



## STEA Holding ApS

Løhdesvej 10  
7442 Engesvang  
CVR-nr. 19906388

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
30.06.2024

---

**Johnny Fiskbæk**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	9
Koncernens balance pr. 31.12.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

STEA Holding ApS

Løhdesvej 10

7442 Engesvang

CVR-nr.: 19906388

Hjemsted: Ikast-brande

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Johnny Fiskbæk, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

City Tower, Værkmestergade 2

8000 Aarhus C

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for STEA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Engesvang, den 30.06.2024

## Direktion

**Johnny Fiskbæk**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i STEA Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for STEA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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 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.

Fejlinformation 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 brugerne 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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.

### **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 herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

Aarhus, den 30.06.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Chris Middelhede**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne45823

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	53.144	82.082	72.276	36.055	38.685
Driftsresultat	9.771	42.672	36.615	10.813	10.058
Resultat af finansielle poster	605	8.141	5.312	2.686	816
Årets resultat	7.875	41.643	34.759	11.397	8.602
Balancesum	178.415	179.128	151.788	101.769	96.704
Investeringer i materielle aktiver	8.948	14.819	647	397	1.524
Egenkapital	116.029	118.648	86.554	60.195	55.504
Egenkapital ekskl. minoriteter	109.900	113.210	83.128	58.042	53.976
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	19.619	(28.147)	(3.269)	(4.348)	(2.948)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(3.594)	(20.495)	(7.060)	(5.120)	(6.608)
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	6,94	40,59	47,37	19,70	15,90
Soliditetsgrad (%)	61,75	63,20	54,80	57,00	55,80

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Samlede aktiver



### **Virksomhedens 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 virksomheder og kapitalinteresser.

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

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste for modervirksomheden udgør 1.599 t.kr. mod 1.850 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 6.897 t.kr. mod 39.354 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 53.144 t.kr. mod 82.082 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 8.151 t.kr. mod 41.643 t.kr. sidste år. Henset til markedskonditionerne anser ledelsen årets resultat for tilfredsstillende.

Modervirksomhedens likvider er i 2023 faldet med 1.293 t.kr., nemlig fra 1.309 t.kr. til 15 t.kr.

Koncernens likvider er i 2023 faldet med 1.362 t.kr., nemlig fra 10.124 t.kr. til 8.762 t.kr.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Det realiserede resultat for 2023 har været lavere end forventningerne ved aflæggelsen af årsrapporten for 2022. Udviklingen kan primært henføres til markedet, som ikke har udviklet sig i overensstemmelse med vores forventninger.

### **Usikkerhed vedrørende indregning og måling**

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

### **Forventet udvikling**

Koncernen forventer en stigning i aktiviteten for 2024, og det forventes at koncernen realiserer et resultat før skat i niveauet 10-15 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til forventninger om øget aktivitet i markedet.

### **Miljømæssige forhold**

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

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>53.144.393</b>	<b>82.082.486</b>
Personaleomkostninger	1	(37.900.146)	(35.050.255)
Af- og nedskrivninger		(5.451.520)	(4.328.101)
Andre driftsomkostninger		(21.695)	(32.188)
<b>Driftsresultat</b>		<b>9.771.032</b>	<b>42.671.942</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		218.188	9.171.889
Andre finansielle indtægter		881.994	1.147.686
Andre finansielle omkostninger		(276.671)	(2.178.263)
<b>Resultat før skat</b>		<b>10.594.543</b>	<b>50.813.254</b>
Skat af årets resultat	2	(2.719.831)	(9.170.069)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>7.874.712</b>	<b>41.643.185</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		953.164	18.872
<b>Immaterielle aktiver</b>	4	<b>953.164</b>	<b>18.872</b>
Grunde og bygninger		40.014.515	39.193.100
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		20.684.125	12.133.260
Indretning af lejede lokaler		1.251.971	491.505
Materielle aktiver under udførelse		0	8.583.651
<b>Materielle aktiver</b>	5	<b>61.950.611</b>	<b>60.401.516</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.756.842	12.139.464
Deposita		1.141.200	1.303.700
Andre tilgodehavender		14.906	18.215.123
<b>Finansielle aktiver</b>	6	<b>10.912.948</b>	<b>31.658.287</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>73.816.723</b>	<b>92.078.675</b>
Råvarer og hjælpematerialer		584.054	800.272
Fremstillede varer og handelsvarer		27.383.789	23.028.987
Forudbetalinger for varer		6.007	0
<b>Varebeholdninger</b>		<b>27.973.850</b>	<b>23.829.259</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		37.150.088	47.264.941
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		26.683.328	1.637.760
Andre tilgodehavender		3.452.089	3.552.436
Periodeafgrænsningsposter	7	203.909	267.731
<b>Tilgodehavender</b>		<b>67.489.414</b>	<b>52.722.868</b>

