

Steenbek Holding A/S

Korden 15, 8751 Gedved
CVR-nr. 87 22 07 10

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 02.12.19

Tommi Hjelmdal Ahrenholt
Dirigent



| | |
|--|---------|
| Koncernoplysninger m.v. | 3 |
| Koncernoversigt | 4 |
| Ledelsespåtegning | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 6 - 8 |
| Ledelsesberetning | 9 - 11 |
| Resultatopgørelse | 12 |
| Balance | 13 - 14 |
| Egenkapitalopgørelse | 15 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse | 16 |
| Noter | 17 - 36 |

Selskabet

Steenbek Holding A/S
Korden 15
8751 Gedved
Hjemsted: Horsens
CVR-nr.: 87 22 07 10
Regnskabsår: 01.10 - 30.09

Direktion

Erling Stensgaard

Bestyrelse

Tommi Hjelmdal Ahrenholt
Erling Stensgaard
Evald Sand

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

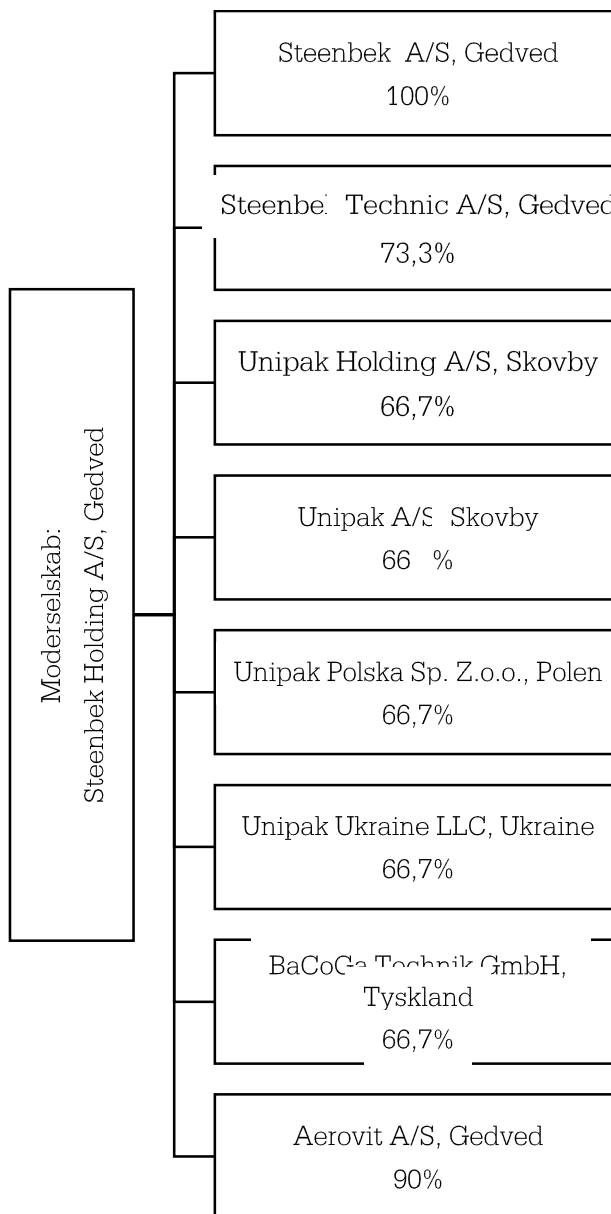
Pengeinstitut

Danske Bank

Advokat

Clemens Advokater

Konsoliderede dattervirksomheder:



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 for Steenbek Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.09.19 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gedved, den 2. december 2019

Direktionen

Erling Stensgaard

Bestyrelsen

Tommi Hjelmdal Ahrenholt
Formand

Erling Stensgaard

Evald Sand

Til kapitalejeren i Steenbek Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Steenbek Holding A/S for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis 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. 30.09.19 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 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 og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for 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.

