

Stea Holding ApS

Løhdesvej 10, 7442 Engesvang

CVR-nr. 19 90 63 88

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 19. juni 2020.

Johnny Fiskbæk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Stea Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Engesvang, den 19. juni 2020

Direktion

Johnny Fiskbæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Stea Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Stea Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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 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 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 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 19. juni 2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Martin S. Haaning

statsautoriseret revisor
mne32793

Selskabsoplysninger

Selskabet	Stea Holding ApS Løhdesvej 10 7442 Engesvang CVR-nr.: 19 90 63 88 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Johnny Fiskbæk
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Stea A/S, Løhdesvej 10, Engesvang Stea Miljø ApS, Løhdesvej 10, Engesvang Stea Varmeforsyning ApS, Løhdesvej 10, Engesvang Nordic Träimport AB, Malmø, Sverige Lidnäs Invest AB, Moheda, Sverige Stea Baltic Sia, Jelgava, Letland Stea Produktion AB, Moheda, Sverige Stea Paletten GmbH, Beelen, Tyskland
Associerede virksomheder	Stea Sverige AB, Malmø, Sverige Skåne Fastigheter Sverige AB, Malmø, Sverige Stea Norge A/S, Vormsund, Norge

Koncernoversigt

Følgende selskaber indgår i konsolideringen

Navn	Hjemsted	Koncernens ejerandel
Moderselskab		
Stea Holding ApS	Danmark	100%
Datterselskaber		
Stea A/S	Danmark	100%
Stea Miljø ApS	Danmark	100%
Stea Varmeforsyning ApS	Danmark	100%
Nordic Träimport AB	Sverige	100%
Lidnäs Invest AB	Sverige	100%
Stea Baltic Sia	Letland	100%
Stea Produktion AB	Sverige	51%
Stea Paletten GmbH	Tyskland	51%

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	36.872	34.643	34.923	34.164	31.702
Driftsresultat	9.968	9.832	9.937	12.572	9.939
Finansielle poster, netto	560	1.024	-797	132	-4.315
Årets resultat	8.180	9.238	7.061	9.934	3.357
Balance:					
Balancesum	92.330	105.555	99.231	91.106	76.641
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.524	3.713	17.611	10.690	7.108
Egenkapital	54.680	50.373	49.862	43.327	33.384
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	16.992	-10.756	8.916	2.948	9.601
Investeringsaktivitet	-2.948	14.180	-13.138	-7.025	-6.621
Finansieringsaktivitet	-4.898	-24.046	9.283	1.761	3.808
Pengestrømme i alt	9.147	-20.622	5.061	-2.316	6.788
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	73	74	76	67	N/A
Nøgletal i %:					
Likviditetsgrad	174,1	141,7	195,1	161,6	144,8
Soliditetsgrad	57,6	46,6	49,7	47,2	43,7
Egenkapitalforrentning	15,2	17,3	14,9	25,8	9,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Stea Holding ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af investering og drift af fast ejendom, samt at fungere som holdingselskab for tilknyttede og associerede virksomheder.

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

Usædvanlige forhold

Koncernens drift har i regnskabsåret ikke været væsentlig påvirket af øvrige forhold end de, som følger den generelle markedsudvikling.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har i regnskabsåret ikke været usikkerheder omkring indregning eller måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 6.070 t.kr. mod 4.149 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 7.784 t.kr. mod 8.523 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Særlige risici

Finansielle risici

Udbruddet af Coronavirus (COVID-19) betyder nye udfordringer og risici for koncernen. Der er truffet en række foranstaltninger med henblik på at sikre medarbejdernes helbred og sundhed. I tilknytning til de helbredsmæssige risici har virusudbruddet betydet usikkerhed og ustabilitet såvel politisk/samfundsmæssigt som for koncernen. Nuværende og eventuelle fremtidige politiske og økonomiske foranstaltninger, som måtte blive sat i værk, vil kunne afstedkomme finansielle risici knyttet til koncernens drift og eventuelt begrænse koncernens samhandelsmuligheder.

Koncernens nuværende og planlagte aktiviteter giver imidlertid ikke anledning til særlige finansielle risici, og selskabets likviditetsberedskab vurderes at være sikret i tilstrækkeligt omfang.

