

Stea A/S

Løhdesvej 10, 7442 Engesvang

CVR-nr. 26761751

Årsrapport 2016

15. regnskabsår

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

Daniel Dal
Dirigent

Stea A/S

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	8
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Stea A/S

Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Stea A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Engesvang, den 16. april 2017

Direktion

Johnny Fiskbæk
Direktør

Bestyrelse

Daniel Dal
Formand

Johnny Fiskbæk

Knud Fiskbæk

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Stea A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stea A/S for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vejle, den 16. april 2017

Erhvervsrevisorerne i Vejle ApS

Registrerede revisorer

CVR-nr. 26273110

Jens Jensen
Registreret revisor

Stea A/S

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Stea A/S Løhdesvej 10 7442 Engesvang
Telefon	75723355
CVR-nr.	26761751
Stiftelsesdato	26. august 2002
Hjemsted	75723355
Regnskabsår	1. januar 2016 - 31. december 2016
Direktion	Johnny Fiskbæk, Direktør
Kapitalejere iht selskabsloven	Stea Holding ApS, 100% Engesvang.
Revisor	Erhvervsrevisorerne i Vejle ApS Registrerede revisorer Havnegade 5 7100 Vejle CVR-nr.: 26273110
Pengeinstitut	Sydbank A/S Storetorv 12 8000 Århus C

Stea A/S

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste forretningsområder er at drive produktion og handel med salg af paller og øvrige emballageartikler.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 udviser et resultat på kr. 5.357.285, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en balancesum på kr. 43.680.529, og en egenkapital på kr. 15.233.761.

Selskabets resultat for år 2016 anses for tilfredsstillende efter at det er lykkedes at tiltrække nye kundesegmenter, der efterspørger selskabets emballageløsninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år, med udgangspunkt i at der er igangværende forhandlinger med nye kundeemner, der kan bidrage til en fornuftig vækst i både omsætning og indtjening via optimering af selskabets produktions- og logistikløsninger.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder. (År 2012 i 100 tusinder)

	2016	2015	2014	2013	2012
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste	21.763	17.792	10.865	12.186	13
Driftsresultat	7.275	7.015	2.678	3.477	3
Årets resultat	5.357	4.951	1.799	2.291	3
Balance:					
Aktiver i alt	43.681	39.459	40.302	27.248	23
Egenkapital i alt	15.234	11.876	6.925	7.126	7
Nøgletal:					
Afkastningsgrad (%)	17,69	17,64	8,12	25,89	16,56
Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	39,52	52,67	25,61	64,24	39,65
Soliditetsgrad (%)	34,88	30,10	17,18	26,15	29,83

Nøgletallene følger i al væsentlighed Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Stea A/S

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Stea A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §86 stk. 4 undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Generelt

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

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

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Stea A/S

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

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

	Brugstid	Restværdi
Færdiggjorte udviklingsprojekter	1-4 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	individuel

Skat af årets resultat

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

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

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

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

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

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

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

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes

Stea A/S

Anvendt regnskabspraksis

Årligt. Vurderes restværdien som højere end aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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

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

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Eventualaktiver og -forpligtelser

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

Forklaring af nøgletal

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

Stea A/S

Resultatopgørelse

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		21.763.372	17.792.333
Personaleomkostninger	1	-13.309.307	-9.485.664
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-1.178.264	-1.291.419
Driftsresultat		7.275.801	7.015.250
Andre finansielle indtægter		78.447	18.848
Finansielle omkostninger		-446.320	-567.605
Resultat før skat		6.907.928	6.466.493
Skat af årets resultat	2	-1.550.643	-1.515.039
Årets resultat		5.357.285	4.951.454
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		2.500.000	2.000.000
Overført resultat		2.857.285	2.951.454
Resultatdisponering		5.357.285	4.951.454

Stea A/S

Balance 31. december 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter	3	816.485	1.224.727
Immaterielle anlægsaktiver		816.485	1.224.727
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4	810.425	1.973.863
Materielle anlægsaktiver		810.425	1.973.863
Anlægsaktiver		1.626.910	3.198.590
Fremstillede varer og handelsvarer		10.866.041	11.332.970
Varebeholdninger		10.866.041	11.332.970
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		26.037.188	14.633.863
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.318.300	7.309.299
Andre tilgodehavender		1.076.643	210.793
Periodeafgrænsningsposter		312.250	560.156
Tilgodehavender		30.744.381	22.714.111
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.000
Værdipapirer og kapitalandele		1.000	1.000
Likvide beholdninger		442.197	2.212.432
Omsætningsaktiver		42.053.619	36.260.513
Aktiver		43.680.529	39.459.103

Stea A/S**Balance 31. december 2016**

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	5	500.000	500.000
Overført resultat	6	12.233.761	9.376.476
Udbytte for regnskabsåret		2.500.000	2.000.000
Egenkapital		15.233.761	11.876.476
Hensættelser til udskudt skat		169.306	319.104
Hensatte forpligtelser		169.306	319.104
Gæld til banker		5.171.502	6.225.990
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.090.328	9.328.100
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.326.640	7.712.553
Selskabsskat		1.714.045	1.336.642
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring		2.818.745	2.201.325
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		156.202	458.913
Kortfristede gældsforpligtelser		28.277.462	27.263.523
Gældsforpligtelser		28.277.462	27.263.523
Passiver		43.680.529	39.459.103
Eventualforpligtelser	7		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	8		

Noter

	2016	2015
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	12.069.731	8.102.377
Pensioner	827.033	1.084.351
Andre omkostninger til social sikring	222.389	185.787
Andre personaleomkostninger	190.154	113.149
	13.309.307	9.485.664
Gennemsnitligt antal beskæftigede	37	25
2. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	1.700.441	1.326.034
Regulering eventualskat	-149.798	189.005
	1.550.643	1.515.039
3. Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
	2016	2015
Kostpris primo	1.632.969	1.632.969
Kostpris ultimo	1.632.969	1.632.969
Af- og nedskrivninger primo	-408.242	0
Årets nedskrivninger	-408.242	-408.242
Af- og nedskrivninger ultimo	-816.484	-408.242
Regnskabsmæssig værdi ultimo	816.485	1.224.727
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
	2016	2015
Kostpris primo	5.282.287	5.478.937
Tilgang i forbindelse med fusion og køb af virksomhed	45.000	438.250
Afgang i årets løb	-1.505.667	-634.900
Kostpris ultimo	3.821.620	5.282.287
Af- og nedskrivninger primo	-3.308.424	-3.177.575
Årets afskrivninger	-431.704	-570.809
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	728.933	439.960
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.011.195	-3.308.424
Regnskabsmæssig værdi ultimo	810.425	1.973.863

Stea A/S

Noter

	2016	2015
5. Virksomhedskapital		
Saldo primo	500.000	500.000
Saldo ultimo	500.000	500.000

Selskabskapitalen har været uændret i de sidste 5 år.

6. Overført resultat

Saldo primo	9.376.476	6.425.022
Årets tilgang	2.857.285	2.951.454
Saldo ultimo	12.233.761	9.376.476

7. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter, hvor leasingydelseerne i restløbetiden på op til 50 måneder udgør t.kr. 1.996.

Selskabet har påtaget sig sædvanlige huslejeforpligtelser vedrørende lejede lokaler.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Stea Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.

8. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for engagement med Sydbank er der stillet virksomhedspant på i alt t.kr. 10.000, der bla. omfatter:

Varelager til bogført værdi på t.kr. 10.866

Debitorer til bogført værdi på t.kr. 26.037

Driftsmidler til bogført værdi på t.kr. 810.