

H.G.E. Holding ApS


Kystvænget 5, 5900 Rudkøbing

CVR-nr. 25 52 66 94

Årsrapport

1. juli 2016 - 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. november 2017.



Henning Eriksen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	27

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for H.G.E. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskab og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rudkøbing, den 21. september 2017

Direktion



Henning Eriksen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i H.G.E. Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for H.G.E. Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 regnskabsbrugere 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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Svendborg, den 21. september 2017

Tranberg

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 36 55



Morten Heitmann
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	H.G.E. Holding ApS Kystvænget 5 5900 Rudkøbing
	CVR-nr.: 25 52 66 94
	Stiftet: 1. juni 2000
	Hjemsted: Langeland Kommune
	Regnskabsår: 1. juli - 30. juni
Direktion	Henning Eriksen
Revision	Tranberg Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Ryttervej 4 5700 Svendborg
Bankforbindelse	Sydbank, Klosterplads 2, 5700 Svendborg
Dattervirksomheder	STM Vinduer A/S, Langeland Graakjær Invest ApS, Langeland

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	56.239	52.127	50.211	41.480	42.402
Resultat af ordinær primær drift	6.593	4.173	6.626	3.019	4.258
Finansielle poster, netto	-648	-607	-519	-715	-936
Årets resultat	4.585	2.761	4.680	1.690	2.468
Balance:					
Balancesum	76.456	56.220	51.456	47.068	40.495
Egenkapital	19.867	17.282	14.620	9.941	8.250
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-560	7.628	9.415	1.202	14.044
Investeringsaktivitet	-19.487	-3.518	-3.545	-1.616	-2.281
Finansieringsaktivitet	4.367	-2.329	-548	-943	-883
Pengestrømme i alt	-15.680	1.781	5.322	-1.357	-10.880
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	114	101	95	91	89
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	26,0	30,7	28,4	21,1	20,4
Egenkapitalforrentning	24,7	17,3	38,1	18,6	35,2

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

Soliditetsgrad
$$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

Egenkapitalforrentning
$$\frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabet H.G.E. Holding ApS har til formål at fungere som holdingselskab for STM Vinduer A/S og Graakjær Invest ApS samt at drive virksomhed med investering.

Hovedaktiviteten i datterselskabet STM Vinduer A/S har i året bestået i produktion af salg af vinduer og døre. Hovedaktiviteten i datterselskabet Graakjær Invest ApS har i året bestået i udlejning af lagerlokale til STM Vinduer A/S

Usædvanlige forhold

Ingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -55.573 kr. mod -154.127 kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 4.584.878 kr. mod 2.761.384 kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat er ikke påvirket af særlige finansielle poster eller af værdireguleringer af aktiver og passiver.

Særlige risici

Alle risici vedrørende pris, drift, valut, rente og kreditgivning vedrører datterselskaberne. Moderselskabet har ingen risikofyldte aktiviteter ud over drift af datterselskaberne.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

I 2016/17 har selskabet indgået aftale med Langelands Elforsyning om køb af grøn energi.

I regnskabsåret er det i datterselskabet STM Vinduer A/S lykkedes via nye anlægsinvesteringer at opnå positiv effekt på såvel arbejdsmiljøet som det eksterne miljø.

I datterselskabet STM Vinduer A/S anvendes der endvidere rent overskudstræ til opvarmning af lokaler. Øvrige overskudsmaterialer sorteres og genanvendes om muligt.

Videnressourcer

Der har i årets løb været en tilgang af kompetente og erfarne medarbejdere, som har styrket koncernens viden- og kompetencemæssige udgangspunkt.

Der har med succes været afholdt målrettede interne kurser i 2016/17.

Koncernens centrale forretningsprocesser er nøje definerede, og der er fokus på at sikre forankringen via tilretning af virksomhedens it-setup.

