

Steenbek Holding A/S

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

Årsrapport for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 26.02.18

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 - 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

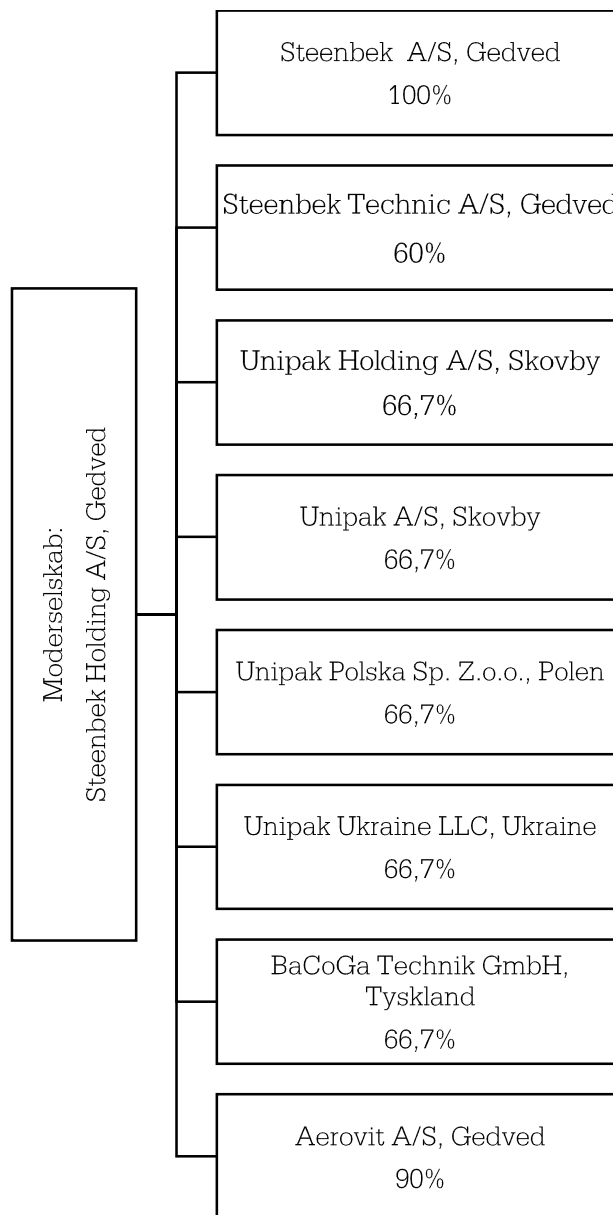
Pengeinstitut

Danske Bank

Advokat

Clemens Advokater

Konsoliderede dattervirksomheder:



Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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. 30.09.17 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gedved, den 26. februar 2018

Direktionen

Erling Stensgaard

Bestyrelsen

Tommi Hjelmdal Ahrenholt
Formand

Erling Stensgaard

Evald Sand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Steenbek Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Steenbek Holding A/S for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17, 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. 30.09.17 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskabsbrugere 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. februar 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Hans Anton Nielsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne16628

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Resultat</i>					
Bruttofortjeneste	48.276	43.772	39.388	44.822	39.884
Resultat af primær drift	16.756	16.341	12.778	18.583	14.020
Finansielle poster i alt	-495	-384	1.853	-561	-411
Årets resultat	12.044	12.120	11.708	13.642	10.461

Balance

Samlede aktiver	90.275	91.821	73.691	75.063	63.509
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.605	2.966	1.529	871	1.290
Egenkapital	55.469	52.953	51.442	48.192	42.335

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:					
Driften	13.633	13.807	13.314	15.916	14.771
Investeringer	-1.874	-17.446	-1.316	-8.567	-1.517
Finansiering	-16.702	-3.198	-8.900	-6.000	-10.800
Årets pengestrømme	-4.943	-6.837	3.098	1.349	2.454

Nøgletal

	2016/17	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	22%	23%	24%	30%	49%
Overskudsgrad	10%	12%	9%	13%	10%
<i>Soliditet</i>					
Egenkapitalandel	61%	58%	70%	64%	67%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	67	60	53	56	52

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 01.10.16 - 30.09.17 udviser et resultat på DKK 12.044.221 mod DKK 12.119.844 for tiden 01.10.15 - 30.09.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 55.469.478.