Miljøforhold

Koncernen er bevidst om de miljømæssige udfordringer verden står overfor og tilstræber at reducere deres Co2 aftryk.

Den forventede udvikling

På baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat.

Inden COVID-19 udbruddet var forventningen en omsætning på niveau med 2019 og et resultat før skat i niveauet t.kr. 10.500 - 11.000.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

På baggrund af den store usikkerhed, COVID-19 har skabt, og usikkerheden om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske konsekvenser af COVID-19. Det er på samme baggrund ikke muligt at udtrykke en tilstrækkelig sikker forventning til omsætning og resultat før skat. Det vurderes dog, at COVID 19 ikke får en væsentlig indvirkning på den forventede omsætning og resultat for det kommende år, da koncernen ikke er ramt af nedlukning i samme grad, som visse andre virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stea Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, 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.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Stea Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi 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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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

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

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

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill..

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 eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsprojekter, patenter og licenser

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 10 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

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

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

	Brugstid
Bygninger	20-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

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

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 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.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

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

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Stea Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Gældsforpligtelser

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

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

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

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

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

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
	36.871.663	34.642.606	6.070.422	4.149.048
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-24.485.425	-22.156.637	0
	Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.418.306	-2.248.456	-723.413
	Andre driftsomkostninger	0	-405.773	0
	Driftsresultat	9.967.932	9.831.740	5.347.009
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.763.342
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.108.502	1.272.205	1.108.502
	Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	76.002
2	Andre finansielle indtægter	157.612	332.041	155.719
3	Øvrige finansielle omkostninger	-705.730	-579.996	-467.863
	Resultat før skat	10.528.316	10.855.990	8.982.711
4	Skat af årets resultat	-2.348.330	-1.617.576	-1.198.345
5	Årets resultat	8.179.986	9.238.414	7.784.366
	Koncernens resultat fordeler sig således:			
	Anpartshavere i Stea Holding ApS	7.784.366	8.523.383	
	Minoritetsinteresser	395.620	715.031	
		8.179.986	9.238.414	

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	1.247	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>1.247</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Grunde og bygninger	36.407.023	35.106.773	30.735.223	30.080.020
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>5.578.420</u>	<u>6.048.678</u>	<u>184.884</u>	<u>39.735</u>
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>41.985.443</u>	<u>41.155.451</u>	<u>30.920.107</u>	<u>30.119.755</u>
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	22.469.125	22.037.623
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	3.320.970	2.223.517	3.320.970	2.223.517
11	Deposita	<u>178.700</u>	<u>178.700</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>3.499.670</u>	<u>2.402.217</u>	<u>25.790.095</u>	<u>24.261.140</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>45.486.360</u>	<u>43.557.668</u>	<u>56.710.202</u>	<u>54.380.895</u>

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Fremstillede varer og handelsvarer	13.659.392	15.731.338	0	0
Varebeholdninger i alt	13.659.392	15.731.338	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.450.044	35.564.431	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.144.911	4.446.061
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.513.588	4.908.337	3.513.588	4.854.808
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	0	340.291
Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	754.270	0
Andre tilgodehavender	3.166.455	1.951.124	2.843.065	1.750.795
12 Periodeafgrænsningsposter	363.172	407.675	0	78.659
Tilgodehavender i alt	30.493.259	42.831.567	11.255.834	11.470.614
Andre værdipapirer og kapitalandele	374.943	1.000	373.943	0
Værdipapirer i alt	374.943	1.000	373.943	0
Likvide beholdninger	2.315.890	3.433.553	312.098	987.703
Omsætningsaktiver i alt	46.843.484	61.997.458	11.941.875	12.458.317
Aktiver i alt	92.329.844	105.555.126	68.652.077	66.839.212

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
Passiver					
Egenkapital					
13	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	22.651.773	19.300.211
	Overført resultat	46.027.014	49.021.851	23.375.240	29.964.635
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	7.000.000	0	7.000.000	0
	Egenkapital før minoritetsinteresser	53.152.014	49.146.851	53.152.013	49.389.846
	Minoritetsinteresser	1.528.017	1.225.797	0	0
	Egenkapital i alt	54.680.031	50.372.648	53.152.013	49.389.846
Hensatte forpligtelser					
14	Hensættelser til udskudt skat	760.703	533.245	266.462	169.312
	Hensatte forpligtelser i alt	760.703	533.245	266.462	169.312
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	8.082.031	9.094.520	8.082.031	8.694.049
	Gæld til pengeinstitutter	1.137.945	968.786	0	0
	Leasingforpligtelser	511.165	819.072	0	0
	Anden gæld	255.553	0	0	0
15	Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.986.694	10.882.378	8.082.031	8.694.049

