

Steff Holding II ApS

Åskrænten 35

6710 Esbjerg V

CVR-nr. 29841136

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 15.04.2016

Dirigent

Navn: Verner Lybecker Steffensen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Koncernens resultatopgørelse for 2015	14
Koncernens balance pr. 31.12.2015	15
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	17
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	18
Koncernens noter	19
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	26
Modervirksomhedens noter	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Steff Holding II ApS
Åskrænten 35
6710 Esbjerg V

CVR-nr.: 29841136
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Verner Lybecker Steffensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frodesgade 125
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Steff Holding II ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 11.04.2016

Direktion

Verner Lybecker Steffensen

Den uafhængige revisors erklæring

Til kapitalejerne i Steff Holding II ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Steff Holding II ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæring

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.

Esbjerg, den 11.04.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jannick Kjersgaard
statsautoriseret revisor

Flemming Kühl
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

	2015	2014	2013	2012	2011
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	31.789	30.666	31.269	36.887	36.887
Driftsresultat	2.863	2.406	2.781	7.896	7.896
Resultat af finansielle poster	3.979	1.813	348	1.082	1.082
Årets resultat	1.338	1.011	728	1.543	1.543
Samlede aktiver	180.956	168.174	168.110	166.341	166.341
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.561	2.384	2.494	2.602	2.602
Egenkapital	118.483	115.860	113.964	115.459	115.459
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	153.529	148.358	149.095	148.499	147.794
Nettorentebærende gæld	38.697	29.523	29.577	26.630	30.474
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	1,9	1,6	1,9	5,3	5,3
Finansiell gearing	0,3	0,3	0,3	0,2	0,3
Egenkapitalens forrentning (%)	4,3	3,4	2,5	5,5	0,3
Soliditetsgrad (%)	17,6	18,2	17,6	17,5	17,5

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.

Ledelsesberetning

Soliditetsgrad (%)

$$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorenebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål består i at eje anparterne i datterselskabet.

Koncernens væsentligste aktivitet består i detail- og engrossalg af bygningsartikler.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat og økonomiske udvikling er som forventet og anses for tilfredsstillende.

Datterselskabets ejendomme er optaget til forsigtig vurderet dagsværdi.

Forventet udvikling

For 2016 forventer ledelsen ligeledes et positivt resultat.

Selskabet forventer at kunne fastholde den høje soliditetsgrad.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskabet

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

Konsolideringsprincipper

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

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

Anvendt regnskabspraksis

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

Omregning af fremmed valuta

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

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Opskrivning på ejendommen sker på grundlag af regelmæssige vurderinger af dagsværdien. Der er senest indhentet en ekstern vurdering den 22.12.2014.

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

Bygninger	50 år
Produktionsanlæg og maskiner	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar (udstillingsmateriel og lagerreoler)	8 år

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Udskudt skat

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

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Leasingforpligtelser

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

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle forpligtelser

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Koncernens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		31.789.198	30.665.621
Personaleomkostninger	1	(25.873.792)	(25.172.183)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(3.052.466)</u>	<u>(3.087.486)</u>
Driftsresultat		2.862.940	2.405.952
Andre finansielle indtægter	3	4.930.686	2.786.122
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(952.149)</u>	<u>(973.421)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		6.841.477	4.218.653
Skat af ordinært resultat	5	<u>(1.320.967)</u>	<u>(188.359)</u>
Koncernens resultat		5.520.510	4.030.294
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(4.182.210)</u>	<u>(3.019.360)</u>
Årets resultat		<u>1.338.300</u>	<u>1.010.934</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	100.000
Overført resultat		<u>1.238.300</u>	<u>910.934</u>
		<u>1.338.300</u>	<u>1.010.934</u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Grunde og bygninger		85.061.153	86.015.764
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.612.092	5.930.969
Materielle anlægsaktiver under udførelse		5.026.617	0
Materielle anlægsaktiver	6	<u>94.699.862</u>	<u>91.946.733</u>
Anlægsaktiver		<u>94.699.862</u>	<u>91.946.733</u>
Varer under fremstilling		30.000	24.000
Fremstillede varer og handelsvarer		48.549.307	47.270.680
Varebeholdninger		<u>48.579.307</u>	<u>47.294.680</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		15.693.861	13.096.914
Andre tilgodehavender		6.268.687	4.614.012
Periodeafgrænsningsposter	8	18.000	61.709
Tilgodehavender		<u>21.980.548</u>	<u>17.772.635</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		15.520.197	11.007.144
Værdipapirer og kapitalandele		<u>15.520.197</u>	<u>11.007.144</u>
Likvide beholdninger		<u>176.078</u>	<u>153.077</u>
Omsætningsaktiver		<u>86.256.130</u>	<u>76.227.536</u>
Aktiver		<u><u>180.955.992</u></u>	<u><u>168.174.269</u></u>