Resultatforventningen for regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 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	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
	48.276.248	43.771.610	2.564.126	2.745.956
	Bruttofortjeneste			
1	Personaleomkostninger	-28.005.700	-24.974.559	-2.174.845
	Resultat før af- og nedskrivninger	20.270.548	18.797.051	389.281
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.514.457	-2.455.576	-724.371
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	0	0	-94.794
	Andre driftsomkostninger	-19.755	0	0
	Resultat før finansielle poster	16.736.336	16.341.475	-429.884
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	8.732.848
3	Andre finansielle indtægter	355.092	322.211	460.872
4	Andre finansielle omkostninger	-849.757	-705.842	-151.983
	Resultat før skat	16.241.671	15.957.844	8.611.853
	Skat af årets resultat	-4.197.450	-3.838.000	7.375
	Årets resultat	12.044.221	12.119.844	8.619.228
5	Resultatdisponering			

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
AKTIVER					
Note					
	Erhvervede rettigheder	1.047.065	1.238.809	0	0
	Goodwill	16.761.580	18.046.761	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	17.808.645	19.285.570	0	0
	Grunde og bygninger	4.007.222	4.165.176	0	0
	Indretning af lejede lokaler	229.570	419.777	35.856	71.709
	Produktionsanlæg og maskiner	167.161	223.310	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.898.552	3.228.041	935.910	1.140.478
7	Materielle anlægsaktiver i alt	8.302.505	8.036.304	971.766	1.212.187
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	37.363.819	36.007.137
9	Deposita	1.139.916	1.117.565	0	0
9	Andre tilgodehavender	3.873.438	4.298.251	3.791.342	4.205.213
	Finansielle anlægsaktiver i alt	5.013.354	5.415.816	41.155.161	40.212.350
	Anlægsaktiver i alt	31.124.504	32.737.690	42.126.927	41.424.537
	Råvarer og hjælpematerialer	3.173.258	2.220.168	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	18.948.932	15.351.280	0	0
	Varebeholdninger i alt	22.122.190	17.571.448	0	0
10	Igangværende arbejder for fremmed regning	3.198.412	1.878.814	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	23.323.660	25.271.211	24.975	2.938
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.482.981	4.611.894
15	Udskudt skatteaktiv	65.085	193.303	92.991	48.414
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	677.798	784.413
	Andre tilgodehavender	1.284.392	2.116.230	0	150
11	Periodeafgrænsningsposter	177.809	391.991	37.175	53.444
12	Tilgodehavender i alt	28.049.358	29.851.549	8.315.920	5.501.253
	Likvide beholdninger	8.979.193	11.660.390	2.902	1.237.682
	Omsætningsaktiver i alt	59.150.741	59.083.387	8.318.822	6.738.935
	Aktiver i alt	90.275.245	91.821.077	50.445.749	48.163.472

