

Steenbek Holding A/S

Korden 15, 8751 Gedved

CVR-nr. 87 22 07 10

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.11.18

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 - 35

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

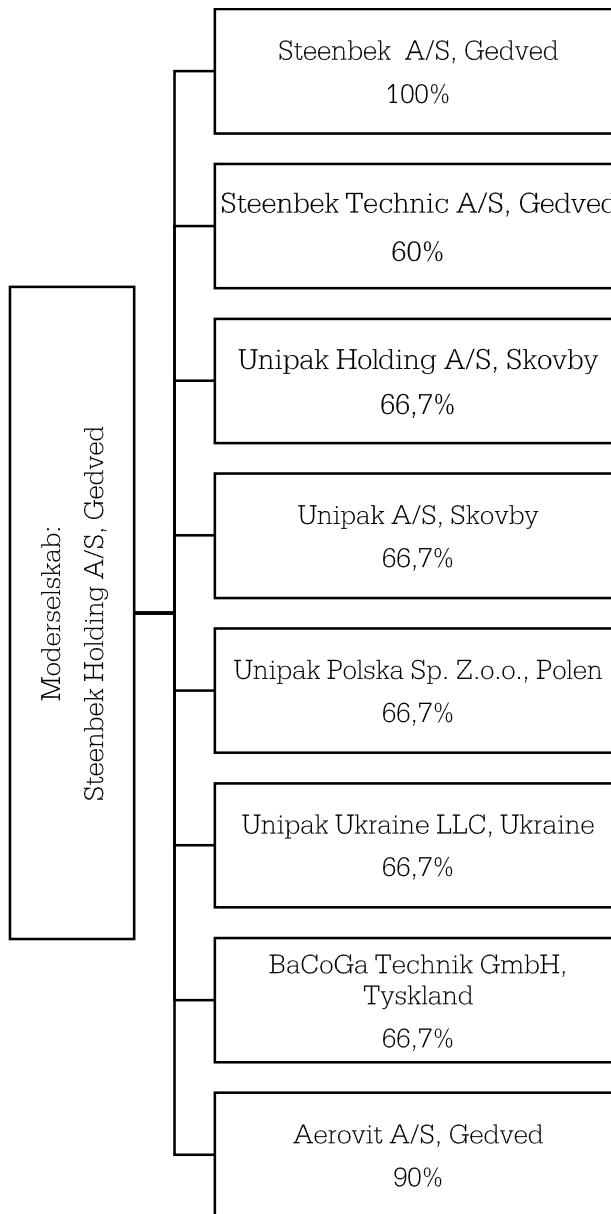
Pengeinstitut

Danske Bank

Advokat

Clemens Advokater

Konsoliderede dattervirksomheder:



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 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. 30.09.18 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gedved, den 26. november 2018

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 01.10.17 - 30.09.18, 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. 30.09.18 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 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 26. november 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans Anton Nielsen
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16628

Anne Evald
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne36025

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	50.082	48.276	43.772	39.388	44.822
Resultat af primær drift	18.509	16.756	16.341	12.778	18.583
Finansielle poster i alt	-95	-495	-384	1.853	-561
Årets resultat	14.120	12.044	12.120	11.708	13.642
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	98.534	90.275	91.821	73.691	75.063
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.772	2.605	2.966	1.529	871
Egenkapital	60.320	55.469	52.953	51.442	48.192
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	12.467	13.633	13.807	13.314	15.916
Investeringer	-1.540	-1.874	-17.446	-1.316	-8.567
Finansiering	-9.300	-16.702	-3.198	-8.900	-6.000
Årets pengestrømme	1.627	-4.943	-6.837	3.098	1.349

Nøgletal

	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	24%	22%	23%	24%	30%
Overskudsgrad	11%	10%	12%	9%	13%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	61%	61%	58%	70%	64%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	69	67	60	53	56

