	408.243	0	0

4. Grunde og bygninger

Kostpris primo	56.328.883	42.784.302	32.047.286	21.705.699
Ændring som følge af valutakursregulering	-76.420	-276.252	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.360.409	13.820.833	3.668.990	10.341.587
Afgang i årets løb	-20.048.977	0	-899.823	0
Kostpris ultimo	40.563.895	56.328.883	34.816.453	32.047.286
Af- og nedskrivninger primo	-4.646.597	-3.891.087	-4.077.721	-3.779.667
Ændring som følge af valutakursregulering	7.914	3.956	0	0
Årets nedskrivninger	-818.439	-759.466	-658.712	-298.054
Af- og nedskrivninger ultimo	-5.457.122	-4.646.597	-4.736.433	-4.077.721
Regnskabsmæssig værdi ultimo	35.106.773	51.682.286	30.080.020	27.969.565

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	7.742.722	5.449.391	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	-55.362	-40.760	0	0
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.600.247	3.790.200	44.150	0
Afgang i årets løb	-1.361.843	-1.456.109	0	0
Kostpris ultimo	9.925.764	7.742.722	44.150	0
Af- og nedskrivninger primo	-4.022.772	-3.772.438	0	0
Ændring som følge af valutakursregulering	34.085	16.809	0	0
Årets afskrivninger	-793.747	-850.195	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	-4.415	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	688.000	583.052	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-4.094.434	-4.022.772	-4.415	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.831.330	3.719.950	39.735	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			2.760.062	2.847.563
Tilgang i årets løb			20.920	0
Afgang i årets løb			-43.570	-87.501
Kostpris ultimo			2.737.412	2.760.062
Dagsværdireguleringer primo			17.871.983	16.445.886
Modtagne udbytter			-2.500.000	-2.500.000
Årets reguleringer incl. resultatandele			4.521.325	3.889.260
Øvrige værdireguleringer			-593.097	36.837
Dagsværdireguleringer ultimo			19.300.211	17.871.983
Regnskabsmæssig værdi ultimo			22.037.623	20.632.045

7. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Stea A/S	Engesvang	100,00	19.269.359	2.901.323
Stea Miljø ApS	Engesvang	100,00	613.412	189.289
Stea Varmeforsyning ApS	Engesvang	100,00	383.509	150.670
Nordic Träimport ApS	Malmö, Sverige	100,00	75.900	551.933
Stea Produktion AB	Moheda, Sverige	51,00	433.050	387.709
Lidnäs Invest AB	Moheda, Sverige	100,00	362.202	-14.611
Danjo Invest AB	Malmö, Sverige	100,00	36.493	-1.493
Stea Paletten GmbH	Beelen, Tyskland	51,00	842.778	356.505
Stea Baltic Sia	Jelgava, Leland	100,00	20.920	
			22.037.623	4.521.325

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Stea Sverige AB	Malmö, Sverige	50,00	1.443.713	891.456
Stea Norge A/S	Oslo, Norge	35,00	370.369	113.783
Skåne Fastigheter Sverige AB	Malmö, Sverige	50,00	409.435	266.966
			2.223.517	1.272.205

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
8. Kapitalandele i associerede virksomheder				
	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Kostpris primo	0	29.793	29.793	29.793
Overførsler i året fra andre poster (tilknyttede virksomheder)	0	0	43.570	0
Afgang i årets løb	0	0	-18.165	0
Kostpris ultimo	0	29.793	55.198	29.793
Dagsværdireguleringer primo	0	1.016.663	779.050	1.016.663
Overførsler i året fra andre poster	0	0	117.064	0
Årets resultatandele og kursreguleringer	0	259.052	1.272.205	259.052
Modtaget udbytte	0	-496.665	0	-496.665
Dagsværdireguleringer ultimo	0	779.050	2.168.319	779.050
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	808.843	2.223.517	808.843

9. Minoritetsinteresser

	Koncern	
Saldo primo	510.766	330.695
Korrektion primo	0	-982
Årets tilgang	715.031	181.053
Saldo ultimo	1.225.797	510.766

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017

10. Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomhedskapi tal	Overført resultat	Forslag til udbytte	minoritets-inter esse	I alt
Egenkapital primo	125.000	49.226.351		510.766	49.862.117
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret		-8.609.888			-8.609.888
Forslag til årets resultatdisponering		8.523.383		715.031	9.238.414
Øvrig kursregulering mv.		-117.995			-117.995
	125.000	49.021.851		1.225.797	50.372.648

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Moderselskab

	Virksomhedskapi tal	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	125.000	17.871.983	31.479.368		49.476.351
Modtaget udbytte fra daterselskaber		-2.500.000	2.500.000		0
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret			-8.609.888		-8.609.888
Forslag til årets resultatdisponering		3.928.228	4.595.155		8.523.383
	125.000	19.300.211	29.964.635		49.389.846

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

11. Hensættelser til udskudt skat, specificeret

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver, herunder finansielle leasingkontrakter.

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
Udskudt skat	767.741	733.683	169.312	337.379
Saldo ultimo	767.741	733.683	169.312	337.379
Udskudt skat vedrører:				
Materielle anlægsaktiver	1.013.966	1.044.269	169.312	337.379
Hensatte forpligtelser	-246.225	-310.586	0	0
	767.741	733.683	169.312	337.379

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2018	2017	2018	2017
12. Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Hensat forpl. Nordic Träimport AB			0	476.033
Saldo ultimo			0	476.033

13. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	9.094.520	434.085	7.034.457
Gæld til banker	968.786	169.545	339.065
Leasingforpligtelser	819.072	300.132	0
	10.882.378	903.762	7.373.522

Moderselskab

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	8.694.049	543.630	6.897.630
	8.694.049	543.630	6.897.630

14. Eventualforpligtelser

Hæftelse i sambeskatning:

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører koncernens sambeskattede indkomst. Pr. 31. december 2018 udgør det ca. t.kr. 540.

Selskabet har stillet kaution for egne og dattervirksomheders banklån på statustidspunktet.

15. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.kr. 9.238 i moderselskabet er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t.kr. 30.080.

16. Nærtstående parter

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Johnny Fiskbæk, Krusebergvägen 173-14, 235 94 Vellinge Sverige