Andre værdipapirer og kapitalandele	372.965	372.965
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>372.965</b>	<b>372.965</b>
<hr/>		
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>8.762.148</b>	<b>10.124.300</b>
<hr/>		
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>104.598.377</b>	<b>87.049.392</b>
<hr/>		
<b>Aktiver</b>	<b>178.415.100</b>	<b>179.128.067</b>
<hr/>		

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital	8	122.000	122.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.448.644	12.257.426
Overført overskud eller underskud		101.329.306	89.830.796
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	11.000.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>109.899.950</b>	<b>113.210.222</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>6.129.178</b>	<b>5.437.477</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>116.029.128</b>	<b>118.647.699</b>
Udskudt skat	9	973.131	921.118
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>973.131</b>	<b>921.118</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.781.449	6.413.118
Bankgæld		1.177.216	1.526.699
Leasingforpligtelser		11.479.871	5.207.419
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	10	<b>14.438.536</b>	<b>13.147.236</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	10	2.859.719	2.225.984
Bankgæld		21.210.798	3.683.462
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.856.895	18.160.743
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.716.281	897.079
Skyldig skat		512.110	7.548.578
Anden gæld		7.157.766	12.817.171
Periodeafgrænsningsposter	11	660.736	1.078.997
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>46.974.305</b>	<b>46.412.014</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>61.412.841</b>	<b>59.559.250</b>
<b>Passiver</b>		<b>178.415.100</b>	<b>179.128.067</b>
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsræssige vilkår	15		
Dattervirksomheder	16		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	122.000	(776.204)	13.033.630	89.830.796	11.000.000	113.210.222	5.437.477	118.647.699
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(11.000.000)	(11.000.000)	0	(11.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(106.202)	0	0	(106.202)	(561.246)	(667.448)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.287.800	59.525	0	1.347.325	0	1.347.325
Overført til reserver	0	776.204	(949.364)	0	0	(173.160)	0	(173.160)
Årets resultat	0	0	(4.817.220)	11.438.985	0	6.621.765	1.252.947	7.874.712
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>122.000</b>	<b>0</b>	<b>8.448.644</b>	<b>101.329.306</b>	<b>0</b>	<b>109.899.950</b>	<b>6.129.178</b>	<b>116.029.128</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		9.771.032	42.671.942
Af- og nedskrivninger		5.451.210	4.328.101
Ændringer i arbejdskapital	12	(23.458.100)	16.154.129
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(8.235.858)</b>	<b>63.154.172</b>
Modtagne finansielle indtægter		881.994	1.147.686
Betalte finansielle omkostninger		(276.671)	(2.178.066)
Refunderet/(betalt) skat		(9.756.299)	(8.715.889)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(17.386.834)</b>	<b>53.407.903</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(934.292)	(18.872)
Køb mv. af materielle aktiver		(3.458.312)	(14.819.508)
Salg af materielle aktiver		2.028.452	395.128
Køb af finansielle aktiver		(1.253.000)	(19.325.250)
Salg af finansielle aktiver		18.200.250	0
Modtagne udbytter fra kapitalinteresser		5.035.408	5.621.982
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>19.618.506</b>	<b>(28.146.520)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>2.231.672</b>	<b>25.261.383</b>
Udbetalt udbytte		(11.000.000)	(8.000.000)
Kassekredit		17.177.853	(10.449.346)
Nettoafdrag / optagelse af lån		(9.771.677)	(2.045.283)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.593.824)</b>	<b>(20.494.629)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.362.152)</b>	<b>4.766.754</b>
Likvider primo		10.124.300	5.357.546
<b>Likvider ultimo</b>		<b>8.762.148</b>	<b>10.124.300</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	8.762.148	10.124.300
<b>Likvider ultimo</b>	<b>8.762.148</b>	<b>10.124.300</b>