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 01.10.17 - 30.09.18 udviser et resultat på DKK 14.119.606 mod DKK 12.044.221 for tiden 01.10.16 - 30.09.17. Balancen viser en egenkapital på DKK 60.319.740.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.17 - 30.09.18 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		
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK	
	Bruttofortjeneste	50.081.847	48.276.248	2.298.692	2.564.126
1	Personaleomkostninger	-28.478.918	-28.005.700	-1.872.335	-2.174.845
	Resultat før af- og nedskrivninger	21.602.929	20.270.548	426.357	389.281
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.094.108	-3.514.457	-349.692	-724.371
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	0	0	-81.397	-94.794
	Andre driftsomkostninger	-8.955	-19.755	-8.955	0
	Resultat før finansielle poster	18.499.866	16.736.336	-13.687	-429.884
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	9.899.703	8.732.848
3	Andre finansielle indtægter	536.943	355.092	470.068	460.872
4	Andre finansielle omkostninger	-631.757	-849.757	-159.657	-151.983
	Resultat før skat	18.405.052	16.241.671	10.196.427	8.611.853
	Skat af årets resultat	-4.285.446	-4.197.450	-84.834	7.375
	Årets resultat	14.119.606	12.044.221	10.111.593	8.619.228
5	Resultatdisponering				

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Erhvervede rettigheder	855.323	1.047.065	0	0
	Goodwill	15.505.662	16.761.580	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	16.360.985	17.808.645	0	0
	Grunde og bygninger	3.871.165	4.007.222	0	0
	Indretning af lejede lokaler	50.280	229.570	0	35.856
	Produktionsanlæg og maskiner	374.572	167.161	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.983.348	3.898.552	1.233.724	935.910
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	24.609	0	0	0
7	Materielle anlægsaktiver i alt	8.303.974	8.302.505	1.233.724	971.766
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	40.706.055	37.363.819
9	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.171.264	4.460.935
9	Deposita	1.827.113	1.707.504	664.398	567.588
9	Andre tilgodehavender	3.143.554	3.305.850	3.072.608	3.223.754
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.970.667	5.013.354	48.614.325	45.616.096
	Anlægsaktiver i alt	29.635.626	31.124.504	49.848.049	46.587.862
	Råvarer og hjælpematerialer	3.421.634	3.173.258	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	19.901.752	18.948.932	0	0
	Forudbetalinger for varer	263.179	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	23.586.565	22.122.190	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	1.052.917	3.198.412	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	29.255.286	23.323.660	48.047	24.975
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.031.500	3.022.046
15	Udskudt skatteaktiv	131.576	65.085	9.279	92.991
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	687.878	677.798
	Andre tilgodehavender	2.710.562	1.284.392	0	0
11	Periodeafgrænsningsposter	364.901	177.809	46.522	37.175
12	Tilgodehavender i alt	33.515.242	28.049.358	3.823.226	3.854.985
	Likvide beholdninger	11.796.738	8.979.193	1.645	2.902
	Omsætningsaktiver i alt	68.898.545	59.150.741	3.824.871	3.857.887
	Aktiver i alt	98.534.171	90.275.245	53.672.920	50.445.749

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	24.154.868	20.934.728
	Overført resultat	40.633.609	37.201.579	16.478.741	16.266.851
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.700.000	7.000.000	6.700.000	7.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	47.833.609	44.701.579	47.833.609	44.701.579
14	Minoritetsinteresser	12.486.131	10.767.899	0	0
	Egenkapital i alt	60.319.740	55.469.478	47.833.609	44.701.579
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	11.945.556	10.754.738	1.902.455	1.800.539
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	137.188	11.100	37.600	11.100
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.199.636	13.534.944	9.751	33.819
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.191.856	2.986.512
	Selskabsskat	1.987.607	1.515.008	0	0
	Anden gæld	9.861.944	8.866.227	615.149	788.450
16	Periodeafgrænsningsposter	82.500	123.750	82.500	123.750
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	38.214.431	34.805.767	5.839.311	5.744.170
	Gældsforpligtelser i alt	38.214.431	34.805.767	5.839.311	5.744.170
	Passiver i alt	98.534.171	90.275.245	53.672.920	50.445.749
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs året	Egenkapital tilhørende for modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18							
Saldo pr. 01.10.17	500.000	0	37.201.579	7.000.000	44.701.579	10.767.899	55.469.478
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	20.437	0	20.437	10.219	30.656
Betalt udbytte	0	0	0	-7.000.000	-7.000.000	-2.300.000	-9.300.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.411.593	6.700.000	10.111.593	4.008.013	14.119.606
Saldo pr. 30.09.18	500.000	0	40.633.609	6.700.000	47.833.609	12.486.131	60.319.740

