

STH-Holding ApS

Tornvadshavevej 109, 7080 Børkop

CVR-nr. 29 61 55 00

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 15. marts 2017.

Svend Erik Skovhus
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 2016, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Børkop, den 28. februar 2017

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 revisionspåtegning

Til kapitalejerne i STH-Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for STH-Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet 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.

Fredericia, den 28. februar 2017

BRANDT

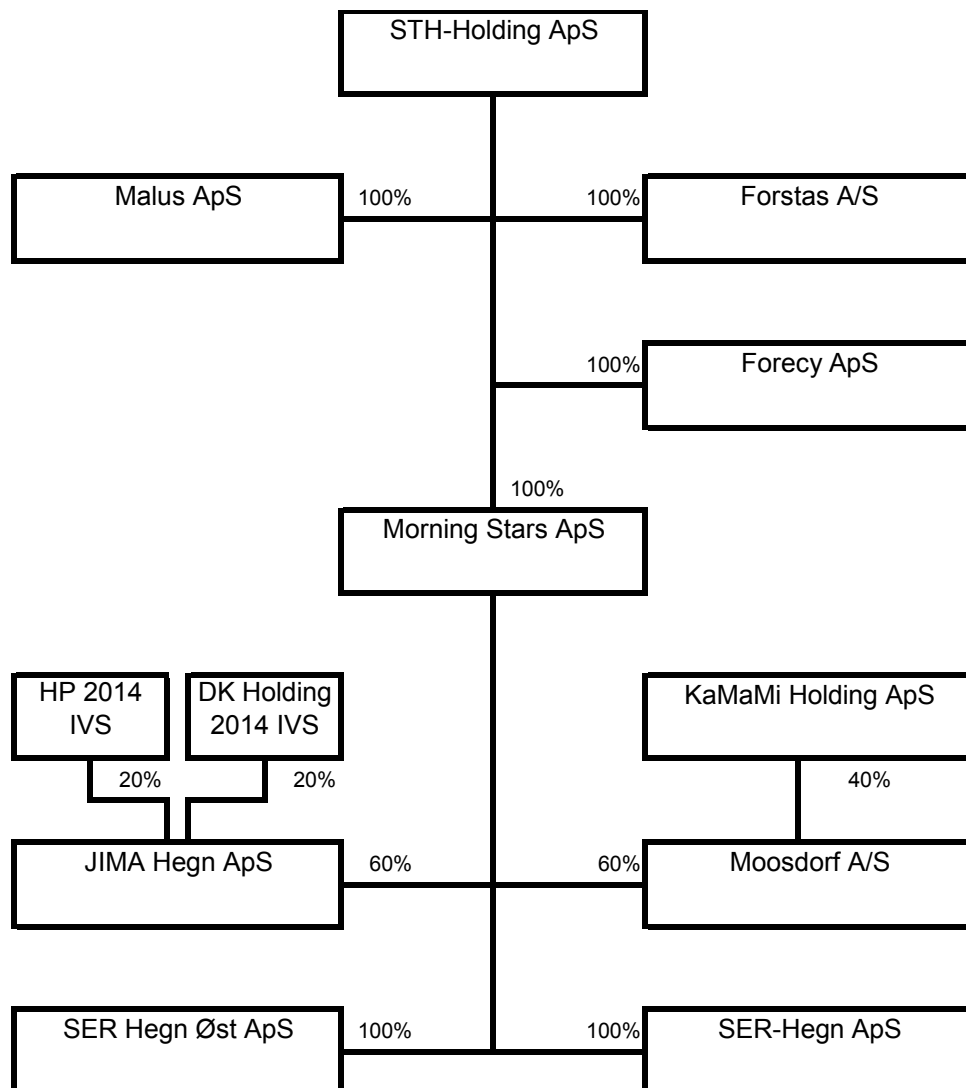
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

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

Koncernoversigt



Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Nettoomsætning	324.998	248.748	231.891	214.005	176.830
Bruttoresultat	148.777	120.763	112.844	111.778	96.964
Resultat af ordinær primær drift	21.745	13.668	16.452	10.174	17.270
Finansielle poster, netto	-1.502	-1.470	-1.400	-1.674	-1.161
Årets resultat	15.643	9.283	10.838	6.249	11.531
Balance:					
Balancesum	162.558	121.274	112.214	84.153	74.810
Egenkapital	43.300	33.013	29.500	21.662	21.113
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	239	200	180	159	115
Nøgletal i %:					
Bruttomargin	45,8	48,5	48,7	52,2	54,8
Overskudsgrad (EBIT-margin)	6,7	5,5	7,1	4,8	9,8
Likviditetsgrad	101,8	110,8	-	-	-
Soliditetsgrad	26,6	27,2	26,3	25,7	28,2
Egenkapitalforrentning	41,0	29,7	42,4	29,2	73,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

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

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

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 aktiviteter og økonomiske forhold

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 vidensressourcer.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden STH-Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, 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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 tjenesteydelse 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.