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 og 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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

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 eller 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 og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 2. december 2019

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Anne Evald
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36025

Poul Sunn Pedersen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne23310

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

| Beløb i t.DKK | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Resultat</i> | | | | | |
| Bruttofortjeneste | 48.609 | 50.082 | 48.276 | 43.772 | 39.388 |
| Resultat af primær drift | 16.872 | 18.509 | 16.756 | 16.341 | 12.778 |
| Finansielle poster i alt | -152 | -95 | -495 | -384 | 1.853 |
| Årets resultat | 12.595 | 14.120 | 12.044 | 12.120 | 11.708 |
| <i>Balance</i> | | | | | |
| Samlede aktiver | 100.189 | 98.534 | 90.275 | 91.821 | 73.691 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | 980 | 1.772 | 2.605 | 2.966 | 1.529 |
| Egenkapital | 63.963 | 60.320 | 55.469 | 52.953 | 51.442 |
| <i>Pengestrømme</i> | | | | | |
| Nettopengestrømme fra: | | | | | |
| Driften | 13.590 | 12.467 | 13.633 | 13.807 | 13.314 |
| Investeringer | -123 | -1.540 | -1.874 | -17.446 | -1.316 |
| Finansiering | -9.000 | -9.300 | -16.702 | -3.198 | -8.900 |
| Årets pengestrømme | 4.467 | 1.627 | -4.943 | -6.837 | 3.098 |

Nøgletal

| | 2018/19 | 2017/18 | 2016/17 | 2015/16 | 2014/15 |
|----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <i>Rentabilitet</i> | | | | | |
| Egenkapitalens forrentning | 20% | 24% | 22% | 23% | 24% |
| Overskudsgrad | 10% | 11% | 10% | 12% | 9% |
| <i>Soliditet</i> | | | | | |
| Egenkapitalandel | 64% | 61% | 61% | 58% | 70% |
| <i>Øvrige</i> | | | | | |
| Antal medarbejdere (gns.) | 67 | 69 | 67 | 60 | 53 |

Definitioner af nøgletal

| | |
|-----------------------------|---|
| Egenkapitalens forrentning: | $\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |
| Overskudsgrad: | $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$ |
| Egenkapitalandel: | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |

Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er salg af gartneriartikler, salg af VVS-artikler, handel og service vedrørende maskiner samt salg og service vedrørende kedelrensning.

Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.10.18 - 30.09.19 udviser et resultat på DKK 12.595.264 mod DKK 14.119.606 for tiden 01.10.17 - 30.09.18. Balancen viser en egenkapital på DKK 63.962.543.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.18 - 30.09.19 var et resultat på niveau med sidste år. Målsætningen blev opfyldt. Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat på niveau med dette år.

Videnressourcer

Selskabets organisation besidder en stor kompetence inden for køb og salg af gartneriartikler og produktion, køb af VVS-artikler, handel og service vedrørende maskiner samt salg og service vedrørende kedelrensning.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Der er i årets løb ikke afholdt omkostninger til forsknings- og udviklingsaktiviteter, men omkostninger til vedligeholdelse og tilpasning af eksisterende produkter omkostningsføres løbende.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Samfundsansvar

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

| Note | Koncern | | Modervirksomhed | | |
|------|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK | |
| | 48.609.041 | 50.081.847 | 2.360.107 | 2.298.692 | |
| | Bruttofortjeneste | | | | |
| 1 | Personaleomkostninger | -28.924.272 | -28.478.918 | -1.971.604 | -1.872.335 |
| | Resultat før af- og nedskrivninger | 19.684.769 | 21.602.929 | 388.503 | 426.357 |
| | Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | -2.812.913 | -3.094.108 | -294.270 | -349.692 |
| | Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger | 0 | 0 | -234.676 | -81.397 |
| | Resultat af primær drift | 16.871.856 | 18.508.821 | -140.443 | -4.732 |
| | Andre driftsomkostninger | -113.474 | -8.955 | 0 | -8.955 |
| | Resultat før finansielle poster | 16.758.382 | 18.499.866 | -140.443 | -13.687 |
| 2 | Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 8.797.844 | 9.899.703 |
| 3 | Andre finansielle indtægter | 595.730 | 536.943 | 424.483 | 470.068 |
| 4 | Andre finansielle omkostninger | -748.225 | -631.757 | -215.526 | -159.657 |
| | Resultat før skat | 16.605.887 | 18.405.052 | 8.866.358 | 10.196.427 |
| | Skat af årets resultat | -4.010.623 | -4.285.446 | -105.830 | -84.834 |
| | Årets resultat | 12.595.264 | 14.119.606 | 8.760.528 | 10.111.593 |
| 5 | Resultatdisponering | | | | |

