

Stea Holding ApS
Løhdesvej 10, 7442 Engesvang

CVR-nr. 19906388

Årsrapport 2016
20. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 31. maj 2017

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

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Engesvang, den 25. maj 2017

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 2016 - 31. december 2016, 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 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 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 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 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.

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 2017

Erhvervsrevisorerne i Vejle ApS

Registrerede revisorer

CVR-nr. 26273110

Jens Jensen

Registreret revisor

Stea Holding ApS

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Stea Holding ApS Løhdesvej 10 7442 Engesvang
Telefon	75773355
CVR-nr.	19906388
Stiftelsesdato	1. december 1996
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
Direktion	Johnny Fiskbæk, Adm. direktør
Tilknyttede virksomheder	Stea A/S, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% Stea Transport ApS, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% Stea Miljø ApS, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% Stea Varmeforsyning ApS, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% European Pallet Exchange ApS, Løhdesvej 10, Engesvang, ejerandel 100% Nordic Träimport AB, Malmø, Sverige, ejerandel 100% Stea Fastigheter AB, Malmø Sverige, ejerandel 100% Danjo Invest AB, Malmø, Sverige, ejerandel 100% Stea Invest AB, Moheda, Sverige, 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% 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

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste forretningsområder består af investering og drift af fast ejendom samt at fungere som holdingselskab for tilknyttede og associerede virksomheder.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et resultat på kr. 9.903.310, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en balancesum på kr. 55.879.175, og en egenkapital på kr. 42.996.687.

Stea Holding ApS har i slutningen af regnskabsåret frasolgt et mindre tilknyttet virksomhed i form af Stea IT ApS, da dette selskab ikke fremadrettet er en naturlig del af koncernens aktiviteter indenfor investering og drift af fast ejendom og drift indenfor emballagebranchen.

Årets resultat anses for tilfredsstillende efter en kontrolleret vækst i de fleste af de tilknyttede og associerede virksomheder i år 2016.

Moderselskabet Stea Holding ApS har selv foretaget ekstra investering i fast ejendom med t.kr. 7.532 i år 2016, mens det igangværende byggeri af nyt firmadomicil i Malmø i Sverige i selskabet Stea Fastigheter AB ikke som planlagt blev afsluttet i år 2016 på grund af ekstra myndighedskrav mv., men dette forventes at ske i løbet af 1. halvår af år 2017.

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 fortsat positiv udvikling i koncernens aktiviteter og indtjening i det kommende år.

Væsentlige ændringer i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Som en naturlig følge af koncernens fortsatte vækst og byggeri af fast ejendom er koncernens balance steget en del i år 2016 primært ved stigning i investeringer i fast ejendom og stigning i tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser. Finansieringen heraf er delvis klaret via egenfinansiering af årets overskud indenfor koncernen, mens der er indgået finansieringstilsagn til afslutning af byggerier af fast ejendom.

Hoved- og nøgletal

Koncernens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttofortjeneste	34.164	31.702	17.377	17.182	928
Driftsresultat	12.572	9.939	3.525	4.228	716
Årets resultat	9.934	3.357	2.419	2.963	3.381
Balancesum	91.106	76.641	70.433	51.736	33.145
Investering i materielle anlægsaktiver	10.691	7.109	6.180	2.164	580
Egenkapital	43.327	33.384	30.417	28.016	25.055
Egenkapitalandel Soliditetsgrad (%)	47,55	43,56	43,16	54,15	75,59
Afkastningsgrad (%)	16,76	13,98	5,10	7,34	2,26
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	25,89	11,73	8,43	21,13	14,47
PENGESTRØMME:					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.948	9.601	-3	0	0
Pengestrømme fra Investeringsaktivitetet	-7.025	-6.621	-5.669	0	0
Pengestrømme fra finansieringsvirksomhed	1.761	3.808	2.523	0	0
Pengestrømme i alt	-2.316	6.788	-3.149	0	0

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning for 2010. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Stea Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Stea Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år, bortset fra at det er 3. år der aflægges årsrapport efter regnskabsklasse C, hvorefter forrige års tal for koncernen er tilpasset fra aflæggelse efter regnskabsklasse B.

Afledt heraf er der medtaget nøgletal for moderselskabet for år 4-5.

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 nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Generelt

Generelt om indregning og måling

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

Stea Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

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

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	individuel
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	individuel

Der afskrives ikke på grunde.

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

Stea Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

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.

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. 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende produktet eller processen, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrative omkostninger samt de samlede udviklingsomkostninger.

Beløb der svarer til det i året aktiverede hensættes ligeledes på den "Reserve for udviklingsomkostninger"

Stea Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

under egenkapitalen.

Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i takt med, at de afholdes.

Udviklingsomkostninger opgøres til de direkte medgåede omkostninger samt en andel af de omkostninger, der indirekte kan henføres til de enkelte udviklingsprojekter.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Vurderes restværdien som højere end aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

I de tilfælde hvor brugstiden er forskellig, opdeles kostprisen på et samlet aktiv deles op i separate bestanddele, som afskrives hver for sig.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

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

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

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

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettopskrivning 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.

Stea Holding ApS

Anvendt regnskabspraksis

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

Varebeholdninger

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealiseringsværdien for at imødegå forventede tab.

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 acontoskatte.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

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

Forklaring af nøgletal

For år 4-5 anvendes tal fra moderselskab.

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Der henvises til oversigt over hoved- og nøgletal vedrørende formlen for beregning af de enkelte nøgletal.

Stea Holding ApS

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2016	2015	2016	2015
		kr.	kr.	kr.	kr.
Bruttofortjeneste/-tab		34.163.551	31.702.302	4.526.812	1.625.744
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.136.555	-2.548.494	-420.154	-414.457
Driftsresultat		12.572.137	9.939.161	4.106.658	1.211.287
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		875.834	143.611	6.600.598	2.728.868
Andre finansielle indtægter		476.619	172.256	635.006	442.068
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	-3.573.680	0	0
Finansielle omkostninger		-1.220.522	-1.056.937	-507.739	-317.602
Resultat før skat		12.704.068	5.624.411	10.834.523	4.064.621
Skat af årets resultat	1	-2.769.808	-2.267.045	-931.213	-329.775
Årets resultat		9.934.260	3.357.366	9.903.310	3.734.846
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat		-30.950	377.480	0	0
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		0	0	400.000	400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	0	3.952.952	6.039.302
Overført resultat		0	0	5.550.358	-2.704.456
Resultatdisponering		0	0	9.903.310	3.734.846

Balance 31. december 2016

	Note	Koncern 2016 kr.	2015 kr.	Moderselskab 2016 kr.	2015 kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter	2	816.485	1.352.583	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		816.485	1.352.583	0	0
Grunde og bygninger	3	38.893.215	29.069.633	26.374.059	19.233.928
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	1.676.955	3.424.405	0	0
Materielle anlægsaktiver		40.570.170	32.494.038	26.374.059	19.233.928
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5, 6	0	0	19.293.449	15.465.497
Kapitalandele i associerede virksomheder	6, 7	1.046.456	170.622	1.046.456	170.622
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.898.939	0	273.539
Finansielle anlægsaktiver		1.047.456	2.069.561	20.339.905	15.909.658
Anlægsaktiver		42.434.111	35.916.182	46.713.964	35.143.586
Fremstillede varer og handelsvarer		12.617.905	12.966.748	0	0
Varebeholdninger		12.617.905	12.966.748	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		28.206.558	19.901.662	112.500	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	5.971.613	12.154.713
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		397.232	171.740	0	86.093
Tilgodehavende selskabsskat		995	35.275	0	35.275
Andre tilgodehavender		4.302.852	1.282.098	2.577.647	511.241
Periodeafgrænsningsposter		1.049.349	901.274	0	0
Tilgodehavender		33.956.986	22.292.049	8.661.760	12.787.322
Likvide beholdninger		2.097.340	5.466.049	503.451	1.150.080
Omsætningsaktiver		48.672.231	40.724.846	9.165.211	13.937.402
Aktiver		91.106.342	76.641.028	55.879.175	49.080.988

Balance 31. december 2016

	Note	Koncern 2016 kr.	2015 kr.	Moderselskab 2016 kr.	2015 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	16.445.886	12.492.934
Overført resultat		42.471.687	32.968.377	26.025.801	20.475.443
Udbytte for regnskabsåret		400.000	400.000	400.000	400.000
Minoritetsinteresser	8	330.695	-109.223	0	0
Egenkapital	9	43.327.382	33.384.154	42.996.687	33.493.377
Hensættelser til udskudt skat		486.420	560.655	218.085	145.466
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	476.828	53.640	476.828	53.640
Hensatte forpligtelser		963.248	614.295	694.913	199.106
Gæld til realkreditinstitutter		10.660.640	4.553.502	10.139.536	3.904.172
Gæld til banker		6.025.959	9.972.058	0	6.595.267
Anden gæld		0	0	0	1.337.000
Langfristede gældsforpligtelser	11	16.686.599	14.525.560	10.139.536	11.836.439
Kortfristet del af langfr.gældsforpligtelser		775.947	419.088	534.262	419.088
Gæld til banker		5.228.180	6.280.990	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.137.138	12.202.742	0	33.818
Gæld til tilknyttede virksomheder		331.072	468.856	24.157	2.769.425
Gæld til associerede virksomheder		0	0	268.586	0
Selskabsskat		2.461.472	1.961.239	465.545	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		4.900.070	4.691.734	755.489	329.735
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		156.202	463.605	0	0
Periodeafgrænsningsposter		139.032	1.628.765	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		30.129.113	28.117.019	2.048.039	3.552.066
Gældsforpligtelser		46.815.712	42.642.579	12.187.575	15.388.505
Passiver		91.106.342	76.641.028	55.879.175	49.080.988