Balance 31. december

Passiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note	kr.	kr.	kr.	kr.	
15	Kortfristet del af langfristet gæld	1.075.237	903.762	540.375	543.630
	Gæld til pengeinstitutter	11.860.697	22.125.407	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.102.983	11.301.009	0	43.740
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.806.595	6.064.914
	Gæld til associerede virksomheder	0	1.462.636	0	1.201.481
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	0	697.107	2.704.765	678.355
	Selskabsskat	786.393	787.736	689.774	0
	Anden gæld	7.624.611	5.848.318	410.062	53.885
16	Periodeafgrænsningsposter	452.495	640.880	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	26.902.416	43.766.855	7.151.571	8.586.005
	Gældsforpligtelser i alt	36.889.110	54.649.233	15.233.602	17.280.054
	Passiver i alt	92.329.844	105.555.126	68.652.077	66.839.212
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
18	Eventualposter				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret kr.	Minoritetsin- teresser kr.	I alt kr.
Egenkapital						
1. januar						
2018	125.000	0	49.226.351	0	510.766	49.862.117
Resultatandel	0	0	8.523.383	0	715.031	9.238.414
Udloddet						
ekstraordinær						
t udbytte						
vedtaget i						
regnskabsåret	0	0	-8.609.888	0	0	-8.609.888
Valutakursre-						
guleringer	0	0	-117.995	0	0	-117.995
Egenkapital						
1. januar						
2019	125.000	0	49.021.851	0	1.225.797	50.372.648
Resultatandel	0	0	784.366	7.000.000	395.620	8.179.986
Udloddet						
ekstraordinær						
t udbytte						
vedtaget i						
regnskabsåret	0	0	-4.000.000	0	-91.504	-4.091.504
Valutakursre-						
guleringer	0	0	-22.118	0	-1.896	-24.014
Øvrige						
kapitalbevæg-						
elser	0	0	242.915	0	0	242.915
	125.000	0	46.027.014	7.000.000	1.528.017	54.680.031

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	17.871.983	31.479.368	0	49.476.351
Resultatandel	0	3.928.228	4.595.155	0	8.523.383
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-8.609.888	0	-8.609.888
Udloddet udbytte	0	-2.500.000	2.500.000	0	0
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	19.300.211	29.964.635	0	49.389.846
Resultatandel	0	3.373.761	-2.589.395	7.000.000	7.784.366
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-4.000.000	0	-4.000.000
Valutakursreguleringer	0	-22.199	0	0	-22.199
	125.000	22.651.773	23.375.240	7.000.000	53.152.013

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	8.179.986	9.238.414
20 Reguleringer	3.845.853	221.983
21 Ændring i driftskapital	8.424.104	-17.891.176
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.449.943	-8.430.779
Renteindbetalinger og lignende	157.612	0
Renteudbetalinger og lignende	-705.730	0
Pengestrøm fra ordinær drift	19.901.825	-8.430.779
Betalt selskabsskat	-2.909.441	-2.324.946
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.992.384	-10.755.725
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.725	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.297.202	-7.960.656
Salg af materielle anlægsaktiver	351.250	494.050
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-20.920
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	18.165
Regulering ejendom primo Skåne Fastigheter Sverige AB	0	19.149.154
Modtagne udbytter	0	2.500.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.947.677	14.179.793
Afdrag på langfristet gæld	-977.583	-300.132
Regulering lån primo Skåne Fastigheter Sverige AB	0	-14.091.063
Betalt udbytte	-4.091.552	-8.609.888
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	171.475	-1.044.942
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.897.660	-24.046.025
Ændring i likvider	9.147.047	-20.621.957
Likvider 1. januar 2019	-18.691.854	1.930.103
Likvider 31. december 2019	-9.544.807	-18.691.854
Likvider		
Likvide beholdninger	-9.544.807	-18.691.854
Likvider 31. december 2019	-9.544.807	-18.691.854