| Note | Balance | | | | |
|----------------|--|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | |
| AKTIVER | | | | | |
| | Erhvervede rettigheder | 743.759 | 855.323 | 0 | 0 |
| | Goodwill | 14.249.744 | 15.505.662 | 0 | 0 |
| 6 | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 14.993.503 | 16.360.985 | 0 | 0 |
| | Grunde og bygninger | 3.621.932 | 3.871.165 | 0 | 0 |
| | Indretning af lejede lokaler | 28.720 | 50.280 | 0 | 0 |
| | Produktionsanlæg og maskiner | 571.681 | 374.572 | 0 | 0 |
| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 2.489.492 | 3.983.348 | 602.164 | 1.233.724 |
| | Materielle anlægsaktiver under udførelse | 16.627 | 24.609 | 0 | 0 |
| 7 | Materielle anlægsaktiver i alt | 6.728.452 | 8.303.974 | 602.164 | 1.233.724 |
| 8 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 43.480.842 | 40.706.055 |
| 9 | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.418.936 | 4.171.264 |
| 9 | Deposita | 2.110.266 | 1.827.113 | 800.082 | 664.398 |
| 9 | Andre tilgodehavender | 2.996.878 | 3.143.554 | 2.939.628 | 3.072.608 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 5.107.144 | 4.970.667 | 50.639.488 | 48.614.325 |
| | Anlægsaktiver i alt | 26.829.099 | 29.635.626 | 51.241.652 | 49.848.049 |
| | Råvarer og hjælpematerialer | 2.815.726 | 3.421.634 | 0 | 0 |
| | Fremstillede varer og handelsvarer | 23.304.046 | 19.901.752 | 0 | 0 |
| | Forudbetalinger for varer | 45.974 | 263.179 | 0 | 0 |
| | Varebeholdninger i alt | 26.165.746 | 23.586.565 | 0 | 0 |
| 10 | Igangværende arbejder for fremmed regning | 1.074.507 | 1.052.917 | 0 | 0 |
| | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 29.613.869 | 29.255.286 | 2.016 | 48.047 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.031.500 | 3.031.500 |
| 15 | Udskudt skatteaktiv | 63.025 | 131.576 | 0 | 9.279 |
| | Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 0 | 466.952 | 687.878 |
| | Andre tilgodehavender | 3.800.168 | 2.710.562 | 0 | 0 |
| 11 | Periodeafgrænsningsposter | 361.690 | 364.901 | 50.860 | 46.522 |
| 12 | Tilgodehavender i alt | 34.913.259 | 33.515.242 | 3.551.328 | 3.823.226 |
| | Likvide beholdninger | 12.281.367 | 11.796.738 | 2.123 | 1.645 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 73.360.372 | 68.898.545 | 3.553.451 | 3.824.871 |
| | Aktiver i alt | 100.189.471 | 98.534.171 | 54.795.103 | 53.672.920 |