Koncernens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Reserve for opskrivninger		6.884.841	6.884.841
Overført overskud eller underskud		24.626.462	23.388.162
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>100.000</u>	<u>100.000</u>
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		31.811.303	30.573.003
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser	9	<u>86.672.036</u>	<u>85.287.026</u>
Egenkapital		<u>118.483.339</u>	<u>115.860.029</u>
Udskudt skat	10	<u>10.954.000</u>	<u>11.403.000</u>
Hensatte forpligtelser		<u>10.954.000</u>	<u>11.403.000</u>
Gæld til realkreditinstitutter		<u>16.574.562</u>	<u>8.809.141</u>
Langfristede gældsforpligtelser	11	<u>16.574.562</u>	<u>8.809.141</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	11	835.484	9.353.566
Bankgæld	12	19.863.706	10.400.494
Finansielle leasingforpligtelser		375.932	527.782
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.708.419	2.805.006
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.167.536	3.585.447
Skyldig selskabsskat		1.223.461	585.289
Anden gæld	13	<u>4.769.553</u>	<u>4.844.515</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>34.944.091</u>	<u>32.102.099</u>
Gældsforpligtelser		<u>51.518.653</u>	<u>40.911.240</u>
Passiver		<u>180.955.992</u>	<u>168.174.269</u>
Dattervirksomheder	7		
Eventualforpligtelser	15		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	200.000	6.884.841	23.388.162	100.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(100.000)
Årets resultat	0	0	1.238.300	100.000
Egenkapital ultimo	200.000	6.884.841	24.626.462	100.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				30.573.003
Udbetalt ordinært udbytte				(100.000)
Årets resultat				1.338.300
Egenkapital ultimo				31.811.303

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		2.862.940	2.405.952
Af- og nedskrivninger		3.052.466	3.087.486
Ændringer i arbejdskapital	14	<u>(4.233.850)</u>	<u>559.803</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		1.681.556	6.053.241
Modtagne finansielle indtægter		420.634	368.772
Betalte finansielle omkostninger		(925.221)	(961.377)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(1.158.725)</u>	<u>(950.905)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		18.244	4.509.731
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.560.595)	(2.384.414)
Salg af materielle anlægsaktiver		755.000	396.700
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>(3.000)</u>	<u>(8.000)</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(5.808.595)	(1.995.714)
Afdrag på lån mv.		(752.660)	(352.342)
Udbetalt udbytte		<u>(2.897.200)</u>	<u>(2.133.964)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(3.649.860)	(2.486.306)
Ændring i likvider		(9.440.211)	27.711
Likvider primo		<u>(10.247.417)</u>	<u>(10.275.128)</u>
Likvider ultimo		<u>(19.687.628)</u>	<u>(10.247.417)</u>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		176.078	153.077
Kortfristet gæld til banker		<u>(19.863.706)</u>	<u>(10.400.494)</u>
Likvider ultimo		<u>(19.687.628)</u>	<u>(10.247.417)</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Personalemkostninger		
Gager og lønninger	22.603.805	22.064.410
Pensioner	2.626.563	2.604.628
Andre omkostninger til social sikring	643.424	503.145
	<u>25.873.792</u>	<u>25.172.183</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>55</u>	<u>53</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	3.162.790	3.063.980
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(110.324)	23.506
	<u>3.052.466</u>	<u>3.087.486</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	420.634	367.918
Dagsværdireguleringer	4.510.052	2.417.350
Øvrige finansielle indtægter	0	854
	<u>4.930.686</u>	<u>2.786.122</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	844.889	907.725
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	26.928	12.044
Øvrige finansielle omkostninger	80.332	53.652
	<u>952.149</u>	<u>973.421</u>
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
5. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	1.769.846	1.265.371
Ændring af udskudt skat	(145.000)	(130.000)
Regulering vedrørende tidligere år	121	(12)
Effekt af ændrede skattesatser	(304.000)	(947.000)
	<u>1.320.967</u>	<u>188.359</u>

Koncernens noter

	<u>Grunde og bygninger kr.</u>	<u>Andre an- læg, drifts- materiel og inventar kr.</u>	<u>Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.</u>
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	53.803.207	25.283.400	0
Tilgange	0	1.533.978	5.026.617
Afgange	0	(3.469.907)	0
Kostpris ultimo	<u>53.803.207</u>	<u>23.347.471</u>	<u>5.026.617</u>
Opskrivninger primo	45.821.305	0	0
Opskrivninger ultimo	<u>45.821.305</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger primo	(13.608.748)	(19.352.431)	0
Årets afskrivninger	(954.611)	(2.208.179)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	2.825.231	0
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>(14.563.359)</u>	<u>(18.735.379)</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>85.061.153</u>	<u>4.612.092</u>	<u>5.026.617</u>
Ikke ejede aktiver	<u>-</u>	<u>519.260</u>	<u>-</u>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
7. Dattervirksomheder			
J. V. Steffensens Bygningsartikler A/S	Esbjerg	A/S	20,1

Stemmeandel udgør 62%.

