

STH-Holding ApS
CVR-nr. 29 61 55 00

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 4. marts 2016.

Svend Erik Skovhus
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Koncernoversigt	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for STH-Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Børkop, den 1. marts 2016

Direktion

Thomas Munch Sørensen

Svend Erik Bech Rasmussen

Henrik Hallenberg Rasmussen

Bestyrelse

Svend Erik Skovhus

Thomas Munch Sørensen

Svend Erik Bech Rasmussen

Henrik Hallenberg Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i STH-Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for STH-Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors erklæringer

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Fredericia, den 1. marts 2016

BRANDT

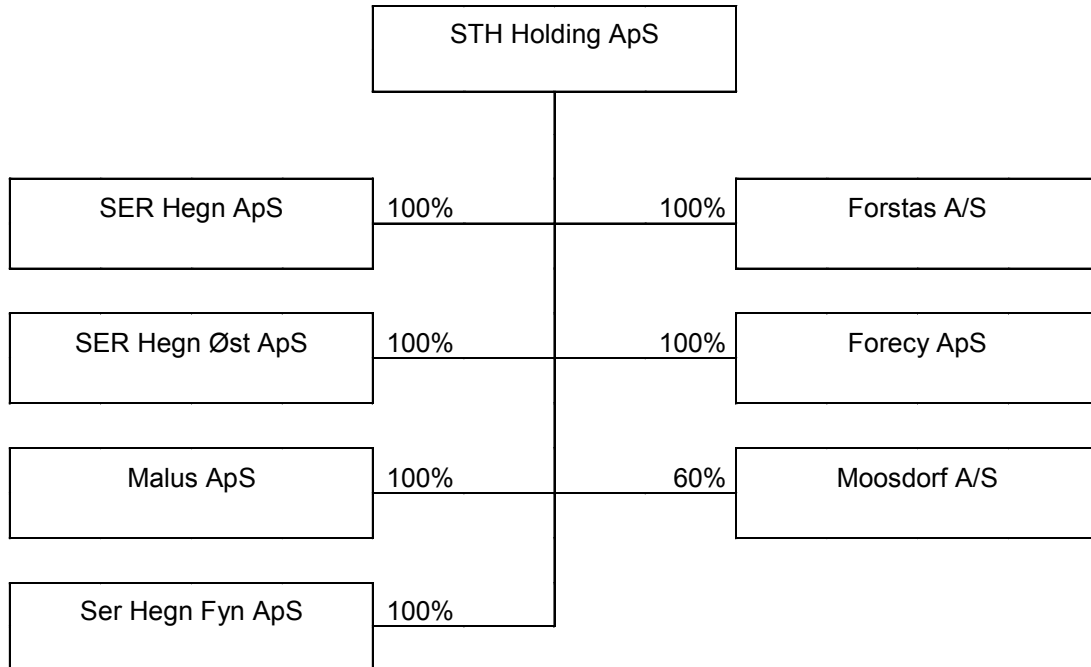
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Carsten Pedersen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	STH-Holding ApS Tornvadshavevej 109 7080 Børkop CVR-nr.: 29 61 55 00 Hjemsted: Børkop Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Svend Erik Skovhus Thomas Munch Sørensen Svend Erik Bech Rasmussen Henrik Hallenberg Rasmussen
Direktion	Thomas Munch Sørensen Svend Erik Bech Rasmussen Henrik Hallenberg Rasmussen
Revision	BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ryes Plads Prinsessegade 60 7000 Fredericia
Dattervirksomheder	Ser Hegn ApS, Børkop Ser Hegn Øst ApS, Stenløse Ser Hegn Fyn ApS, Børkop Forstas A/S, Børkop Moosdorf A/S, Aalborg Malus ApS, Børkop Forecy ApS, Børkop

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	248.748	231.891	214.005	176.830	110.147
Bruttoresultat	117.379	112.844	111.778	96.964	62.519
Resultat af ordinær primær drift	13.668	16.452	10.174	17.270	3.820
Finansielle poster, netto	-1.471	-1.400	-1.674	-1.161	-1.132
Årets resultat	8.913	10.838	6.249	11.531	1.440
Balance:					
Balancesum	121.274	112.214	84.153	74.810	55.138
Egenkapital	33.013	29.500	21.662	21.113	10.331
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	200	180	159	115	92
Nøgletal i %: *)					
Bruttomargin	47,2	48,7	52,2	54,8	56,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	5,5	7,1	4,8	9,8	3,5
Soliditetsgrad	27,2	26,3	25,7	28,2	18,7
Egenkapitalforrentning	28,5	42,4	29,2	73,3	14,1

*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015". Nøgletallenes definitioner fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens hovedaktivitet

Hovedaktiviteten i moderselskabet består i at drive holding- og administrationsvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Hovedaktiviteten i koncernen består i at udføre anlægs-, entreprenør- og hegnsarbejder.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i regnskabsåret

Årets resultat og økonomiske udvikling svarer til forventningerne.