		Koncern		Modervirksomhed	
		30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK
PASSIVER					
Note					
13	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	20.934.728	19.720.237
	Overført resultat	37.201.579	35.600.709	16.266.850	15.880.472
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000.000	7.500.000	7.000.000	7.500.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	44.701.579	43.600.709	44.701.578	43.600.709
14	Minoritetsinteresser	10.767.899	9.352.082	0	0
	Egenkapital i alt	55.469.478	52.952.791	44.701.578	43.600.709
16	Gæld til kreditinstitutter	0	4.001.348	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	0	4.001.348	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	3.201.078	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	10.754.738	8.492.553	1.800.539	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.100	21.725	11.100	21.725
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.534.944	10.992.551	33.819	37.786
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.986.512	3.564.615
	Selskabsskat	1.515.008	3.891.086	0	0
	Anden gæld	8.866.227	8.091.341	788.451	762.033
17	Periodeafgrænsningsposter	123.750	176.604	123.750	176.604
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	34.805.767	34.866.938	5.744.171	4.562.763
	Gældsforpligtelser i alt	34.805.767	38.868.286	5.744.171	4.562.763
	Passiver i alt	90.275.245	91.821.077	50.445.749	48.163.472
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	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 modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17							
Saldo pr. 01.10.16	500.000	0	35.600.709	7.500.000	43.600.709	9.352.082	52.952.791
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-18.358	0	-18.358	-9.176	-27.534
Betalt udbytte	0	0	0	-7.500.000	-7.500.000	-2.000.000	-9.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	1.619.228	7.000.000	8.619.228	3.424.993	12.044.221
Saldo pr. 30.09.17	500.000	0	37.201.579	7.000.000	44.701.579	10.767.899	55.469.478

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.10.16 - 30.09.17							
Saldo pr. 01.10.16	500.000	19.720.237	15.880.472	7.500.000	43.600.709	0	43.600.709
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	-18.358	0	-18.358	0	-18.358
Betalt udbytte	0	0	0	-7.500.000	-7.500.000	0	-7.500.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.214.491	404.736	7.000.000	8.619.227	0	8.619.227
Saldo pr. 30.09.17	500.000	20.934.728	16.266.850	7.000.000	44.701.578	0	44.701.578

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
Årets resultat	12.044.221	12.119.844
21 Reguleringer	8.183.810	6.530.769
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-4.550.742	-2.593.494
Tilgodehavender	1.669.425	-1.388.441
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.226.266	1.312.152
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	20.572.980	15.980.830
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	355.092	322.211
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-849.757	-705.842
Betalt selskabsskat	-6.445.310	-1.790.352
Pengestrømme fra driften	13.633.005	13.806.847
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-15.506.684
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.605.273	-2.966.160
Salg af materielle anlægsaktiver	328.850	822.095
Salg af finansielle anlægsaktiver	402.462	205.231
Pengestrømme fra investeringer	-1.873.961	-17.445.518
Betalt udbytte	-9.500.000	-10.400.000
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	0	7.202.426
Afdrag af gæld til kreditinstitutter	-7.202.426	0
Pengestrømme fra finansiering	-16.702.426	-3.197.574
Årets samlede pengestrømme	-4.943.382	-6.836.245
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	11.660.390	11.636.389
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter ved årets begyndelse	-8.492.553	-1.632.307
Likvide beholdninger ved årets slutning	-1.775.545	3.167.837
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	8.979.193	11.660.390
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-10.754.738	-8.492.553
I alt	-1.775.545	3.167.837

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	24.266.559	22.067.726	1.863.762	1.929.639
Pensioner	1.876.563	1.492.844	138.278	149.305
Andre omkostninger til social sikring	1.153.669	751.194	68.701	57.593
Andre personaleomkostninger	708.909	662.795	104.104	118.323
I alt	28.005.700	24.974.559	2.174.845	2.254.860
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	67	60	4	4

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	9.893.330	9.871.464
Eliminering af interne gevinster og tab	0	0	-70.039	-55.131
Afskrivning på goodwill	0	0	-1.090.443	-496.641
I alt	0	0	8.732.848	9.319.692

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	241.325	264.331
Renteindtægter i øvrigt	355.092	322.211	219.547	175.185
I alt	355.092	322.211	460.872	439.516

4. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	67.823	78.032
Renteomkostninger i øvrigt	849.757	705.842	84.160	1.646
I alt	849.757	705.842	151.983	79.678

	Koncern		Modervirksomhed	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK	2016/17 DKK	2015/16 DKK
5. Resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.214.491	-709.750
Forslag til udbytte for regnskabsåret	7.000.000	7.500.000	7.000.000	7.500.000
Minoritetsinteresser	3.424.993	4.472.940	0	0
Overført resultat	1.619.228	146.904	404.737	856.654
I alt	12.044.221	12.119.844	8.619.228	7.646.904