| Note | PASSIVER | | | | |
|------|---|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Koncern | | Modervirksomhed | | |
| | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | |
| 13 | Selskabskapital | 500.000 | 500.000 | 500.000 | 500.000 |
| | Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | 24.107.298 | 24.154.868 |
| | Overført resultat | 41.425.830 | 40.633.609 | 17.318.532 | 16.478.741 |
| | Forslag til udbytte for regnskabsåret | 8.000.000 | 6.700.000 | 8.000.000 | 6.700.000 |
| | Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere | 49.925.830 | 47.833.609 | 49.925.830 | 47.833.609 |
| 14 | Minoritetsinteresser | 14.036.713 | 12.486.131 | 0 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 63.962.543 | 60.319.740 | 49.925.830 | 47.833.609 |
| 15 | Hensættelser til udskudt skat | 0 | 0 | 37.492 | 0 |
| | Hensatte forpligtelser i alt | 0 | 0 | 37.492 | 0 |
| 16 | Deposita | 7.500 | 0 | 7.500 | 0 |
| 16 | Anden gæld | 137.764 | 0 | 14.510 | 0 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 145.264 | 0 | 22.010 | 0 |
| | Gæld til øvrige kreditinstitutter | 7.963.542 | 11.945.556 | 965.107 | 1.902.455 |
| 10 | Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning | 679.287 | 0 | 0 | 0 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 0 | 137.188 | 0 | 37.600 |
| | Leverandører af varer og tjenesteydelser | 15.808.554 | 14.199.636 | 46.142 | 9.751 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 3.016.066 | 3.191.856 |
| | Selskabsskat | 2.094.975 | 1.987.607 | 0 | 0 |
| | Anden gæld | 9.494.056 | 9.861.944 | 741.206 | 615.149 |
| 17 | Periodeafgrænsningsposter | 41.250 | 82.500 | 41.250 | 82.500 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 36.081.664 | 38.214.431 | 4.809.771 | 5.839.311 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 36.226.928 | 38.214.431 | 4.831.781 | 5.839.311 |
| | Passiver i alt | 100.189.471 | 98.534.171 | 54.795.103 | 53.672.920 |

- 18 Eventualforpligtelser
 19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 20 Nærtstående parter

| Beløb i DKK | Selskabs- kapital | Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode | Overført resultat | Forslag til udbytte for regnskabs- året | Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere | Minoritets- interesser | Egenkapital i alt |
|---|----------------------|--|----------------------|--|--|---------------------------|----------------------|
| Koncern: | | | | | | | |
| Egenkapitalopgørelse for 01.10.18 - 30.09.19 | | | | | | | |
| Saldo pr. 01.10.18 | 500.000 | 0 | 40.633.609 | 6.700.000 | 47.833.609 | 12.486.131 | 60.319.740 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | 31.693 | 0 | 31.693 | 15.846 | 47.539 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -6.700.000 | -6.700.000 | -2.300.000 | -9.000.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | 0 | 760.528 | 8.000.000 | 8.760.528 | 3.834.736 | 12.595.264 |
| Saldo pr. 30.09.19 | 500.000 | 0 | 41.425.830 | 8.000.000 | 49.925.830 | 14.036.713 | 63.962.543 |

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.10.18 - 30.09.19

| | | | | | | | |
|---|---------|------------|------------|------------|------------|---|------------|
| Saldo pr. 01.10.18 | 500.000 | 24.154.868 | 16.478.741 | 6.700.000 | 47.833.609 | 0 | 47.833.609 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 0 | 0 | 31.693 | 0 | 31.693 | 0 | 31.693 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | 0 | -6.700.000 | -6.700.000 | 0 | -6.700.000 |
| Forslag til resultatdisponering | 0 | -47.570 | 808.098 | 8.000.000 | 8.760.528 | 0 | 8.760.528 |
| Saldo pr. 30.09.19 | 500.000 | 24.107.298 | 17.318.532 | 8.000.000 | 49.925.830 | 0 | 49.925.830 |