Ledelsesberetning

Den forventede udvikling

Koncernen forudser en forbedring af de markedsmæssige forhold i Danmark i 2017/18. Det er ledelsens forventninger, at disse forhold samt de iværksatte aktiviteter vil medføre en resultatforbedring i forhold til 2016/17.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for H.G.E. 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 tilbageførslers 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

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden H.G.E. Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori H.G.E. 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 nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

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

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses som gennemført den første dag i regnskabsåret, og der foretages tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

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 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 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 og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab 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.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, 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

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 koncerngoodwill.

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.

Modervirksomheden og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationsselskab 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

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Goodwill

Erhvervet koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

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 og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	20 år	135.388 kr.
Produktionsanlæg og maskiner	5-15 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens 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 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede 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.

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 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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger 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 salgpris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 H.G.E. 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.

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.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens og modervirksomhedens 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.

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 med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
	56.238.751	52.126.591	-55.573	-154.127
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-47.225.733	-44.347.509	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.419.712	-3.606.152	0	0
Driftsresultat	6.593.306	4.172.930	-55.573	-154.127
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.744	0	4.679.034	2.901.929
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.280	0
Finansielle indtægter	8.029	121.822	0	179
Øvrige finansielle omkostninger	-654.659	-728.973	-47.863	-47.536
Resultat før skat	5.944.932	3.565.779	4.584.878	2.700.445
Skat af årets resultat	-1.360.054	-804.395	0	60.939
2 Årets resultat	4.584.878	2.761.384	4.584.878	2.761.384
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i H.G.E. Holding ApS	4.584.878	2.761.384		
	4.584.878	2.761.384		

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017	2016	2017	2016	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
3	Færdiggjorte udviklingsprojekter	425.583	1.023.160	0	0
4	Goodwill	33.136	0	0	0
5	Udviklingsprojekter under udførelse	1.506.720	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.965.439	1.023.160	0	0
6	Grunde og bygninger	422.655	0	0	0
7	Produktionsanlæg og maskiner	13.382.415	6.877.707	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.325.080	1.585.703	0	0
9	Materielle anlægsaktiver under udførelse	9.952.600	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	25.082.750	8.463.410	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	18.179.053	18.357.019
11	Andre tilgodehavender	630.487	629.599	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	630.487	629.599	18.179.053	18.357.019
	Anlægsaktiver i alt	27.678.676	10.116.169	18.179.053	18.357.019

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Aktiver				
Omsætningsaktiver				
Råvarer og hjælpematerialer	12.248.699	11.896.298	0	0
Varer under fremstilling	5.626.995	4.713.870	0	0
Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	2.713.472	3.925.344	0	0
Varebeholdninger i alt	20.589.166	20.535.512	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.131.728	16.500.193	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	405.129	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	0	122.366	0
Andre tilgodehavender	767.169	803.671	29.591	46.966
12 Periodeafgrænsningsposter	1.256.860	1.477.931	0	0
Tilgodehavender i alt	23.155.757	18.781.795	557.086	46.966
Likvide beholdninger	5.032.081	6.786.976	2.389.782	236.224
Omsætningsaktiver i alt	48.777.004	46.104.283	2.946.868	283.190
Aktiver i alt	76.455.680	56.220.452	21.125.921	18.640.209

Balance 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017	2016	2017	2016
Passiver				
Egenkapital				
Virksomhedskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.336.053	9.657.019
Overført resultat	16.866.532	14.281.654	7.530.479	4.624.635
Foreslået udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Egenkapital før minoritetsinteresser	19.866.532	17.281.654	19.866.532	17.281.654
Egenkapital i alt	19.866.532	17.281.654	19.866.532	17.281.654
Hensatte forpligtelser				
13 Hensættelser til udskudt skat	1.431.400	396.000	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	1.431.400	396.000	0	0
Gældsforpligtelser				
14 Kreditinstitutter i øvrigt	0	232.883	0	0
15 Leasingforpligtelser	9.532.079	699.979	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.532.079	932.862	0	0