Særlige risici

Prisrisici

Koncernens omkostninger til materialer, underentreprenører og lønninger vil variere i takt med ændringer i markedsmæssige vilkår herfor.

Valutarisici

Koncernen har ingen væsentlige valutarisici.

Renterisici

Koncernen har ingen væsentlige renterisici.

Miljøforhold

Koncernen har tilrettelagt sin miljøpolitik, så den i videst mulig omfang tager hensyn til miljøet.

Videnressourcer

Koncernen er ikke afhængig af specielle videnressourcer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der har ikke været afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Den forventede udvikling

Der forventes positive resultater for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årlig for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvendingsværdi.

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, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden STH-Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori STH-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.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Minoritetsinteresser

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

Resultatopgørelsen

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 eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til varer og tjenesteydelse

Omkostninger til varer og tjenesteydelser omfatter omkostninger til materialer og underentreprenører med fradrag af rabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, lokaler og administration.

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 poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. 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 dattervirksomheders 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 på egenkapitalen.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

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 forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

Bygninger	40 år
Indretning af lejede lokaler	3 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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 en tilnærmet værdi for denne 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.

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 ubalance.

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.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital - 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 generalforsamlingen.

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.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

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 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.

Anvendt regnskabspraksis

Likvider

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

Nøgletal

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Hoved- og nøgletallene i oversigten er beregnet således:

Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Overskudsgrad (EBIT-margin)	$\frac{\text{Resultat af primær drift (EBIT)} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.
Nettoomsætning	248.748	231.891	10.868.373	11.354.726
Direkte omkostninger	-131.369	-119.047	-1.387.494	-1.640.898
Bruttoresultat	117.379	112.844	9.480.879	9.713.828
1 Personaleomkostninger	-92.155	-85.838	-5.153.156	-5.741.764
Eksterne omkostninger	-11.556	-10.554	-3.778.735	-3.655.934
Resultat før finansielle poster	13.668	16.452	548.988	316.130
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.789.434	10.709.807
Finansielle indtægter	154	38	57.110	112.612
2 Finansielle omkostninger	-1.625	-1.438	-336.034	-219.013
Resultat før skat	12.197	15.052	9.059.498	10.919.536
Skat af årets resultat	-2.915	-3.849	-146.921	-81.331
Årets resultat	9.282	11.203	8.912.577	10.838.205
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-369	-365	0	0
Koncernens andel af årets resultat	8.913	10.838	8.912.577	10.838.205
Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			3.385.025	6.407.191
Udbytte for regnskabsåret			4.500.000	5.400.000
Overføres til overført resultat			1.027.552	0
Disponeret fra overført resultat			0	-968.986
Disponeret i alt			8.912.577	10.838.205

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.
Note					
Anlægsaktiver					
3	Goodwill	267	340	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	267	340	0	0
4	Grunde og bygninger	6.884	6.603	6.883.871	6.601.979
5	Indretning af lejede lokaler	1.744	1.574	24.870	190.754
6	Driftsmateriel og inventar	9.802	8.981	0	46.451
	Finansielt leasede aktiver	30.120	30.003	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	48.550	47.161	6.908.741	6.839.184
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	32.449.482	28.660.048
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	32.449.482	28.660.048
	Anlægsaktiver i alt	48.817	47.501	39.358.223	35.499.232
Omsætningsaktiver					
	Varebeholdninger	16.058	13.920	0	0
	Varebeholdninger i alt	16.058	13.920	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.810	49.948	0	23.844
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.146.337	8.172.376
	Andre tilgodehavender	1.522	761	108.935	91.401
	Tilgodehavender i alt	56.332	50.709	10.255.272	8.287.621
	Likvide beholdninger	67	84	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	72.457	64.713	10.255.272	8.287.621
	Aktiver i alt	121.274	112.214	49.613.495	43.786.853

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.
Passiver					
Egenkapital					
8	Virksomhedskapital	375	375	375.000	375.000
9	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	23.870.072	20.485.047
10	Overført resultat	28.138	23.725	4.267.880	3.240.330
11	Foreslået udbytte for regnskabsåret	4.500	5.400	4.500.000	5.400.000
	Egenkapital i alt	33.013	29.500	33.012.952	29.500.377
12	Minoritetsinteresser	934	565	0	0
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	2.719	2.817	2.719.090	2.817.230
13	Leasingforpligtelser	17.609	18.864	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	20.328	21.681	2.719.090	2.817.230