Koncernens pengestrømsopgørelse

| Note | Koncern | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
| Årets resultat | 12.595.264 | 14.119.606 |
| 21 Reguleringer | 7.022.005 | 7.442.706 |
| Forskydning i driftskapital | | |
| Varebeholdninger | -2.579.181 | -1.464.375 |
| Tilgodehavender | -1.395.463 | -5.433.070 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.934.682 | 1.775.903 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 17.577.307 | 16.440.770 |
| Modtagne renteindtægter og lignende indtægter | 595.730 | 457.428 |
| Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger | -748.225 | -552.242 |
| Betalt selskabsskat | -3.834.704 | -3.879.338 |
| Pengestrømme fra driften | 13.590.108 | 12.466.618 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -979.866 | -1.771.623 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 992.878 | 189.045 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver | -425.173 | -257.313 |
| Salg af finansielle anlægsaktiver | 288.696 | 300.000 |
| Pengestrømme fra investeringer | -123.465 | -1.539.891 |
| Betalt udbytte | -9.000.000 | -9.300.000 |
| Pengestrømme fra finansiering | -9.000.000 | -9.300.000 |
| Årets samlede pengestrømme | 4.466.643 | 1.626.727 |
| Likvide beholdninger ved årets begyndelse | 11.796.738 | 8.979.193 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse | -11.945.556 | -10.754.738 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning | 4.317.825 | -148.818 |
| Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således: | | |
| Likvide beholdninger | 12.281.367 | 11.796.738 |
| Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter | -7.963.542 | -11.945.556 |
| I alt | 4.317.825 | -148.818 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
| 1. Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 24.577.984 | 24.511.127 | 1.653.403 | 1.589.640 |
| Pensioner | 2.032.359 | 1.914.704 | 112.080 | 109.791 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.478.996 | 1.308.273 | 94.674 | 80.216 |
| Andre personaleomkostninger | 834.933 | 744.814 | 111.447 | 92.688 |
| I alt | 28.924.272 | 28.478.918 | 1.971.604 | 1.872.335 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede i året | 67 | 69 | 4 | 4 |

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| | | | | |
|---|---|---|-----------|------------|
| Resultatandele fra tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 9.334.210 | 10.436.069 |
| Afskrivning på goodwill | 0 | 0 | -536.366 | -536.366 |
| I alt | 0 | 0 | 8.797.844 | 9.899.703 |

3. Finansielle indtægter

| | | | | |
|----------------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 173.992 | 266.700 |
| Renteindtægter i øvrigt | 557.613 | 490.752 | 250.491 | 203.368 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 45.092 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 38.117 | 1.099 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 595.730 | 536.943 | 250.491 | 203.368 |
| I alt | 595.730 | 536.943 | 424.483 | 470.068 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK | 2018/19 DKK | 2017/18 DKK |
| 4. Finansielle omkostninger | | | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 63.000 | 63.000 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 478.052 | 371.003 | 152.526 | 96.657 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 270.173 | 260.754 | 0 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger i alt | 748.225 | 631.757 | 152.526 | 96.657 |
| I alt | 748.225 | 631.757 | 215.526 | 159.657 |

5. Resultatdisponering

| | | | | |
|--|------------|------------|-----------|------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | 0 | 0 | -47.570 | 3.220.140 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 8.000.000 | 6.700.000 | 8.000.000 | 6.700.000 |
| Minoritetsinteresser | 3.834.736 | 4.008.013 | 0 | 0 |
| Overført resultat | 760.528 | 3.411.593 | 808.098 | 191.453 |
| I alt | 12.595.264 | 14.119.606 | 8.760.528 | 10.111.593 |

6. Immaterielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Færdiggjorte udviklingsprojekter | Erhvervede rettigheder | Goodwill |
|------------------------------------|----------------------------------|------------------------|------------|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.10.18 | 194.928 | 3.628.731 | 22.991.075 |
| Kostpris pr. 30.09.19 | 194.928 | 3.628.731 | 22.991.075 |
| Af- og nedskrivninger pr. 01.10.18 | -194.928 | -2.773.408 | -7.485.413 |
| Afskrivninger i året | 0 | -111.564 | -1.255.918 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19 | -194.928 | -2.884.972 | -8.741.331 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19 | 0 | 743.759 | 14.249.744 |