8. Periodeafgrænsningsposter

Posten består hovedsageligt af forudbetalinger til sundhedsforsikring, fælles IT mv.

9. Minoritetsinteresser

Sven Steffensen Holding ApS og Johan Steffensen Holding ApS ejer de resterende aktier i datterselskabet J. V. Steffensens Bygningsartikler A/S.

Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	10.954.000	11.403.000
	<u>10.954.000</u>	<u>11.403.000</u>
Primo	11.403.000	
Indregnet i resultatopgørelsen	(449.000)	
Ultimo	10.954.000	

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld ef- ter 5 år kr.</u>
11. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	835.484	9.353.566	16.574.562	13.163.182
	<u>835.484</u>	<u>9.353.566</u>	<u>16.574.562</u>	<u>13.163.182</u>

12. Bankgæld

♥ Bankgæld - Indsæt beskrivelse af evt. særlige forhold.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
13. Anden gæld		
Moms og afgifter	143.601	547.899
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	432.681	390.109
Feriepengeforpligtelser	2.014.863	1.964.814
Andre skyldige omkostninger	2.178.408	1.941.693
	<u>4.769.553</u>	<u>4.844.515</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.284.627)	1.801.040
Ændring i tilgodehavender	(4.207.913)	(520.293)
Ændring i leverandørgæld mv.	1.258.690	(720.944)
	<u>(4.233.850)</u>	<u>559.803</u>

Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
15. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	1.865.625	1.860.900
Eventualforpligtelser overfor tredjemand:	<u>1.865.625</u>	<u>1.860.900</u>

Der er af pengeinstitut afgivet arbejdsgarantier på 1.865.625 kr.

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

16. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Pantet omfatter matr. nr. 11 gæ Gjesing By, Bryndum m.fl.

Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 68.463.028 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret aktier med en bogført værdi på 15.251.052 kr.

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttotab		(9.375)	(9.375)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.050.798	758.618
Andre finansielle indtægter	1	428.178	381.463
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(42.983)</u>	<u>(37.280)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		1.426.618	1.093.426
Skat af ordinært resultat	3	<u>(88.318)</u>	<u>(82.492)</u>
Årets resultat		<u>1.338.300</u>	<u>1.010.934</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		347.998	247.582
Overført resultat		<u>890.302</u>	<u>663.352</u>
		<u>1.338.300</u>	<u>1.010.934</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		21.776.937	21.428.939
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>21.776.937</u>	<u>21.428.939</u>
Anlægsaktiver		<u>21.776.937</u>	<u>21.428.939</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		11.260.640	10.166.304
Tilgodehavender		<u>11.260.640</u>	<u>10.166.304</u>
Omsætningsaktiver		<u>11.260.640</u>	<u>10.166.304</u>
Aktiver		<u>33.037.577</u>	<u>31.595.243</u>

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	5	200.000	200.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.140.752	7.792.754
Overført overskud eller underskud		23.370.551	22.480.249
Forslag til udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000
Egenkapital		<u>31.811.303</u>	<u>30.573.003</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.117.556	919.348
Skyldig selskabsskat		88.318	82.492
Anden gæld		20.400	20.400
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.226.274</u>	<u>1.022.240</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.226.274</u>	<u>1.022.240</u>
Passiver		<u><u>33.037.577</u></u>	<u><u>31.595.243</u></u>

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter in- dre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til ud- bytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	200.000	7.792.754	22.480.249	100.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(100.000)
Årets resultat	0	347.998	890.302	100.000
Egenkapital ultimo	200.000	8.140.752	23.370.551	100.000
				I alt kr.
Egenkapital primo				30.573.003
Udbetalt ordinært udbytte				(100.000)
Årets resultat				1.338.300
Egenkapital ultimo				31.811.303

Modervirksomhedens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
1. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	428.178	381.463
	428.178	381.463
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	42.983	35.360
Renteudgifter vedrørende betalte acontoskatter	0	1.920
	42.983	37.280
	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	88.318	82.492
	88.318	82.492
		<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		13.636.185
Kostpris ultimo		13.636.185
Opskrivninger primo		7.792.754
Andel af årets resultat		1.050.798
Udbytte		(702.800)
Opskrivninger ultimo		8.140.752
Regnskabsmæssig værdi ultimo		21.776.937
	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>
5. Virksomhedskapital		<u>Nominel værdi kr.</u>
Ordinære anparter	200	200.000
	200	200.000