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	t.kr.	t.kr.	kr.	kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	8.919	7.500	170.000	160.000
Gæld til pengeinstitutter	13.985	10.700	7.890.755	2.652.529
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.279	15.193	427.342	427.272
Gæld til tilknyttede virksomheder	1.589	137	4.224.474	6.079.747
Selskabsskat	1.390	2.122	358.040	1.034.893
Anden gæld	22.837	24.816	810.842	1.114.805
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	66.999	60.468	13.881.453	11.469.246
Gældsforpligtelser i alt	87.327	82.149	16.600.543	14.286.476
Passiver i alt	121.274	112.214	49.613.495	43.786.853

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Eventualposter

16 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2015	2014
	t.kr.	t.kr.
Årets resultat	8.913	16.452
Reguleringer	8.551	8.057
Ændring i driftskapital	<u>-5.200</u>	<u>-6.556</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.264	17.953
Renteindbetalinger og lignende	154	38
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.625</u>	<u>-1.438</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	10.793	16.553
Betalt selskabsskat	-3.647	-2.371
Andre pengestrømme vedrørende driftsaktivitet	<u>303</u>	<u>-9.689</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>7.449</u>	<u>4.493</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-9.285	-11.152
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>3.868</u>	<u>1.606</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-5.417</u>	<u>-9.546</u>
Optagelse af langfristet gæld	66	0
Afdrag på langfristet gæld	0	2.977
Betalt udbytte	<u>-5.400</u>	<u>-3.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-5.334</u>	<u>-23</u>
Ændring i likvider	-3.302	-5.076
Likvider primo	<u>-10.616</u>	<u>-5.540</u>
Likvider ultimo	<u>-13.918</u>	<u>-10.616</u>
Likvider		
Likvide beholdninger	67	84
Kortfristet gæld til pengeinstitut	<u>-13.985</u>	<u>-10.700</u>
Likvider ultimo	<u>-13.918</u>	<u>-10.616</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2015 kr.	2014 kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	81.037	75.472	4.259.912	4.808.593
Pensioner	10.370	7.612	865.614	903.471
Andre omkostninger til social sikring	748	2.754	27.630	29.700
	92.155	85.838	5.153.156	5.741.764
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	200	180	0	0
			Modervirksomhed	
			2015	2014
			kr.	kr.
2. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder			41.277	63.334
Andre renteomkostninger			294.757	155.679
			336.034	219.013
			Koncern	
			31/12 2015	31/12 2014
			t.kr.	t.kr.
3. Goodwill				
Kostpris primo			860	1.210
Afgang i årets løb			0	-350
Kostpris ultimo			860	860
Afskrivninger primo			-520	-798
Årets afskrivninger			-73	-72
Afskrivninger, afhændede aktiver			0	350
Afskrivninger ultimo			-593	-520
Regnskabsmæssig værdi ultimo			267	340

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
4. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	8.268	2.266	8.267.670	2.265.690
Tilgang i årets løb	581	6.002	581.892	6.001.980
Kostpris ultimo	8.849	8.268	8.849.562	8.267.670
Afskrivninger primo	-1.665	-970	-1.665.691	-970.691
Årets afskrivninger	-300	-695	-300.000	-695.000
Afskrivninger ultimo	-1.965	-1.665	-1.965.691	-1.665.691
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.884	6.603	6.883.871	6.601.979
5. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	3.321	3.032	1.607.859	1.607.859
Tilgang i årets løb	671	289	0	0
Kostpris ultimo	3.992	3.321	1.607.859	1.607.859
Afskrivninger primo	-1.747	-1.261	-1.417.102	-1.163.526
Årets afskrivninger	-501	-486	-165.887	-253.579
Afskrivninger ultimo	-2.248	-1.747	-1.582.989	-1.417.105
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.744	1.574	24.870	190.754

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
6. Driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	17.981	15.229	472.391	1.071.865
Tilgang i årets løb	8.033	4.861	45.338	0
Afgang i årets løb	-4.691	-2.109	-45.338	-384.056
Kostpris ultimo	21.323	17.981	472.391	687.809
Afskrivninger primo	-9.000	-6.844	-425.941	-884.135
Årets afskrivninger	-3.199	-2.907	-46.450	-95.941
Afskrivninger, afhændede aktiver	678	751	0	338.718
Afskrivninger ultimo	-11.521	-9.000	-472.391	-641.358
Regnskabsmæssig værdi ultimo	9.802	8.981	0	46.451