7. Materielle anlægsaktiver

| Beløb i DKK | Grunde og bygninger | Indretning af lejede lokaler | Produktions- anlæg og maskiner | Materielle anlægsaktiver | |
|---|---------------------|------------------------------|--------------------------------|---|-----------------|
| | | | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | under udførelse |
| Koncern: | | | | | |
| Kostpris pr. 01.10.18 | 5.246.447 | 1.915.540 | 6.940.948 | 14.084.027 | 24.609 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | -114.066 | 0 | 0 | -15.415 | -535 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 336.362 | 643.504 | 0 |
| Afgang i året | 0 | 0 | 0 | -2.401.905 | 0 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | 0 | 0 | 0 | 7.447 | -7.447 |
| Kostpris pr. 30.09.19 | 5.132.381 | 1.915.540 | 7.277.310 | 12.317.658 | 16.627 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| pr. 01.10.18 | -1.375.282 | -1.865.260 | -6.566.376 | -10.100.679 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 32.761 | 0 | 0 | 25.901 | 0 |
| Afskrivninger i året | -167.928 | -21.560 | -139.253 | -1.116.630 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 0 | 1.363.242 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19 | -1.510.449 | -1.886.820 | -6.705.629 | -9.828.166 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19 | 3.621.932 | 28.720 | 571.681 | 2.489.492 | 16.627 |
| Modervirksomhed: | | | | | |
| Kostpris pr. 01.10.18 | 0 | 354.197 | 0 | 4.377.727 | 0 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 0 | 176.668 | 0 |
| Afgang i året | 0 | 0 | 0 | -700.399 | 0 |
| Kostpris pr. 30.09.19 | 0 | 354.197 | 0 | 3.853.996 | 0 |
| Af- og nedskrivninger | | | | | |
| pr. 01.10.18 | 0 | -354.197 | 0 | -3.144.003 | 0 |
| Afskrivninger i året | 0 | 0 | 0 | -294.270 | 0 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | 0 | 0 | 0 | 186.441 | 0 |
| Af- og nedskrivninger pr. 30.09.19 | 0 | -354.197 | 0 | -3.251.832 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19 | 0 | 0 | 0 | 602.164 | 0 |

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Beløb i DKK | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |
|--|--|
| Modervirksomhed: | |
| Kostpris pr. 01.10.18 | 13.285.526 |
| Tilgang i året | 5.442.768 |
| Kostpris pr. 30.09.19 | 18.728.294 |
| Opskrivninger pr. 01.10.18 | 27.420.529 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 31.693 |
| Afskrivninger på goodwill | -536.366 |
| Årets resultat fra kapitalandele | 9.334.210 |
| Udbytte relateret til kapitalandele | -6.700.000 |
| Overførsler i årets løb til/fra andre poster | -4.797.518 |
| Opskrivninger pr. 30.09.19 | 24.752.548 |
| Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.19 | 43.480.842 |

| Navn og hjemsted: | Ejerandel | Egenkapital DKK | Årets resultat DKK | Indregnet værdi DKK |
|------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------|------------------------|
| Dattervirksomheder: | | | | |
| Steenbek A/S, Gedved | 100% | 8.292.205 | 657.094 | 8.292.205 |
| Steenbek Technic A/S, Gedved | 73% | -879.926 | -879.926 | -645.250 |
| Unipak Holding A/S, Skovby | 67% | 39.672.347 | 10.529.064 | 26.685.418 |
| Aerovit A/S, Gedved | 90% | 6.940.012 | 2.361.272 | 8.503.219 |