---



# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	34.245.503	31.854.692
Pensioner	2.439.620	2.005.088
Andre omkostninger til social sikring	1.214.407	1.190.096
Andre personaleomkostninger	616	379
	<b>37.900.146</b>	<b>35.050.255</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>81</b>	<b>78</b>

## 2 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	2.564.947	9.181.185
Ændring af udskudt skat	52.013	32.084
Regulering vedrørende tidligere år	102.871	(43.200)
	<b>2.719.831</b>	<b>9.170.069</b>

## 3 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	11.000.000
Overført resultat	6.621.765	28.354.098
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.252.947	2.289.087
	<b>7.874.712</b>	<b>41.643.185</b>

## 4 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.
Kostpris primo	24.278
Tilgange	934.292
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>958.570</b>
Af- og nedskrivninger primo	(5.406)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(5.406)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>953.164</b>

## 5 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	49.072.151	25.071.090	495.635	8.583.651
Overførsler	0	8.583.651	0	(8.583.651)
Tilgange	1.774.316	6.303.614	870.097	0
Afgange	0	(5.619.406)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>50.846.467</b>	<b>34.338.949</b>	<b>1.365.732</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(9.879.051)	(12.937.830)	(4.130)	0
Valutakursreguleringer	32.690	83.981	0	0
Overførsler	0	365.750	0	0
Årets afskrivninger	(985.591)	(4.675.818)	(109.631)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	3.509.093	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(10.831.952)</b>	<b>(13.654.824)</b>	<b>(113.761)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>40.014.515</b>	<b>20.684.125</b>	<b>1.251.971</b>	<b>0</b>
Ikke-ejede aktiver	0	14.833.565	0	0

## 6 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	55.198	1.303.700	18.215.123
Valutakursreguleringer	0	0	33
Tilgange	1.253.000	0	0
Afgange	0	(162.500)	(18.200.250)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.308.198</b>	<b>1.141.200</b>	<b>14.906</b>
Opskrivninger primo	12.084.266	0	0
Valutakursreguleringer	(106.202)	0	0
Andel af årets resultat	218.188	0	0
Udbytte	(5.035.408)	0	0
Andre reguleringer	1.287.800	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>8.448.644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>9.756.842</b>	<b>1.141.200</b>	<b>14.906</b>

<b>Associerede virksomheder</b>	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel %</b>
STEA Sverige AB	Malmø, Sverige	50,00
Skåne Fastigheter AB	Malmø, Sverige	50,00
STEA Norge A/S	Vormsund, Norge	35,00

### 7 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres hovedsageligt af forudbetalte omkostninger til omkostninger vedrørende rettigheder.

### 8 Virksomhedskapital

	<b>Nominal værdi kr.</b>
A-kapitalandele	81.000
B-kapitalandele	19.000
C-kapitalandele	22.000
	<b>122.000</b>

### 9 Udskudt skat

	<b>2023 kr.</b>	<b>2022 kr.</b>
Materielle aktiver	973.131	921.118
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>973.131</b>	<b>921.118</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2023 kr.</b>	<b>2022 kr.</b>
Primo	921.118	889.008
Indregnet i resultatopgørelsen	52.013	32.110
<b>Ultimo</b>	<b>973.131</b>	<b>921.118</b>

### 10 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2023 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2023 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	425.887	600.000	1.781.449	491.500
Bankgæld	70.000	104.563	1.177.216	0
Leasingforpligtelser	2.363.832	1.521.421	11.479.871	2.118.069
	<b>2.859.719</b>	<b>2.225.984</b>	<b>14.438.536</b>	<b>2.609.569</b>

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører periodiseret driftsomkostninger.

## 12 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	(4.144.591)	330.990
Ændring i tilgodehavender	(14.578.611)	9.099.933
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.734.898)	6.508.925
Andre ændringer	0	214.281
	<b>(23.458.100)</b>	<b>16.154.129</b>

## 13 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med STEA Holding ApS som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

Koncernens datterselskaber har indgået leje- og leasingaftaler med en samlet forpligtelse pr. 31.12.2023 på 27.042 t.kr.

## 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.800 t.kr. samt realkreditpantebreve for nom. 6.883 t.kr. i grunde og bygninger. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør i alt 31.052 t.kr.