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.17 - 30.09.18							
Saldo pr. 01.10.17	500.000	20.934.728	16.266.851	7.000.000	44.701.579	0	44.701.579
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	20.437	0	20.437	0	20.437
Betalt udbytte	0	0	0	-7.000.000	-7.000.000	0	-7.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	3.220.140	191.453	6.700.000	10.111.593	0	10.111.593
Saldo pr. 30.09.18	500.000	24.154.868	16.478.741	6.700.000	47.833.609	0	47.833.609

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Årets resultat	14.119.606	12.044.221
20 Reguleringer	7.442.706	8.183.810
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-1.464.375	-4.550.742
Tilgodehavender	-5.433.070	1.669.425
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.775.903	3.226.266
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.440.770	20.572.980
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	457.428	355.092
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-552.242	-849.757
Betalt selskabsskat	-3.879.338	-6.445.310
Pengestrømme fra driften	12.466.618	13.633.005
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.771.623	-2.605.273
Salg af materielle anlægsaktiver	189.045	328.850
Køb af finansielle anlægsaktiver	-257.313	-168.559
Salg af finansielle anlægsaktiver	300.000	571.021
Pengestrømme fra investeringer	-1.539.891	-1.873.961
Betalt udbytte	-9.300.000	-9.500.000
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	0	-7.202.426
Pengestrømme fra finansiering	-9.300.000	-16.702.426
Årets samlede pengestrømme	1.626.727	-4.943.382
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.979.193	11.660.390
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-10.754.738	-8.492.553
Likvide beholdninger ved årets slutning	-148.818	-1.775.545
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	11.796.738	8.979.193
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-11.945.556	-10.754.738
I alt	-148.818	-1.775.545

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	24.511.127	24.266.559	1.589.640	1.863.762
Pensioner	1.914.704	1.876.563	109.791	138.278
Andre omkostninger til social sikring	1.308.273	1.153.669	80.216	68.701
Andre personaleomkostninger	744.814	708.909	92.688	104.104
I alt	28.478.918	28.005.700	1.872.335	2.174.845
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	69	67	4	4

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	10.436.069	9.269.214
Afskrivning på goodwill	0	0	-536.366	-536.366
I alt	0	0	9.899.703	8.732.848

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	266.700	241.325
Renteindtægter i øvrigt	490.752	355.092	203.368	219.547
Valutakursreguleringer	45.092	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.099	0	0	0
Øvrige finansielle indtægter	536.943	355.092	203.368	219.547
I alt	536.943	355.092	470.068	460.872

	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK	2017/18 DKK	2016/17 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	63.000	67.823
Renteomkostninger i øvrigt	371.003	849.757	96.657	84.160
Øvrige finansielle omkostninger	260.754	0	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	631.757	849.757	96.657	84.160
I alt	631.757	849.757	159.657	151.983

5. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.220.140	1.214.491
Forslag til udbytte for regnskabsåret	6.700.000	7.000.000	6.700.000	7.000.000
Minoritetsinteresser	4.008.013	3.424.993	0	0
Overført resultat	3.411.593	1.619.228	191.453	404.737
I alt	14.119.606	12.044.221	10.111.593	8.619.228

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.17	194.928	3.628.731	22.991.075
Kostpris pr. 30.09.18	194.928	3.628.731	22.991.075
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-194.928	-2.581.666	-6.229.495
Afskrivninger i året	0	-191.742	-1.255.918
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-194.928	-2.773.408	-7.485.413
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	855.323	15.505.662

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktionsanlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.10.17	5.204.011	1.915.540	6.659.197	13.820.529	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	42.436	0	0	12.051	0
Tilgang i året	0	0	281.751	1.465.263	24.609
Afgang i året	0	0	0	-1.213.816	0
Kostpris pr. 30.09.18	5.246.447	1.915.540	6.940.948	14.084.027	24.609
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	-1.196.789	-1.685.970	-6.492.036	-9.921.977	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-8.676	0	0	-12.134	0
Afskrivninger i året	-169.817	-179.290	-74.340	-1.223.001	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	1.056.433	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	-1.375.282	-1.865.260	-6.566.376	-10.100.679	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	3.871.165	50.280	374.572	3.983.348	24.609
Modervirksomhed:					
Kostpris pr. 01.10.17	0	354.197	0	4.199.973	0
Tilgang i året	0	0	0	761.650	0
Afgang i året	0	0	0	-583.896	0
Kostpris pr. 30.09.18	0	354.197	0	4.377.727	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.17	0	-318.341	0	-3.264.064	0
Afskrivninger i året	0	-35.856	0	-313.835	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	433.896	0
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.18	0	-354.197	0	-3.144.003	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	0	0	0	1.233.724	0

