

STENHØJ A/S
CVR-nr. 16926191
Barrit Langgade 188-190
7150 Barrit

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.10.2016

Dirigent



Navn: Anders Cold

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	11
Balance pr. 30.06.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

STENHØJ A/S
Barrit Langgade 188-190
7150 Barrit

CVR-nr.: 16926191
Hjemsted: Hedensted
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Telefon: 76821330
Hjemmeside: www.stenhoj.dk
E-mail: info@stenhoj.dk

Bestyrelse

Anders Cold, formand
Lene Dyøe Madsen
Leif Dyøe Nielsen
Peter Roed
Poul Erik Vennekilde

Direktion

Søren Dyøe Madsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for STENHØJ A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Barrit, den 04.10.2016

Direktion

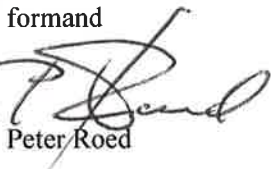


Søren Dyø Madsen

Bestyrelse



Anders Cold
formand



Peter Roed



Lene Dyø Madsen



Poul Erik Vennekilde



Leif Dyø Nielsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i STENHØJ A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for STENHØJ A/S for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 04.10.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Annemarie Angel
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> t.kr.	<u>2014/15</u> t.kr.	<u>2013/14</u> t.kr.	<u>2012/13</u> t.kr.	<u>2011/12</u> t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	21.037	19.023	20.626	17.977	22.962
Driftsresultat	960	(6.979)	(3.342)	(6.311)	720
Resultat af finansielle poster	(933)	(1.464)	(2.672)	(4.469)	(5.767)
Årets resultat	430	(6.504)	(4.864)	(9.452)	(4.532)
Samlede aktiver	63.166	69.782	77.124	72.500	77.254
Egenkapital	8.316	7.886	8.409	5.544	47
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	1.222	1.011	456	(1.932)	(2.145)
Nettorentebærende gæld	(60)	(49)	(64)	(62)	(62)
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	78,5	(690,3)	(732,9)	326,7	(33,8)
Egenkapitalens forrentning (%)	5,3	(79,8)	(69,7)	(338,1)	(183,1)
Soliditetsgrad (%)	13,2	11,3	10,9	7,6	0,1

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive virksomhed med fabrikation, handel og agenturer i ind- og udland samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed. Aktiviteten omfatter produktion og salg af autoløftere og kompressorer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I regnskabsåret 2015/16 realiserede STENHØJ A/S et overskud efter skat på 430 t.kr., mod et underskud efter skat på 6.504 t.kr. i det foregående år.

Resultatet for året er påvirket af omkostninger af strategisk karakter samt gennemførte omkostningsreduktioner, der i væsentlig grad har forbedret selskabets indtjeningsevne.

Ledelsen anser resultatudviklingen for særdeles tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usikkerhed ved indregning og måling.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Årsrapporten er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et stærkt forbedret resultat i det kommende regnskabsår. Forbedringen forventes primært at ske gennem væsentligt lavere fremstillingsomkostninger som følge af tidligere gennemførte investeringer i produktionsudstyr, produktionsoptimeringer og gennemførte omkostningsreduktioner.

Moderselskabet STENHØJ Holding A/S har afgivet støtteerklæring om, at ville dække eventuelt drifts- og likviditetsmæssigt underskud i selskabet for perioden frem til 1. november 2017.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, produktionsomkostninger og andre driftsindtægter.

Nettoomsætning

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

Produktionsomkostninger

Produktionsomkostninger omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå regnskabsårets nettoomsætning. I produktionsomkostninger indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, løn og gager samt leje og leasing. Endvidere indgår sædvanlige nedskrivninger af lagerbeholdninger i posten.

Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter omkostninger ved salg og distribution af virksomhedens produkter, herunder løn og gager til sælgere, reklameomkostninger samt rejse- og repræsentationsomkostninger mv.

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger ved virksomhedens administrative funktioner, herunder løn og gager til medarbejdere i administration og ledelse, kontorholdsomkostninger samt nedskrivninger af tilgodehavender.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

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

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

Indirekte produktionsomkostninger omfatter indirekte materialer og løn, omkostninger til leje og vedligeholdelse af de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse. Finansieringsomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

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

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Anvendt regnskabspraksis

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Men henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 1 er der ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

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

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

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

Resultatopgørelse for 2015/16

	Note	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Bruttofortjeneste	1	21.036.742	19.023
Distributionsomkostninger	1	(10.271.527)	(15.782)
Administrationsomkostninger	1	<u>(9.805.569)</u>	<u>(10.220)</u>
Driftsresultat		959.646	(6.979)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(40.911)	(127)
Andre finansielle indtægter		23.096	30
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(915.067)</u>	<u>(1.367)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		26.764	(8.443)
Skat af ordinært resultat	3	<u>403.597</u>	<u>1.939</u>
Årets resultat		<u>430.361</u>	<u>(6.504)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>430.361</u>	<u>(6.504)</u>
		<u>430.361</u>	<u>(6.504)</u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	273
Udskudt skat	5	<u>6.763.470</u>	<u>6.886</u>
Finansielle anlægsaktiver	4	<u>6.763.470</u>	<u>7.159</u>
Anlægsaktiver		<u>6.763.470</u>	<u>7.159</u>
Råvarer og hjælpematerialer		29.805.526	29.449
Varer under fremstilling		6.013.457	6.047
Fremstillede varer og handelsvarer		1.032.190	6.568
Forudbetalinger for varer		<u>421.981</u>	<u>645</u>
Varebeholdninger		<u>37.273.154</u>	<u>42.709</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.995.229	9.764
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.395.517	6.782
Andre tilgodehavender		3.067.948	2.253
Tilgodehavende selskabsskat		526.476	854
Periodeafgrænsningsposter	6	<u>84.261</u>	<u>212</u>
Tilgodehavender		<u>19.069.431</u>	<u>19.865</u>
Likvide beholdninger		<u>60.417</u>	<u>49</u>
Omsætningsaktiver		<u>56.403.002</u>	<u>62.623</u>
Aktiver		<u><u>63.166.472</u></u>	<u><u>69.782</u></u>

Balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	6.000.000	6.000
Overført overskud eller underskud		<u>2.316.144</u>	<u>1.886</u>
Egenkapital		<u>8.316.144</u>	<u>7.886</u>
Modtagne forudbetalinger fra kunder		650.661	881
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.651.170	12.730
Gæld til tilknyttede virksomheder		25.760.025	37.205
Anden gæld		<u>10.788.472</u>	<u>11.080</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>54.850.328</u>	<u>61.896</u>
Gældsforpligtelser		<u>54.850.328</u>	<u>61.896</u>
Passiver		<u>63.166.472</u>	<u>69.782</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	8		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	11		
Ejerforhold	12		
Koncernforhold	13		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	6.000.000	1.886.271	7.886.271
Valutakursreguleringer	0	(488)	(488)
Årets resultat	0	430.361	430.361
Egenkapital ultimo	6.000.000	2.316.144	8.316.144

Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og løn	33.005.032	39.163
Pensioner	2.772.971	3.237
Andre omkostninger til social sikring	813.328	846
	<u>36.591.331</u>	<u>43.246</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>90</u>	<u>107</u>
	Ledelsesve- derlag	Ledelses- vederlag
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
Samlet for ledelseskategorier	<u>96.000</u>	<u>83</u>
	<u>96.000</u>	<u>83</u>

Vederlag til ledelsen er indeholdt i management fee til moderselskabet og beregnes på baggrund af årligt fastsatte fordelingsnøgler i koncernen.

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	846.118	1.306
Renteomkostninger i øvrigt	1.092	3
Øvrige finansielle omkostninger	67.857	58
	<u>915.067</u>	<u>1.367</u>
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Ændring af udskudt skat	<u>(403.597)</u>	<u>(1.939)</u>
	<u>(403.597)</u>	<u>(1.939)</u>

Noter

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Udskudt skat kr.
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	17.669.887	6.886.349
Tilgange	231.622	143.611
Afgange	0	(266.490)
Kostpris ultimo	17.901.509	6.763.470
Opskrivninger primo	(17.396.866)	0
Valutakursreguleringer	(488)	0
Andel af årets resultat	(40.911)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(463.244)	0
Opskrivninger ultimo	(17.901.509)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	6.763.470

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dattervirksomheder:			
STENHØJ Polska Spo	Polen	Spo.	100,00

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
5. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	129.902	123
Varebeholdninger	111.612	0
Tilgodehavender	(18.538)	(48)
Fremførbare skattemæssige underskud	6.540.494	6.811
	6.763.470	6.886

6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består primært af forudbetalte telefoni- samt leje- og leasingomkostninger.

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominal værdi kr.</u>
7. Virksomhedskapital			
Ordinære aktier	6.000	1.000,00	6.000.000
	<u>6.000</u>		<u>6.000.000</u>

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	5.030.000
Kapitalforhøjelse	0	0	0	0	970.000
Virksomhedskapital ultimo	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>	<u>6.000.000</u>

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
8. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>581.721</u>	<u>1.138</u>

Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tilknyttede virksomheder frem til udløb	<u>10.930.348</u>	<u>10.611</u>
---	-------------------	---------------

	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
9. Eventualforpligtelser		
Kautionsforpligtelser over for moder- og søstervirksomheder	<u>38.591.345</u>	<u>60.567</u>
Eventualforpligtelser relateret til moder- og søstervirksomheder	<u>38.591.345</u>	<u>60.567</u>

Kautionsforpligtelser omfatter solidarisk hæftelse for bankgæld i STENHØJ Holding A/S.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med DYOE Invest ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2012/13 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Noter

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Sikkerhedsstillelser over for dattervirksomheder og tilknyttede virksomheder

Til sikkerhed for koncernens mellemværende med pengeinstitutter, 38.591 t.kr., er afgivet virksomhedspant, jf. tinglysningslovens § 47 c, for i alt 50.000 t.kr.

Virksomhedspantet omfatter tilgodehavender fra salg, varebeholdninger samt immaterielle og materielle anlægsaktiver med en bogført værdi pr. 30.06.2016 på 56.258 t.kr. (værdi 30.06.2015 på 62.362 t.kr.)

11. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Følgende parter har bestemmende indflydelse på STENHØJ A/S:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Grundlag for indflydelse</u>
Søren og Lene Dyøe Madsen	Chr. 4. vej 83, 6000 Kolding	Ejere
Leif Dyøe Nielsen	Torø Huse Vej 24, 5610 Assens	Stemmemajoritet
DYOE Invest ApS	Assensvej 157, 5750 Ringe	Ultimativt moderselskab
LDN International ApS	Assensvej 157, 5750 Ringe	Moderselsk. til DYOE 2011 ApS
DYOE 2011 ApS	Assensvej 157, 5750 Ringe	Moderselsk. til STENHØJ Holding A/S
STENHØJ Holding A/S	Barrit Langgade 188-190, 7190 Barrit	Moderselskab

12. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

STENHØJ Holding A/S, Barrit Langgade 188-190, 7150 Barrit.

13. Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

DYOE Invest ApS, Assensvej 157, 5750 Ringe

Navn og hjemsted for modervirksomhed, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:

STENHØJ Holding A/S, Barrit Langgade 188-190, 7150 Barrit