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:			
Kostpris pr. 01.10.16	194.928	3.628.731	22.991.075
Kostpris pr. 30.09.17	194.928	3.628.731	22.991.075
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-194.928	-2.389.922	-4.944.314
Afskrivninger i året	0	-191.744	-1.285.181
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-194.928	-2.581.666	-6.229.495
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	0	1.047.065	16.761.580

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:				
Kostpris pr. 01.10.16	5.192.273	1.915.540	6.637.403	12.711.391
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	11.738	0	0	-4.827
Tilgang i året	0	0	21.794	2.583.479
Afgang i året	0	0	0	-1.469.514
Kostpris pr. 30.09.17	5.204.011	1.915.540	6.659.197	13.820.529
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	-1.027.097	-1.495.763	-6.414.093	-9.483.350
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-1.830	0	0	-533
Afskrivninger i året	-167.862	-190.207	-77.943	-1.601.520
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	1.163.426
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	-1.196.789	-1.685.970	-6.492.036	-9.921.977
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	4.007.222	229.570	167.161	3.898.552
Modervirksomhed:				
Kostpris pr. 01.10.16	0	354.197	0	4.145.674
Tilgang i året	0	0	0	531.800
Afgang i året	0	0	0	-477.500
Kostpris pr. 30.09.17	0	354.197	0	4.199.974
Af- og nedskrivninger pr. 01.10.16	0	-282.488	0	-3.005.196
Afskrivninger i året	0	-35.853	0	-688.518
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	429.650
Af- og nedskrivninger pr. 30.09.17	0	-318.341	0	-3.264.064
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	0	35.856	0	935.910

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.10.16	13.285.526
Kostpris pr. 30.09.17	13.285.526
Opskrivninger pr. 01.10.16	22.721.611
Tilbageførsel af opskrivninger på afhændede aktiver	-18.357
Afskrivninger på goodwill	-1.090.443
Årets resultat fra kapitalandele	9.893.330
Udbytte relateret til kapitalandele	-7.500.000
Forskydning i interne avancer på varebeholdninger	-70.039
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	142.191
Opskrivninger pr. 30.09.17	24.078.293
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.09.17	37.363.819

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Steenbek A/S, Gedved	100%	7.671.625	153.274	7.671.625
Steenbek Technic A/S, Gedved	60%	-5.239.275	-236.985	-3.143.565
Unipak Holding A/S, Skovby	67%	30.160.285	9.249.306	20.156.797
Aerovit A/S, Gedved	90%	6.894.952	3.440.218	9.535.397

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita	Andre tilgodehaver
Koncern:		
Kostpris pr. 01.10.16	1.117.565	4.298.251
Tilgang i året	22.351	0
Afgang i året	0	-424.813
Kostpris pr. 30.09.17	1.139.916	3.873.438
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.10.16	0	4.205.213
Afgang i året	0	-413.871
Kostpris pr. 30.09.17	0	3.791.342

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.17	30.09.16	30.09.17	30.09.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Igangværende arbejder for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning	14.054.132	3.062.234	0	0
Acontofaktureringer	-10.855.720	-1.183.420	0	0
I alt	3.198.412	1.878.814	0	0

11. Periodeafgrænsningsposter

Andre periodeafgrænsningsposter	177.809	391.991	37.175	53.444
I alt	177.809	391.991	37.175	53.444

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.17	30.09.16	30.09.17	30.09.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

12. Tilgodehavender

Tilgodehavender, der forfalder til betaling mere end 1 år efter regnskabsårets udløb	0	0	4.460.935	4.611.894
--	---	---	-----------	-----------

Tilgodehavende hos dattervirksomheden Steenbek Technic A/S efter nedskrivning kr. 4.460.935 kan tidligst kræves afviklet 1. oktober 2018.