Balance 30. juni

<u>Note</u>	Passiver			
	Koncern		Modervirksomhed	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kortfristet del af langfristet gæld	1.279.577	3.195.403	0	0
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	13.924.860	0	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	95.338	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	16.171.675	18.354.540	20.000	128.700
Selskabsskat	209.988	692.159	0	38.825
Anden gæld	<u>13.944.231</u>	<u>15.367.834</u>	<u>1.239.389</u>	<u>1.191.030</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>45.625.669</u>	<u>37.609.936</u>	<u>1.259.389</u>	<u>1.358.555</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>55.157.748</u>	<u>38.542.798</u>	<u>1.259.389</u>	<u>1.358.555</u>
Passiver i alt	<u>76.455.680</u>	<u>56.220.452</u>	<u>21.125.921</u>	<u>18.640.209</u>

16 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

17 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. juli 2015	1.000.000	13.520.271	100.000	14.620.271
Udloddet udbytte	0	0	-100.000	-100.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	761.383	2.000.000	2.761.383
Egenkapital 1. juli 2016	1.000.000	14.281.654	2.000.000	17.281.654
Udloddet udbytte	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	2.584.878	2.000.000	4.584.878
	1.000.000	16.866.532	2.000.000	19.866.532

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	1.000.000	6.755.090	6.765.180	100.000	14.620.270
Udloddet udbytte	0	0	0	-100.000	-100.000
Resutatandel	<u>0</u>	<u>2.901.929</u>	<u>-2.140.545</u>	<u>2.000.000</u>	<u>2.761.384</u>
Egenkapital 1. juli 2016	1.000.000	9.657.019	4.624.635	2.000.000	17.281.654
Udloddet udbytte	0	0	0	-2.000.000	-2.000.000
Resutatandel	<u>0</u>	<u>-320.966</u>	<u>2.905.844</u>	<u>2.000.000</u>	<u>4.584.878</u>
	<u>1.000.000</u>	<u>9.336.053</u>	<u>7.530.479</u>	<u>2.000.000</u>	<u>19.866.532</u>

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Årets resultat	4.584.878	2.761.384	4.584.878	2.761.384
18 Reguleringer	4.255.000	4.710.473	-4.640.451	-2.915.511
19 Ændring i driftskapital	-7.938.747	1.977.814	-448.095	81.398
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	901.131	9.449.671	-503.668	-72.729
Renteindbetalinger og lignende	8.029	121.821	9.280	180
Renteudbetalinger og lignende	-654.659	-728.972	-47.863	-47.536
Pengestrøm fra ordinær drift	254.501	8.842.520	-542.251	-120.085
Betalt selskabsskat	-814.525	-1.215.015	-161.191	86.757
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-560.024	7.627.505	-703.442	-33.328
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-737.646	-511.458	0	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-18.620.813	-3.173.772	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	15.750	167.557	0	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	0	-143.000	0
Køb af virksomheder og aktiviteter	-143.000	0	0	0
Modtagne udbytter	0	0	5.000.000	0
Regulering af depositum	-888	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19.486.597	-3.517.673	4.857.000	0
Optagelse af langfristet gæld	9.865.100	0	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-3.181.709	-2.228.803	0	0
Indfriet gæld i tilkøbt virksomhed	-404.431	0	0	0
Likvider fra tilkøbt virksomhed	87.906	0	0	0
Betalt udbytte	-2.000.000	-100.000	-2.000.000	-100.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	4.366.866	-2.328.803	-2.000.000	-100.000

Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17	2015/16	2016/17	2015/16
Ændring i likvider	-15.679.755	1.781.029	2.153.558	-133.328
Likvider primo	6.786.976	5.005.947	236.224	369.552
Likvider ultimo	-8.892.779	6.786.976	2.389.782	236.224
Likvider				
Likvide beholdninger	5.032.081	6.786.976	2.389.782	236.224
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-13.924.860	0	0	0
Likvider ultimo	-8.892.779	6.786.976	2.389.782	236.224