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.

Finansielle indtægter og omkostninger

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

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat 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 eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

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.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

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.

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).

Anvendt regnskabspraksis

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal 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.

Likvider

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Nettoomsætning	324.998	248.748	10.538	10.868
Direkte omkostninger	-141.643	-99.852	-1.132	-1.340
Andre eksterne omkostninger	-34.578	-28.133	-3.197	-3.313
Bruttoresultat	148.777	120.763	6.209	6.215
1 Personaleomkostninger	-111.178	-92.884	-4.940	-5.154
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-15.854	-14.211	-507	-512
Resultat før finansielle poster	21.745	13.668	762	549
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.327	8.790
Finansielle indtægter	26	0	191	156
2 Finansielle omkostninger	-1.528	-1.470	-324	-435
Resultat før skat	20.243	12.198	14.956	9.060
Skat af årets resultat	-4.600	-2.915	-170	-147
3 Årets resultat	15.643	9.283	14.786	8.913
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i STH-Holding ApS	14.786	8.913		
Minoritetsinteresser	857	370		
	15.643	9.283		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<u>Note</u>					
Anlægsaktiver					
4	Goodwill	193	267	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver				
	i alt	193	267	0	0
5	Grunde og bygninger	19.098	7.921	6.729	6.884
6	Indretning af lejede lokaler	2.399	707	488	25
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	50.139	39.922	50	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	71.636	48.550	7.267	6.909
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	41.356	32.449
	Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	41.356	32.449
	Anlægsaktiver i alt	71.829	48.817	48.623	39.358
Omsætningsaktiver					
	Varebeholdninger	18.125	16.058	0	0
	Varebeholdninger i alt	18.125	16.058	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	68.472	54.810	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	18.849	10.146
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	249	0
	Andre tilgodehavender	4.093	1.522	0	110
	Tilgodehavender i alt	72.565	56.332	19.098	10.256
	Likvide beholdninger	39	67	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	90.729	72.457	19.098	10.256
	Aktiver i alt	162.558	121.274	67.721	49.614

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2016 t.kr.	2015 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Passiver					
<u>Note</u>					
Egenkapital					
9	Virksomhedskapital	375	375	375	375
10	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	14.325	23.870
11	Overført resultat	39.925	28.138	25.599	4.268
12	Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000	4.500	3.000	4.500
	Egenkapital før minoritetsinteresser	43.300	33.013	43.299	33.013
	Minoritetsinteresser	1.578	934	0	0
	Egenkapital i alt	44.878	33.947	43.299	33.013
Gældsforpligtelser					
	Gæld til realkreditinstitutter	2.611	2.719	2.611	2.719
13	Leasingforpligtelser	23.750	17.609	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	2.178	1.588	2.178	1.588
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	28.539	21.916	4.789	4.307

Balance 31. december

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	9.751	8.919	170	170
Gæld til pengeinstitutter	22.017	13.985	13.909	7.890
Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.979	18.279	353	427
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.074	2.637
Selskabsskat	1.060	1.392	0	358
Anden gæld	25.334	22.836	1.127	812
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>89.141</u>	<u>65.411</u>	<u>19.633</u>	<u>12.294</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>117.680</u>	<u>87.327</u>	<u>24.422</u>	<u>16.601</u>
Passiver i alt	<u>162.558</u>	<u>121.274</u>	<u>67.721</u>	<u>49.614</u>