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.17	13.285.526
Kostpris pr. 30.09.18	13.285.526
Opskrivninger pr. 01.10.17	24.078.293
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	20.437
Afskrivninger på goodwill	-536.366
Årets resultat fra kapitalandele	10.436.069
Udbytte relateret til kapitalandele	-6.700.000
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	122.096
Opskrivninger pr. 30.09.18	27.420.529
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.18	40.706.055

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Steenbek A/S, Gedved	100%	7.635.111	-36.514	7.635.111
Steenbek Technic A/S, Gedved	60%	-5.442.768	-203.493	-3.265.661
Unipak Holding A/S, Skovby	67%	35.095.744	10.904.803	23.456.504
Aerovit A/S, Gedved	90%	7.578.740	3.683.788	9.614.440

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita	Andre tilgodeha- vender
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.17	0	1.707.505	3.305.850
Tilgang i året	0	119.608	0
Afgang i året	0	0	-162.296
Kostpris pr. 30.09.18	0	1.827.113	3.143.554
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.10.17	4.460.935	567.588	3.223.754
Tilgang i året	0	96.810	0
Afgang i året	-289.671	0	-151.146
Kostpris pr. 30.09.18	4.171.264	664.398	3.072.608

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18	30.09.17	30.09.18	30.09.17
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	2.769.957	14.054.132	0	0
Acontofaktureringer	-1.717.040	-10.855.720	0	0
I alt	1.052.917	3.198.412	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Forudbetalte leasingydelse	28.000	0	0	0
Andre periodeafgrænsningsposter	336.901	177.809	46.522	37.175
I alt	364.901	177.809	46.522	37.175

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	0	4.171.264	4.460.935
--	---	---	-----------	-----------

Tilgodehavende hos dattervirksomheden Steenbek Technic A/S efter nedskrivning DKK 4.000.000 kan tidligst kræves afviklet 1. oktober 2019.

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	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	10.767.899	9.352.082	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	10.219	-9.176	0	0
Betalt udbytte	-2.300.000	-2.000.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	4.008.013	3.424.993	0	0
I alt	12.486.131	10.767.899	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.17	65.085	193.303	92.991	48.414
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	66.491	-128.218	-83.712	44.577
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.18	131.576	65.085	9.279	92.991
I alt	0	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK	30.09.18 DKK	30.09.17 DKK

16. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	82.500	123.750	82.500	123.750
I alt	82.500	123.750	82.500	123.750

17. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 3 og 48 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 24, i alt t.DKK 374.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. september 2018 en huslejeforpligtelse på t.DKK 5.841.

Modervirksomheden:

Leasingforpligtelser

Selskabet har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 40 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 1,4, i alt t.DKK 56.

17. Eventualforpligtelser - fortsat - Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor kreditinstitutter for øvrige selskaber i koncernen omfattet af cash-pool. Kautionen er ulimiteret. De omfattede selskabers gæld til omfattede kreditinstitutter udgør på balancedagen t.DKK 3.190.

Til sikkerhed for bankengagement i Steenbek Technic A/S har selskabet afgivet selvskyldnerkaution for t.DKK 200 samt pro rata selvskyldnerkaution på 60% af kreditmaksimum t.DKK 1.500.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

Selskabet har pr. 30. september 2018 en huslejeforpligtelse på t.DKK 3.469.

18. 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.

19. Nærtstående parter

Mellemværender	30.09.18 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.203
Gæld til tilknyttede virksomheder	3.192

Under tilgodehavender indgår tilgodehavende hos dattervirksomheden Steenbek Technic A/S efter nedskrivning t.DKK 4.000 som tidligst kan kræves afviklet 1. oktober 2019.

	Koncern	
	2017/18 DKK	2016/17 DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Andre driftsindtægter	-40.617	-22.762
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.094.108	3.514.457
Andre driftsomkostninger	8.955	0
Finansielle indtægter	-536.943	-355.092
Finansielle omkostninger	631.757	849.757
Skat af årets resultat	4.285.446	4.197.450
I alt	7.442.706	8.183.810

21. 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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".

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 salgsmkostninger 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettosalgpris 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.

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.

Nettorealisationsværdien 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.