Stea Holding ApS

Balance 31. december 2016

Eventualforpligtelser	12
Sikkerhedsstillelser og aktiver pantset som sikkerhed	13

Pengestrømsopgørelse

	2016 kr.	2015 kr.
Årets resultat	9.934.260	3.357.366
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.136.555	2.548.494
Regulering afskrivninger af småanskaffelser	-311.623	-421.187
Regulering af andel i associeret virksomheds resultat efter skat	-875.834	-143.611
Regulering af nedskrivning af finansielle aktier	0	3.573.680
Regulering af skat af årets resultat	2.840.096	2.276.831
Regulering af udskudt skat	-70.288	-9.786
Andre hensatte forpligtelser	423.188	53.640
Øvrige reguleringer	-37.274	-268.437
Ændring i varebeholdninger	348.843	-1.848.414
Ændring i tilgodehavender	-11.664.937	958.595
Ændring i leverandørgæld mv.	2.564.671	416.948
Pengestrømme fra ordinær drift	5.287.657	10.494.119
Betalt selskabsskat	-2.339.863	-892.731
Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.947.794	9.601.388
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-1.222.400
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	816.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-10.690.762	-7.108.610
Salg af materielle anlægsaktiver	776.734	825.023
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	-21.816
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.	889.296	0
Modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder	2.000.000	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	0	90.260
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-7.024.732	-6.621.543
Tilbagebetaling af gæld til banker og realkreditinstitutter	-4.843.661	-406.264
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	7.004.700	3.277.444
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	1.337.000
Udbetalt udbytte	-400.000	-400.000
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	1.761.039	3.808.180
Ændringer i likvider	-2.315.899	6.788.025
Likvider, primo	-814.941	-7.602.966
Likvider, ultimo	-3.130.840	-814.941
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.097.340	5.466.049
Kortfristet gæld til banker	-5.228.180	-6.280.990
Likvider i alt	-3.130.840	-814.941

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
1. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.840.096	2.276.831	858.594	327.349
Regulering eventualskat	-70.288	-9.786	72.619	2.426
	2.769.808	2.267.045	931.213	329.775
2. Færdiggjorte udviklingsprojekter				
Kostpris primo	2.162.745	1.756.345		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	1.222.400		
Afgang i årets løb	-529.776	-816.000		
Kostpris ultimo	1.632.969	2.162.745		
Af- og nedskrivninger primo	-810.162	-295.965		
Årets afskrivninger	-408.242	-514.197		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	401.920			
Af- og nedskrivninger ultimo	-816.484	-810.162		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	816.485	1.352.583		
3. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	32.409.342	26.331.564	22.264.510	21.159.191
Ændring som følge af valutakursregulering	-267.060	-61.561		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	10.642.020	6.373.339	7.531.765	1.339.319
Afgang i årets løb		-234.000		-234.000
Kostpris ultimo	42.784.302	32.409.342	29.796.275	22.264.510
Af- og nedskrivninger primo	-3.339.709	-2.785.239	-3.030.582	-2.616.125
Ændring som følge af valutakursregulering	3.160			
Årets afskrivninger	-554.538	-554.470	-420.153	-414.457
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.891.087	-3.339.709	-3.450.735	-3.030.582
Regnskabsmæssig værdi ultimo	38.893.215	29.069.633	26.345.540	19.233.928

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	7.827.325	8.866.422		
Ændring som følge af valutakursregulering	-49.488	0		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	48.742	735.271		
Afgang i årets løb	-2.377.188	-1.774.368		
Kostpris ultimo	5.449.391	7.827.325		
Af- og nedskrivninger primo	-4.402.920	-4.542.604		
Ændring som følge af valutakursregulering	-3.890	0		
Årets afskrivninger	-735.416	-1.043.661		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.369.790	1.183.345		
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.772.436	-4.402.920		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.676.955	3.424.405		