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
1. Personalemkostninger				
Lønninger og gager	21.358.768	20.347.663	0	0
Pensioner	2.290.305	1.317.149	0	0
Andre omkostninger til social sikring	836.352	491.825	0	0
	24.485.425	22.156.637	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	73	74	0	0
Undtagelsesbestemmelsen i ÅRL § 98b, stk. 3 er anvendt, hvorfor ledelsesvederlag ikke oplyses.				
2. Andre finansielle indtægter				
Renter, tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	0	3.558	5
Renter, udlån	157.612	332.041	152.161	444.912
	157.612	332.041	155.719	444.917
3. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	222.079	0
Andre finansielle omkostninger	705.730	579.996	245.784	320.329
	705.730	579.996	467.863	320.329
4. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	2.089.500	1.721.392	1.069.783	642.950
Årets regulering af udskudt skat	227.418	-103.816	97.150	-168.067
Regulering af tidligere års skat	20.488	0	20.488	0
Andre skatter	10.924	0	10.924	0
	2.348.330	1.617.576	1.198.345	474.883

Noter

	Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	8.609.888
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	3.373.761	3.928.228
Udbytte for regnskabsåret	7.000.000	0
Disponeret fra overført resultat	-2.589.395	-4.014.733
Disponeret i alt	7.784.366	8.523.383

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Tilgang i årets løb	1.725	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	1.725	0	0	0
Årets afskrivninger	-478	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-478	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.247	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
7. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2019	40.563.895	56.328.883	34.816.453	32.047.286
Omregning til valutakurs 31. december 2019	-39.123	-76.420	0	0
Tilgang i årets løb	2.216.528	4.360.409	1.373.889	3.668.990
Afgang i årets løb	0	-20.048.977	0	-899.823
Kostpris 31. december 2019	42.741.300	40.563.895	36.190.342	34.816.453
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-5.457.122	-4.646.597	-4.736.433	-4.077.721
Omregning til valutakurs 31. december 2019	4.373	7.914	0	0
Årets afskrivninger	-881.528	-818.439	-718.686	-658.712
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-6.334.277	-5.457.122	-5.455.119	-4.736.433
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	36.407.023	35.106.773	30.735.223	30.080.020

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2019	10.142.905	7.687.153	44.150	0
Tilgang i årets løb	1.244.463	3.600.247	149.876	44.150
Afgang i årets løb	-736.404	-1.144.495	0	0
Korrektion	-161.120	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	10.489.844	10.142.905	194.026	44.150
Af- og nedskrivninger 1. januar 2019	-4.094.227	-3.988.480	-4.415	0
Årets afskrivninger	-1.146.955	-793.747	-4.727	-4.415
Korrektion af nedskrivning primo	-59.372	0	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	389.130	688.000	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-4.911.424	-4.094.227	-9.142	-4.415
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	5.578.420	6.048.678	184.884	39.735
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.132.651	1.322.304	0	0

Noter

	Modervirksomhed		
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Kostpris 1. januar 2019	2.737.412	2.760.062	
Tilgang i årets løb	0	20.920	
Afgang i årets løb	-42.199	-43.570	
Kostpris 31. december 2019	2.695.213	2.737.412	
Opskrivninger 1. januar 2019	19.300.211	17.871.983	
Omregning til valutakurs	-1.656	0	
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.763.339	4.521.325	
Udbytte	-2.745.191	-2.500.000	
Koncerntilskud	157.410	0	
Øvrige værdireguleringer	0	-593.097	
Opskrivninger 31. december 2019	19.474.113	19.300.211	
Modregnet i tilgodehavender	299.799	0	
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	299.799	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	22.469.125	22.037.623	
Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter			
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
Stea A/S, Løhdesvej 10, Engesvang	100 %	19.235.259	2.465.898
Stea Miljø ApS, Løhdesvej 10, Engesvang	100 %	763.838	150.426
Stea Varmeforsyning ApS, Løhdesvej 10, Engesvang	100 %	448.885	215.376
Nordic Träimport AB, Malmö, Sverige	100 %	73.820	-342.230
Lidnäs Invest AB, Moheda, Sverige	100 %	356.941	186.444
Stea Baltic Sia, Jelgava, Letland	100 %	-299.799	-320.552
Stea Produktion AB, Moheda, Sverige	51 %	1.424.455	579.847
Stea Paletten GmbH, Beelen, Tyskland	51 %	1.693.943	227.534
		23.697.342	3.162.743