Noter

	Koncern	
	2016/17	2015/16
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	42.710.347	40.128.229
Pensioner	3.169.683	2.853.080
Andre omkostninger til social sikring	292.714	257.099
Personaleomkostninger i øvrigt	1.052.989	1.109.101
	47.225.733	44.347.509
Direktion og bestyrelse	1.856.314	1.751.964
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	114	101
2. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-320.966	2.901.929
Udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Overføres til overført resultat	2.905.844	0
Disponeret fra overført resultat	0	-2.140.545
Disponeret i alt	4.584.878	2.761.384
3. Færdiggjorte udviklingsprojekter		
Kostpris primo	3.259.405	2.307.606
Korrektion af primosaldo	-494.604	0
Tilgang i årets løb	0	951.799
Kostpris ultimo	2.764.801	3.259.405
Af- og nedskrivninger primo	-2.236.245	-2.133.278
Årets afskrivninger	-102.973	-102.967
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.339.218	-2.236.245
Regnskabsmæssig værdi ultimo	425.583	1.023.160

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
4. Goodwill		
Tilgang i årets løb	34.880	0
Kostpris ultimo	34.880	0
Årets afskrivninger	-1.744	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.744	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.136	0
5. Udviklingsprojekter under udførelse		
Kostpris primo	0	440.341
Korrektion af primosaldo	769.074	0
Tilgang i årets løb	737.646	0
Afgang i årets løb	0	-440.341
Kostpris ultimo	1.506.720	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.506.720	0
6. Grunde og bygninger		
Tilgang i årets løb	509.760	0
Kostpris ultimo	509.760	0
Af- og nedskrivninger primo	-77.413	0
Årets afskrivninger	-9.692	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-87.105	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	422.655	0
Ejendomsvurdering 1. oktober 2016	840.000	0

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
7. Produktionsanlæg og maskiner		
Kostpris primo	49.280.593	50.046.513
Korrektion til kostpris primo	0	936.165
Tilgang i årets løb	8.113.291	2.354.712
Afgang i årets løb	-70.000	-4.056.797
Kostpris ultimo	57.323.884	49.280.593
Af- og nedskrivninger primo	-42.402.886	-42.630.423
Korrektion til kostpris primo	0	-936.165
Årets afskrivninger	-1.592.833	-2.884.862
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	54.250	4.048.564
Af- og nedskrivninger ultimo	-43.941.469	-42.402.886
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.382.415	6.877.707
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	1.402.073	1.644.437
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris primo	4.734.524	5.554.713
Korrektion til kostpris primo	-274.470	-213.013
Tilgang i årets løb	554.922	819.060
Afgang i årets løb	0	-1.426.236
Kostpris ultimo	5.014.976	4.734.524
Af- og nedskrivninger primo	-3.148.821	-4.269.820
Korrektion af nedskrivning primo	0	213.013
Årets afskrivninger	-541.075	-518.250
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	1.426.236
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.689.896	-3.148.821
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.325.080	1.585.703

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
9. Materielle anlægsaktiver under udførelse		
Tilgang i årets løb	9.952.600	0
Kostpris ultimo	9.952.600	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.952.600	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	9.952.600	0
	Modervirksomhed	
	30/6 2017	30/6 2016
10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	8.700.000	8.700.000
Tilgang i årets løb	143.000	0
Kostpris ultimo	8.843.000	8.700.000
Opskrivninger primo	9.657.019	6.755.090
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	4.680.778	2.901.929
Udbytte	-5.000.000	0
Opskrivninger ultimo	9.337.797	9.657.019
Årets afskrivninger på goodwill	-1.744	0
Afskrivninger på goodwill ultimo	-1.744	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.179.053	18.357.019
I regnskabsposten indgår goodwill med	33.136	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
STM Vinduer A/S	Langeland	100 %
Graakjær Invest ApS	Langeland	100 %