Noter

	Koncern		Morderselskab	
	2016	2015	2016	2015
5. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			2.972.563	2.960.398
Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed				12.165
Afgang i årets løb			-125.000	
Kostpris ultimo			2.847.563	2.972.563
Dagsværdireguleringer primo			12.492.934	6.453.632
Modtagne udbytter			-2.000.000	
Koncerntilskud mv.				3.411.174
Årets reguleringer incl. resultatandele			5.724.764	2.585.257
Øvrige værdireguleringer			228.188	42.871
Dagsværdireguleringer ultimo			16.445.886	12.492.934
Regnskabsmæssig værdi ultimo			19.293.449	15.465.497

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

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Stea A/S	Engesvang	100,00	15.233.761	5.357.285
Stea IT ApS (solgt i år 2016)	Engesvang		0	75.952
Stea Transport ApS	Engesvang	100,00	1.439.486	197.978
Stea Miljø ApS	Engesvang	100,00	1.247.160	81.998
Stea Varmeforsyning ApS	Engesvang	100,00	580.202	201.762
European Pallet Exchange ApS	Engesvang	100,00	32.749	-3.529
Nordic Träimport AB	Malmö, Sverige	100,00	0	-560.423
Stea Fastigheter AB	Malmö, Sverige	100,00	146.034	199.674
Danjo Invest AB	Malmö, Sverige	100,00	40.121	-7.797
Stea Invest AB	Moheda, Sverige	100,00	210.598	110.783
Stea Produktion AB	Moheda, Sverige	51,00	55.247	31.591
Stea Paletten GmbH	Beelen, Tyskland	51,00	307.991	39.490
			19.293.349	5.724.764

Associerede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Stea Sverige AB	Malmö, Sverige	50,00	923.805	761.834
Stea Norge A/S	Vormsund, Norge	35,00	122.651	114.000
			1.046.456	875.834

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
7. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris primo	1.046.456	170.622	29.793	21.142
Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed				8.651
Kostpris ultimo	1.046.456	170.622	29.793	29.793
Dagsværdireguleringer primo			140.829	87.478
Modtaget ekstraordinær udbytte				-90.260
Årets reguleringer og resultatandele			875.834	143.611
Dagsværdireguleringer ultimo			1.016.663	140.829
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.046.456	170.622	1.046.456	170.622
8. Minoritetsinteresser				
Saldo primo	-109.223	248.262		
Korrektion primo	19.046	19.995		
Årets tilgang	30.950	-377.480		
Årets reg. koncerntilskud Stea prod AB	389.922	0		
Saldo ultimo	330.695	-109.223		

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015

9. Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomhedskapi tal	Overført resultat	Forslag til udbytte	Minoritets-inter esser	I alt
Egenkapital primo	125.000	32.968.377	400.000	-109.223	33.384.154
Udbetalt udbytte fra sidste år			-400.000		-400.000
Forslag til årets resultatdisponering		9.503.310	400.000	30.950	9.934.260
Andre reguleringer				408.968	408.968
	125.000	42.471.687	400.000	330.695	43.327.382

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Moderselskab

	Virksomhedskapi tal	Reserve for opskiivning	Overført resultat	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital primo	125.000	12.492.934	20.475.443	400.000	33.493.377
Udbetalt udbytte fra sidste år				-400.000	-400.000
Forslag til årets resultatdisponering		3.952.952	5.550.358	400.000	9.903.310
	125.000	16.445.886	26.025.801	400.000	42.996.687

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

10. Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Hensat forpligtelse Stea Fastigh.

Sv AB 0 53.640

Hensat forpl. Nordic Träimport

AB 476.828 0

Saldo ultimo 476.828 53.640

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Koncern				
	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	10.660.640	534.262	8.200.000	8.200.000
Gæld til banker	6.025.959	241.685	4.300.000	4.300.000
	16.686.599	775.947	12.500.000	12.500.000
Moderselskab				
	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	10.139.576	528.766	7.990.663	7.990.663
Gæld til banker	0	5.496	0	0
	10.139.576	534.262	7.990.663	7.990.663

12. Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører koncernens sambekattede indkomst. Pr. 31. december 2016 udgør det samlede skattebeløb ca. t.kr. 2.337.

Leasingforpligtelser (operationel leasing) forfalder indenfor 5 år med t.kr. 1996.

13. Sikkerhedsstillelser og aktiver pantsat som sikkerhed

	Koncern		Moderselskab	
	2016	2015	2016	2015
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter: (beløb i t.kr)				
Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på	26.374	19.233	26.374	19.234
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for koncernens bankforbindelser:	0	0	0	0
Grunde og bygninger med regnskabsmæssig værdi på	12.519	9.837	0	0
Andre anlæg, driftsmateriale og inventar	810	1.974	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer	10.866	11.333	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.037	14.634	0	0
	76.606	57.011	26.374	19.234

Noter

Koncern		Moderselskab	
2016	2015	2016	2015