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
10. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	55.198	29.793
Omregning til valutakurs	0	43.570
Afgang i årets løb	0	-18.165
Kostpris 31. december 2019	55.198	55.198
Opskrivninger 1. januar 2019	2.168.319	779.050
Overførsler i året fra andre poster	0	117.064
Omregning til valutakurs ultimo	-11.049	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.108.502	1.272.205
Opskrivninger 31. december 2019	3.265.772	2.168.319
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.320.970	2.223.517

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
		kr.	kr.
Stea Sverige AB, Malmø, Sverige	50 %	4.287.442	1.423.359
Skåne Fastigheter Sverige AB, Malmø, Sverige	50 %	1.036.795	227.120
Stea Norge A/S, Vormsund, Norge	35 %	1.882.433	809.320
		7.206.670	2.459.799

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
11. Deposita				
Kostpris 1. januar 2019	178.700	178.700	0	0
Kostpris 31. december 2019	178.700	178.700	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	178.700	178.700	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
12. Periodeafgrænsningsposter				
Andre periodeafgrænsningsposter	363.172	407.675	0	78.659
	363.172	407.675	0	78.659

Periodeafgrænsningsposter udgøres hovedsageligt af forudbetalte omkostninger til forsikringer.

13. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2019

	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

Anpartskapitalen består af 125.000 anparter a 1 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

14. Hensættelser til udskudt skat

Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019

	533.245	499.187	169.312	337.379
Udskudt skat af årets resultat	227.458	34.058	97.150	-168.067
	760.703	533.245	266.462	169.312

15. Gældsforpligtelser

	Gæld i alt 31/12 2019 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Koncern				
Gæld til realkreditinstitutter	8.622.406	540.375	8.082.031	5.920.531
Kreditinstitutter i øvrigt	1.364.900	226.955	1.137.945	0
Leasingforpligtelser	819.072	307.907	511.165	0
Anden gæld	255.553	0	255.553	0
	11.061.931	1.075.237	9.986.694	5.920.531

Noter

15. Gældsforpligtelser (fortsat)

	Gæld i alt 31/12 2019 kr.	Kortfristet del af lang- fristet gæld kr.	Langfristet gæld 31/12 2019 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Modervirksomhed				
Gæld til reakreditinstitutter	8.622.406	540.375	8.082.031	5.920.531
	8.622.406	540.375	8.082.031	5.920.531

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
16. Periodeafgrænsningsposte				
r				
Periodeafgrænsningsposter	452.495	640.880	0	0
	452.495	640.880	0	0

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.622 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør 36.407 t.kr.

18. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for de tilknyttede virksomheders banklån. De tilknyttede virksomheders bankgæld udgør pr. 31. december 2019 i alt 12.999 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

18. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

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

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

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

Transaktioner

Virksomhedens nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter selskabets ejer, samt selskabet bestyrelse og direktion.

Transaktioner med nærtstående parter:

Virksomheden har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
20. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.024.335	2.020.430
Avance ved afhændelse af anlægsaktiver	-4.005	132.235
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-1.108.502	-1.272.205
Andre finansielle indtægter	-157.612	0
Øvrige finansielle omkostninger	705.730	0
Skat af årets resultat	2.348.330	1.721.392
Udskudt skat	0	-103.816
Andre hensatte forpligtelser	0	-476.033
Øvrige reguleringer	37.577	-1.800.020
	<u>3.845.853</u>	<u>221.983</u>

Noter

21. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	2.072.177	-4.090.162
Ændring i tilgodehavender	16.165.015	-17.430.465
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-9.813.088	3.629.451
	<u>8.424.104</u>	<u>-17.891.176</u>

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

JOHNNY FISKBÆK

Direktør og dirigent

Serienummer: 19670227xxxx

IP: 81.161.xxx.xxx

2020-06-22 10:34:26Z



Martin Seidelin Haaning

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GRANT THORNTON,STATSAUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: PID:9208-2002-2-951066361257

IP: 62.243.xxx.xxx

2020-06-22 11:26:25Z



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>