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

15 Eventualposter

16 Nærtstående parter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Koncern	
	2016	2015
	t.kr.	t.kr.
Årets resultat	15.643	9.283
Reguleringer	3.369	8.550
Ændring i driftskapital	<u>-15.354</u>	<u>-5.200</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	3.658	12.633
Renteindbetalinger og lignende	26	154
Renteudbetalinger og lignende	<u>-1.528</u>	<u>-1.625</u>
Pengestrøm fra ordinær drift	2.156	11.162
Betalt selskabsskat	<u>-4.960</u>	<u>-3.647</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet	<u>-2.804</u>	<u>7.515</u>
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.466	-9.285
Salg af materielle anlægsaktiver	<u>4.710</u>	<u>3.868</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	<u>-756</u>	<u>-5.417</u>
Betalt udbytte	<u>-4.500</u>	<u>-5.400</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	<u>-4.500</u>	<u>-5.400</u>
Ændring i likvider	-8.060	-3.302
Likvider primo	<u>-13.918</u>	<u>-10.616</u>
Likvider ultimo	<u>-21.978</u>	<u>-13.918</u>
 Likvider		
Likvide beholdninger	39	67
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	<u>-22.017</u>	<u>-13.985</u>
Likvider ultimo	<u>-21.978</u>	<u>-13.918</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	98.094	81.766	4.168	4.260
Pensioner	12.104	10.370	746	866
Andre omkostninger til social sikring	980	748	26	28
	111.178	92.884	4.940	5.154
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	239	200	8	8
2. Finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	0	0	146	140
Andre finansielle omkostninger	1.528	1.470	178	295
	1.528	1.470	324	435
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-9.545	3.385
Udbytte for regnskabsåret			3.000	4.500
Overføres til overført resultat			21.331	1.028
Disponeret i alt			14.786	8.913

Noter

	Koncern			
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.		
4. Goodwill				
Kostpris primo	860	860		
Kostpris ultimo	860	860		
Af- og nedskrivninger primo	-593	-520		
Årets afskrivninger	-74	-73		
Af- og nedskrivninger ultimo	-667	-593		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	193	267		
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	10.146	9.565	8.850	8.268
Tilgang i årets løb	11.630	581	145	582
Kostpris ultimo	21.776	10.146	8.995	8.850
Af- og nedskrivninger primo	-2.225	-1.795	-1.966	-1.666
Årets afskrivninger	-453	-430	-300	-300
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.678	-2.225	-2.266	-1.966
Regnskabsmæssig værdi ultimo	19.098	7.921	6.729	6.884

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
6. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	2.695	2.024	1.608	1.608
Tilgang i årets løb	2.261	671	565	0
Afgang i årets løb	-304	0	0	0
Kostpris ultimo	4.652	2.695	2.173	1.608
Af- og nedskrivninger primo	-1.988	-1.617	-1.583	-1.417
Årets afskrivninger	-506	-371	-102	-166
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	241	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.253	-1.988	-1.685	-1.583
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.399	707	488	25

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	65.493	48.303	472	472
Tilgang i årets løb	35.964	21.409	4.756	45
Afgang i årets løb	-12.536	-4.691	-4.696	-45
Kostpris ultimo	88.921	65.021	532	472
Af- og nedskrivninger primo	-25.571	-12.532	-472	-426
Årets afskrivninger	-15.098	-13.245	-10	-46
Afskrivninger, afhændede aktiver	1.887	678	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-38.782	-25.099	-482	-472
Regnskabsmæssig værdi ultimo	50.139	39.922	50	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	38.107	30.120	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
11. Overført resultat				
Overført resultat primo	28.138	28.138	4.268	3.240
Årets overførte resultat	11.787	0	21.331	1.028
	39.925	28.138	25.599	4.268
12. Foreslået udbytte for regnskabsåret				
Udbytte primo	4.500	5.400	4.500	5.400
Udloddet udbytte	-4.500	-5.400	-4.500	-5.400
Udbytte for regnskabsåret	3.000	4.500	3.000	4.500
	3.000	4.500	3.000	4.500

	Koncern	
	31/12 2016 t.kr.	31/12 2015 t.kr.
13. Leasingforpligtelser		
Regnskabsåret 2016	0	8.749
Regnskabsåret 2017	9.581	7.531
Regnskabsåret 2018	9.171	5.745
Regnskabsåret 2019	6.831	2.863
Regnskabsåret 2020	5.734	1.470
Regnskabsåret 2021	2.014	0
	33.331	26.358
Heraf forfalder inden for 1 år	-9.581	-8.749
	23.750	17.609

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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.

Noter

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

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

Der er for koncernen stillet arbejdsgarantier for t.kr. 13.269.

Sambeskatning

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

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

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Svend Erik Rasmussen Holding ApS

Munch Sørensen Holding ApS

Rasmussen Investors ApS

Øvrige nærtstående parter

SER-Hegn ApS

Ser Hegn Øst ApS

Morning Stars ApS

Moosdorf A/S

Forecy ApS

Forstas A/S

Malus ApS

JIMA Hegn ApS

Transaktioner

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