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	
	30.09.17	30.09.16	30.09.17	30.09.16
	DKK	DKK	DKK	DKK

14. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	9.352.082	7.348.697	0	0
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-9.176	-69.555	0	0
Betalt udbytte	-2.000.000	-2.400.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	3.424.993	4.472.940	0	0
I alt	10.767.899	9.352.082	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK

15. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.10.16	193.303	146.639	48.414	63.348
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-128.218	46.664	44.577	-14.934
Udskudt skatteaktiv pr. 30.09.17	65.085	193.303	92.991	48.414

Udskudt skat indregnes således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	65.085	193.303	92.991	48.414
I alt	65.085	193.303	92.991	48.414

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Gæld i alt 30.09.16
-------------	------------------------

Koncern:

Gæld til øvrige kreditinstitutter	7.202.426
I alt	7.202.426

	Koncern		Modervirksomhed	
	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK	30.09.17 DKK	30.09.16 DKK

17. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter	123.750	176.604	123.750	176.604
I alt	123.750	176.604	123.750	176.604

18. Eventualforpligtelser

Koncernen:

Leasingforpligtelser

Koncernen har indgået leasingkontrakter med en restløbetid på 4 måneder og en gennemsnitlig ydelse på t.DKK 11, i alt t.DKK 38.

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har pr. 30. september 2017 en huslejeforpligtelse på t.DKK 5.796.

Modervirksomheden:

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 876.

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 2017 en huslejeforpligtelse på t.DKK 3.515.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Modervirksomheden:

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution til sikkerhed for bankengagement i Steenbek A/S.

Til sikkerhed for bankengagement i Steenbek Technic A/S har selskabet afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution af udvidelsen mv. af engagement på t.DKK 1.700. For eksisterende kreditmaksimum på t.DKK 1.500 er der afgivet pro rata selvskyldnerakution på 60% samt efterkaution af de resterende 40%.

Selskabet har afgivet ulimiteret selvskyldnerkaution til sikkerhed for bankengagement i Aerovit A/S.

20. Nærtstående parter

Mellemværender	30.09.17 t.DKK
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.483
Gæld til tilknyttede virksomheder	2.987

Under tilgodehavender indgår tilgodehavende hos dattervirksomheden Steenbek Technic A/S efter nedskrivning t.kr. 4.461 som tidligst kan kræves afviklet 1. oktober 2018.

	Koncern	
	2016/17 DKK	2015/16 DKK
21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3.491.695	2.309.138
Finansielle indtægter	-355.092	-322.211
Finansielle omkostninger	849.757	705.842
Skat af årets resultat	4.197.450	3.838.000
I alt	8.183.810	6.530.769

22. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Regnskabspraksis for modervirksomheden og koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har implementeret ændringerne til årsregnskabsloven, jf. lov nr. 738 om ændring af årsregnskabsloven m.v. af 1. juni 2015. Dette omfatter nye og ændrede oplysnings- og præsentationskrav samt ændringer i indregnings-, målings- og klassifikationsbestemmelser. Ændringer til bestemmelserne for indregning og måling samt klassifikation er følgende:

Revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver

Restværdier for materielle anlægsaktiver med begrænset brugstid er hidtil fastsat på aktivets anskaffelsestidspunkt. Der skal fremover foretages en årlig revurdering af restværdier på materielle anlægsaktiver. I overensstemmelse med overgangsbekendtgørelsens § 4 revurderes restværdien af materielle anlægsaktiver første gang i regnskabsåret 01.10.16 - 30.09.17 som en ændring i anvendt regnskabspraksis. Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal. Den ændrede regnskabspraksis har ikke medført ændringer af årets resultat, balance og egenkapital.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

22. 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 finansiell 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.

22. 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

Leasingydelse 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 ordrerne og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå selskabet.

22. 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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.

22. 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.

22. 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.

22. 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 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.

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 medgåede materialer og løn. 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.

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

22. 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

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.

22. 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.