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

| Beløb i DKK | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | Deposita | Andre tilgodeha- vender |
|-----------------------|--|-----------|----------------------------|
| Koncern: | | | |
| Kostpris pr. 01.10.18 | 0 | 1.827.113 | 3.143.554 |
| Tilgang i året | 0 | 283.153 | 142.020 |
| Afgang i året | 0 | 0 | -288.696 |
| Kostpris pr. 30.09.19 | 0 | 2.110.266 | 2.996.878 |
| Modervirksomhed: | | | |
| Kostpris pr. 01.10.18 | 4.171.264 | 664.398 | 3.072.608 |
| Tilgang i året | 0 | 135.684 | 142.020 |
| Afgang i året | -752.328 | 0 | -275.000 |
| Kostpris pr. 30.09.19 | 3.418.936 | 800.082 | 2.939.628 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK |

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

| | | | | |
|--|------------|------------|---|---|
| Igangværende arbejder for fremmed regning | 4.214.220 | 2.769.957 | 0 | 0 |
| Acontofaktureringer | -3.819.000 | -1.717.040 | 0 | 0 |
| I alt | 395.220 | 1.052.917 | 0 | 0 |
| Igangværende arbejder | 1.074.507 | 1.052.917 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger vedrørende igangværende arbejder for fremmed regning, kortfristet gældsforpligtelse | -679.287 | 0 | 0 | 0 |
| I alt | 395.220 | 1.052.917 | 0 | 0 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK |
| 11. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Forudbetalte leasingydelser | 55.417 | 28.000 | 0 | 0 |
| Andre periodeafgrænsningsposter | 306.273 | 336.901 | 50.860 | 46.522 |
| I alt | 361.690 | 364.901 | 50.860 | 46.522 |

12. Tilgodehavender

| | | | | |
|---|---|---|-----------|-----------|
| Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb | 0 | 0 | 3.418.936 | 4.171.264 |
|---|---|---|-----------|-----------|

Tilgodehavende hos dattervirksomheden Steenbek Technic A/S efter nedskrivning DKK 3.400.000 kan tidligst kræves afviklet 1. oktober 2020.

13. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

| | Antal | Pålydende værdi i alt DKK |
|--------------|-------|---------------------------------|
| Aktiekapital | 2.000 | 500.000 |
| I alt | | 500.000 |

Selskabskapitalen er fuldt indbetalt på balancedagen.

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK |
| 14. Minoritetsinteresser | | | | |
| Minoritetsinteresser primo | 12.486.131 | 10.767.899 | 0 | 0 |
| Valutakursregulering af udenlandske virksomheder | 15.846 | 10.219 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte | -2.300.000 | -2.300.000 | 0 | 0 |
| Minoritetsinteressernes andel af årets resultat | 3.834.736 | 4.008.013 | 0 | 0 |
| I alt | 14.036.713 | 12.486.131 | 0 | 0 |

15. Udskudt skat

| | | | | |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.18 | 131.576 | 65.085 | 9.279 | 92.991 |
| Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen | -68.551 | 66.491 | -46.771 | -83.712 |
| Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.19 | 63.025 | 131.576 | -37.492 | 9.279 |

16. Langfristede gældsforpligtelser

| Beløb i DKK | Restgæld efter 5 år | Gæld i alt 30.09.19 |
|------------------|------------------------|------------------------|
| Koncern: | | |
| Deposita | 0 | 7.500 |
| Anden gæld | 102.036 | 137.764 |
| I alt | 102.036 | 145.264 |
| Modervirksomhed: | | |
| Deposita | 0 | 7.500 |
| Anden gæld | 8.523 | 14.510 |
| I alt | 8.523 | 22.010 |

| | Koncern | | Modervirksomhed | |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK | 30.09.19 DKK | 30.09.18 DKK |
| 17. Periodeafgrænsningsposter | | | | |
| Periodeafgrænsningsposter | 41.250 | 82.500 | 41.250 | 82.500 |
| I alt | 41.250 | 82.500 | 41.250 | 82.500 |

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 3 og 59 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 25, i alt t.DKK 379.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har stillet forskudsgaranti på t.DKK 1.034 via Danske Bank.