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
11. Andre tilgodehavender		
Kostpris primo	629.599	628.737
Tilgang i årets løb	888	862
Kostpris ultimo	630.487	629.599
Regnskabsmæssig værdi ultimo	630.487	629.599
Der specificeres således:		
Deposita	630.487	629.599
	630.487	629.599
12. Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt forsikring	899.260	793.385
Periodiserede leasingydelser	314.153	404.997
Andre periodeafgrænsningsposter	43.447	279.549
	1.256.860	1.477.931
13. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat primo	396.000	184.000
Udskudt skat af årets resultat	1.035.400	212.000
	1.431.400	396.000
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	425.000	225.000
Materielle anlægsaktiver	711.300	314.000
Varelager	346.000	307.000
Tilgodehavender	155.000	222.000
Leasinggæld	-173.000	-656.000
Låneomkostninger	-28.000	-16.000
Fremført underskud fra tidligere år	-4.900	0
	1.431.400	396.000

Noter

	Koncern	
	30/6 2017	30/6 2016
14. Kreditinstitutter i øvrigt		
Kreditinstitutter i øvrigt i alt	0	1.232.883
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-1.000.000
	<u>0</u>	<u>232.883</u>
15. Leasingforpligtelser		
Leasingforpligtelser i alt	10.565.079	2.895.382
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.033.000	-2.195.403
	<u>9.532.079</u>	<u>699.979</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>6.930.000</u>	<u>433.000</u>
16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
Moderselskabet		
Moderselskabet har kautioneret for datterselskabet STM Vinduer A/S's mellemværende med pengeinstitut. Kautionen er ikke maksimeret.		
Til sikkerhed herfor er der givet pant i aktier i STM Vinduer A/S, nominelt 600 t.kr.		
Koncernen		
Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 14.175 t.kr., har koncernen stillet ejerpant på nominelt 12.700 t.kr. Udover goodwill med en regnskabsmæssig værdi på 0 t.kr på balancedagen omfatter ejerpantet følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:		
Produktionsanlæg og maskiner	11.980 t.kr.	
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	1.325 t.kr.	

Noter

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Af ovenstående gæld til pengeinstitutter er 13.925 t.kr. yderligere sikret ved virksomhedspant på nominelt 10.000 t.kr. Der er endvidere stillet virksomhedspant for fremtidigt mellemværende med Vækstfonden på nominelt 7.500 t.kr. Virksomhedspantene omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

Produktionsanlæg og maskiner	11.980 t.kr.
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	1.325 t.kr.
Varebeholdninger	20.533 t.kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	21.132 t.kr.

Vækstfondens virksomhedspant omfatter endvidere goodwill, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør 0 t.kr.

For specifikation af finansielle leasingforpligtelser henvises til note 7 og 9.

17. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Ud over finansielle leasingkontrakter har koncernen indgået operationelle leasingkontrakter med en årlig leasingydelse på 1.018 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på mellem 6 og 53 måneder, svarende til en leasingforpligtelse på 3.073 t.kr.

Huslejeforpligtelser:

Koncernen har indgået lejeaftaler om leje af grund og bygninger med en årlig leje på 5.409 t.kr. Lejekontrakterne har et opsigelsesvarsel på mellem 4 og 12 måneder, svarende til en huslejeforpligtelse på 2.720 t.kr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab 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

17. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 134 t.kr.

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

Noter

18. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.246.572	3.345.893	0	0
Koncerngoodwill	1.744	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.679.034	-2.901.929
Finansielle indtægter	-8.029	-121.822	-9.280	-179
Øvrige finansielle omkostninger	654.659	728.973	47.863	47.536
Skat af årets resultat	1.360.054	757.429	0	-60.939
	4.255.000	4.710.473	-4.640.451	-2.915.511

19. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	-53.654	-3.449.602	0	0
Ændring i tilgodehavender	-4.373.962	684.990	-387.754	-46.966
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-3.511.131	4.742.426	-60.341	128.364
	-7.938.747	1.977.814	-448.095	81.398