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014
	kr.	kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris primo	3.175.000	2.105.000
Tilgang i årets løb	0	1.150.000
Afgang i årets løb	0	-80.000
Kostpris ultimo	3.175.000	3.175.000
Opskrivninger primo	25.621.019	18.384.207
Negativ kapitalandele primo, overført til tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	917.382
Årets resultat	8.789.434	10.845.780
Årets tilbageførsler på afgang	0	-120.000
Udbytte	-5.000.000	-4.406.350
Opskrivninger ultimo	29.410.453	25.621.019
Afskrivninger på goodwill primo	-135.971	0
Årets afskrivninger på goodwill	0	-135.971
Afskrivninger på goodwill ultimo	-135.971	-135.971
Regnskabsmæssig værdi ultimo	32.449.482	28.660.048

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

		Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos STH-Holding ApS
	Ejerandel	kr.	kr.	kr.
Ser Hegn ApS, Børkop	100 %	6.198.489	1.529.665	6.198.489
Ser Hegn Øst ApS, Stenløse	100 %	3.559.441	888.934	3.559.441
Ser Hegn Fyn ApS, Børkop	100 %	889.747	182.861	889.747
Forstas A/S, Børkop	100 %	13.736.709	2.781.317	13.736.709
Moosdorf A/S, Aalborg	60 %	2.336.656	924.587	1.401.994
Malus ApS, Børkop	100 %	6.186.770	2.661.647	6.186.770
Forecy ApS, Børkop	100 %	476.332	190.255	476.332
		33.384.144	9.159.266	32.449.482

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.	31/12 2015 kr.	31/12 2014 kr.
8. Virksomhedskapital				
Selskabskapital primo	<u>375</u>	<u>375</u>	<u>375.000</u>	<u>375.000</u>
	<u>375</u>	<u>375</u>	<u>375.000</u>	<u>375.000</u>
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo			20.485.047	14.077.856
Resultatandel			<u>3.385.025</u>	<u>6.407.191</u>
			<u>23.870.072</u>	<u>20.485.047</u>
10. Overført resultat				
Overført resultat primo	23.725	18.287	3.240.328	4.209.316
Årets overførte resultat	<u>4.413</u>	<u>5.438</u>	<u>1.027.552</u>	<u>-968.986</u>
	<u>28.138</u>	<u>23.725</u>	<u>4.267.880</u>	<u>3.240.330</u>
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	5.400	3.000	5.400.000	3.000.000
Udloddet udbytte	-5.400	-3.000	-5.400.000	-3.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>4.500</u>	<u>5.400</u>	<u>4.500.000</u>	<u>5.400.000</u>
	<u>4.500</u>	<u>5.400</u>	<u>4.500.000</u>	<u>5.400.000</u>

Noter

	Koncern	
	31/12 2015 t.kr.	31/12 2014 t.kr.
12. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser primo	565	1.014
Tilgang af kapitalandele	0	200
Afgang af kapitalandele	0	-1.014
Andel af årets resultat	369	365
	934	565
13. Leasingforpligtelser		
Regnskabsåret 2015	0	7.340
Regnskabsåret 2016	8.749	7.719
Regnskabsåret 2017	7.531	6.286
Regnskabsåret 2018	5.745	4.070
Regnskabsåret 2019	2.863	789
Regnskabsåret 2020	1.470	0
	26.358	26.204
Heraf forfalder inden for 1 år	-8.749	-7.340
	17.609	18.864

Noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på t.kr. 3.000 og pant i grunde og bygninger med t.kr. 1.500.

Koncern

Til sikkerhed for koncernens engagement med pengeinstitut er der afgivet virksomhedspant på t.kr. 8.000 og pant i grunde og bygninger med t.kr. 1.500.

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Moderselskab

Selskabet er kautionist for koncernens samlede leasingsforpligtelser og gæld til pengeinstitut.

Koncern

Størsteparten af koncernens selskaber er kautionist for koncernens samlede forpligtelser til pengeinstitut.

Der er stillet arbejdsgarantier for t.kr. 6.686.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. Juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Noter

16. Nærtstående parter

Svend Erik Rasmussen Holding ApS, Børkop

Munch Sørensen Holding ApS

Rasmussen Investors ApS

Øvrige nærtstående parter

Ser Hegn ApS

Ser Hegn Øst ApS

Ser Hegn Fyn ApS

Moosdorf A/S

Forecy ApS

Forstas A/S

Malus ApS

Transaktioner

Der foregår transaktioner med moderselskab og tilknyttede virksomheder på markedsmæssige vilkår.