STE A/S har stillet skadesløsbrev med virksomhedspant nom. 10 mio. kr. til sikkerhed for mellemværende med leasingselskab. Virksomhedspantet omfatter materielle anlægsaktiver, varelagre og tilgodehavender fra salg, hvis regnskabsmæssige værdi udgør 76.215 t.kr. pr. balancedagen.

Alle selskaberne imellem har stillet sikkerhed for hinanden overfor Spar Nord.

### Kautionsforpligtelser:

Koncernen har endvidere stillet begrænset selvskyldnerkaution på 24.000 t.kr. for FD Taulov ApS' mellemværende med pengeinstitut. Bankgælden udgør pr. 31. december 2023 i alt 45.457 t.kr.

## 15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## 16 Dattervirksomheder

	<b>Hjemsted</b>	<b>Retsform</b>	<b>Ejerandel %</b>
STE A A/S	Danmark	A/S	100,00
STE A Miljø ApS	Danmark	ApS	100,00
STE A Varmeforsyning ApS	Danmark	ApS	100,00
STE A MidCo ApS	Danmark	ApS	100,00
Nordic Träimport AB	Sverige	AB	100,00
Lidnäs Invest AB	Sverige	AB	100,00
STE A Baltic SIA	Letland	SIA	100,00
STE A Produktion AB	Sverige	AB	51,00
STE A Paletten GmbH	Tyskland	GmbH	51,00
STE A Holding ApS	Danmark	ApS	100,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>1.598.642</b>	<b>1.849.554</b>
Af- og nedskrivninger		(659.232)	(758.025)
<b>Driftsresultat</b>		<b>939.410</b>	<b>1.091.529</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.267.721	29.349.613
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		218.188	9.171.889
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.939.317	823.715
Andre finansielle indtægter		856.012	973.465
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		0	(93.790)
Andre finansielle omkostninger		(944.697)	(1.619.614)
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.275.951</b>	<b>39.696.807</b>
Skat af årets resultat	1	(654.186)	(342.709)
<b>Årets resultat</b>	2	<b>6.621.765</b>	<b>39.354.098</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Erhvervede lignende rettigheder		953.164	18.872
<b>Immaterielle aktiver</b>	3	<b>953.164</b>	<b>18.872</b>
Grunde og bygninger		28.617.797	28.870.239
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		636.073	774.561
<b>Materielle aktiver</b>	4	<b>29.253.870</b>	<b>29.644.800</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		33.411.873	56.477.239
Kapitalandele i associerede virksomheder		9.756.842	12.139.464
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>43.168.715</b>	<b>68.616.703</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>73.375.749</b>	<b>98.280.375</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		572.375	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.037.222	17.814.249
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		26.683.328	1.637.760
Andre tilgodehavender		2.531.593	3.050.082
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.212.218	7.713.024
<b>Tilgodehavender</b>		<b>50.036.736</b>	<b>30.215.115</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		371.965	371.965
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>371.965</b>	<b>371.965</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>14.822</b>	<b>1.308.630</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>50.423.523</b>	<b>31.895.710</b>
<b>Aktiver</b>		<b>123.799.272</b>	<b>130.176.085</b>

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		122.000	122.000
Reserve for valutakursreguleringer		0	(1.098.989)
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		37.458.741	66.404.789
Overført overskud eller underskud		72.319.209	36.782.422
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	11.000.000
<b>Egenkapital</b>		<b>109.899.950</b>	<b>113.210.222</b>
Udskudt skat	6	485.689	422.497
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>485.689</b>	<b>422.497</b>
Gæld til realkreditinstitutter		1.781.449	6.282.176
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b>1.781.449</b>	<b>6.282.176</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	7	425.887	530.000
Bankgæld		5.189.471	53.072
Leverandører af varer og tjenesteydelser		491.688	596.818
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.840.498	970.546
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.649.976	897.079
Skyldig skat		33.398	7.212.531
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.266	1.144
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>11.632.184</b>	<b>10.261.190</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.413.633</b>	<b>16.543.366</b>
<b>Passiver</b>		<b>123.799.272</b>	<b>130.176.085</b>
Personaleforhold	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	12		



## Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for valutakurs- reguleringer kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	122.000	(1.098.989)	66.404.789	36.782.422	11.000.000	113.210.222
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(11.000.000)	(11.000.000)
Valutakursreguleringer	0	0	(205.568)	0	0	(205.568)
Øvrige egenkapitalposter	0	0	1.287.699	(14.168)	0	1.273.531
Overført til reserver	0	1.098.989	(1.098.989)	0	0	0
Årets resultat	0	0	(28.929.190)	35.550.955	0	6.621.765
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>122.000</b>	<b>0</b>	<b>37.458.741</b>	<b>72.319.209</b>	<b>0</b>	<b>109.899.950</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	547.794	343.596
Ændring af udskudt skat	63.192	42.313
Regulering vedrørende tidligere år	43.200	(43.200)
	<b>654.186</b>	<b>342.709</b>

## 2 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	11.000.000
Overført resultat	6.621.765	28.354.098
	<b>6.621.765</b>	<b>39.354.098</b>

## 3 Immaterielle aktiver

	Erhvervede lignende rettigheder kr.
Kostpris primo	18.872
Tilgange	934.292
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>953.164</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>953.164</b>

## 4 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	36.397.384	1.030.505
Tilgange	268.302	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>36.665.686</b>	<b>1.030.505</b>
Af- og nedskrivninger primo	(7.527.145)	(255.944)
Årets afskrivninger	(520.744)	(138.488)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(8.047.889)</b>	<b>(394.432)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>28.617.797</b>	<b>636.073</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	3.255.806	55.198
Tilgange	1.145.970	1.253.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>4.401.776</b>	<b>1.308.198</b>
Opskrivninger primo	53.221.433	12.084.266
Valutakursreguleringer	(99.366)	(106.202)
Andel af årets resultat	4.267.721	218.188
Udbytte	(28.379.691)	(5.035.408)
Andre reguleringer	0	1.287.800
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>29.010.097</b>	<b>8.448.644</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>33.411.873</b>	<b>9.756.842</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
STEA Sverige AB	Malmø, Sverige	AB	50,00
Skåne Fastigheter AB	Malmø, Sverige	AB	50,00
STEA Norge A/S	Vormsund, Norge	A/S	35,00

## 6 Udskudt skat

	2023 kr.	2022 kr.
Materielle aktiver	485.689	422.497
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>485.689</b>	<b>422.497</b>

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	422.497	380.184
Indregnet i resultatopgørelsen	63.192	42.313
<b>Ultimo</b>	<b>485.689</b>	<b>422.497</b>

## 7 Langfristede forpligtelser

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2023 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2023 kr.</b>
Gæld til realkreditinstitutter	425.887	530.000	1.781.449	491.500
	<b>425.887</b>	<b>530.000</b>	<b>1.781.449</b>	<b>491.500</b>

## 8 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter herudover de produktionsanlæg og maskiner, der hører til ejendommen.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpantebrev nom. 1.800 t.kr. samt realkreditpantebreve for nom. 6.753 t.kr. i grunde og bygninger.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 28.618 t.kr.

Til sikkerhed for dattervirksomheder er der stillet sikkerhed overfor disses bankforbindelser. Dette er begrænset til ca. 2 mio. SEK.

Selskabet har endvidere stillet begrænset selvskyldnerkaution på 24.000 t.kr. for FD Taulov ApS' mellemværende med pengeinstitut. Bankgælden udgør pr. 31. december 2023 i alt 45.457 t.kr.

Til sikkerhed for selskabets pengeinstitut er der stillet sikkerhed i selskabets aktier i STEA A/S, STEA Miljø ApS og STEA Varmeforsyning ApS.

## 11 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Johnny Fiskbæk, Krusebergvägen 173-14, 235 94 Vellinge Sverige ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

## 12 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år, dog er enkelte poster ændret ved reklassifikation.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste eller -tab

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.

Selskabet har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 11 og IAS 18.

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 måles til dagsværdien af det aftalte vederlag eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

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

### **Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt lønrefusioner.

### **Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale lagernedskrivninger.

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle samt immaterielle aktiver.

### **Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

### **Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

**Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

**Skat**

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

**Balancen****Immaterielle rettigheder mv.**

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

**Materielle aktiver**

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i fremstillingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte aktiv.



Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	<b>Brugstid</b>
Bygninger	20-50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10
Indretning af lejede lokaler	3-10

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til vedligeholdelse af og afskrivninger på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

**Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

**Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

### **Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med ubetydelig kursrisiko.