Koncernen har pr. 30. september 2019 en huslejeforpligtelse på t.DKK 5.973.

Modervirksomhed:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 28 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 1,4, i alt t.DKK 39.

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter for øvrige selskaber i koncernen omfattet af cash-pool. Kautionen er ulimiteret ulimiteret, dog begrænset til t.DKK 15.000. De omfattede selskabers indestående i pengeinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 1.290.

Til sikkerhed for bankengagement i Steenbek Technic A/S har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for t.DKK 200 samt pro rata selvskyldnerkaution på 73% af kreditmaksimum t.DKK 1.500.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har stillet forskudsgaranti på t.DKK 1.034 via Danske Bank.

Selskabet har pr. 30. september 2019 en huslejeforpligtelse på t.DKK 3.293.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomheden:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

20. Nærtstående parter

| | Koncern | Modervirk- somhed |
|--|----------|----------------------|
| | 30.09.19 | 30.09.19 |
| | DKK | DKK |
| Mellemværender | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 0 | 6.450.436 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | 0 | -3.016.066 |

Under tilgodehavender indgår tilgodehavende hos dattervirksomheden Steenbek Technic A/S efter nedskrivning t.DKK 3.400 som tidligst kan kræves afviklet 1. oktober 2020.

| | Koncern | |
|--|---------|---------|
| | 2018/19 | 2017/18 |
| | DKK | DKK |

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

| | | |
|---|-----------|-----------|
| Andre driftsindtægter | -67.500 | -40.617 |
| Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver | 2.812.913 | 3.094.108 |
| Andre driftsomkostninger | 113.474 | 8.955 |
| Finansielle indtægter | -595.730 | -536.943 |
| Finansielle omkostninger | 748.225 | 631.757 |
| Skat af årets resultat | 4.010.623 | 4.285.446 |
| I alt | 7.022.005 | 7.442.706 |

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalandele, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb af minoritetsandele i en dattervirksomhed og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ophør af kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttofortjeneste**

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Endvidere indregnes igangværende arbejder for fremmed regning i takt med, at produktionen udføres, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Nettoomsætningen fra igangværende arbejder indregnes når de samlede indtægter og omkostninger på ordrene og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

| | Brugstid, år | Rest- værdi, procent |
|---|-----------------|----------------------------|
| Færdiggjorte udviklingsprojekter | 10 | 0 |
| Erhvervede rettigheder | 10 | 0 |
| Goodwill | 10 - 20 | 0 |
| Bygninger | 20 - 40 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler | 10 | 0 |
| Produktionsanlæg og maskiner | 5 - 10 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 7 | 0 - 10 % |

Goodwill afskrives over 10 - 20 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de 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 til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE**Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Goodwill

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver

Gevinster og tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i dattervirksomheder efter den indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. Der nedskrives til nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte og indirekte medgåede materialer og løn. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Nettorealisationseværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det udførte arbejde med fradrag af foretagne acontofaktureringer på det enkelte igangværende arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden på balancedagen og de samlede forventede indtægter på de enkelte igangværende arbejder. Færdiggørelsesgraden for det enkelte igangværende arbejde beregnes normalt som forholdet mellem det anvendte ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug. For enkelte igangværende arbejder, hvor ressourceforbruget ikke kan anvendes som grundlag, er der i stedet benyttet forholdet mellem afsluttede delaktiviteter og de samlede delaktiviteter for det enkelte igangværende arbejde.

Hvis salgsværdien for et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgåede omkostninger eller nettorealisationseværdien, hvis denne er lavere.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser afhængigt af, hvorvidt nettoværdien af salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger er positiv eller negativ.

Når det er sandsynligt, at de totale omkostninger vil overstige de samlede indtægter på det enkelte igangværende arbejde, indregnes det samlede forventede tab som en hensat forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.