



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Bavnehøjvej 6  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**STENGELMOSE HOLDING APS**  
**HÆRVEJEN 10 B, SKOVBY, 6500 VOJENS**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 19. maj 2017

---

Jan B. Rasmussen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæringer.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Stengellose Holding ApS Hærvejen 10 B, Skovby 6500 Vojens
	CVR-nr.: 26 82 97 20
	Stiftet: 17. oktober 2003
	Hjemsted: Haderslev
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jan Brian Rasmussen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Bavnehøjvej 6 6700 Esbjerg
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Gravene 2 6100 Haderslev

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Stengelmoose Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vojens, den 19. maj 2017

Direktion:

---

Jan Brian Rasmussen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### *Til kapitalejeren i Stengelmose Holding ApS*

#### ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG AF ÅRSREGNSKABET

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Stengelmose Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i selskabet, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

##### **Konklusion**

På grundlag af det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### ERKLÆRING I HENHOLD TIL ANDEN LOVGIVNING OG ØVRIG REGULERING

##### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Esbjerg, den 19. maj 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Dorte Larsen  
Statsautoriseret revisor

Egon Nissen  
Registreret revisor

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele i andre selskaber.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør kr. 103.531

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på kr. 1.765.502 og en egenkapital på kr. 1.263.931.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2016 kr.	2015 tkr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VILDSOMHEDER.....</b>	1	<b>121.165</b>	<b>25</b>
Eksterne omkostninger.....		-13.840	-11
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>107.325</b>	<b>14</b>
Andre finansielle indtægter.....		6.788	4
Andre finansielle omkostninger.....		-15.511	-11
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>98.602</b>	<b>7</b>
Skat af årets resultat.....	2	4.929	9
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>103.531</b>	<b>16</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		51.700	51
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indreværdis metode.....		-90.532	-156
Overført resultat.....		142.363	121
<b>I ALT.....</b>		<b>103.531</b>	<b>16</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 tkr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		1.017.678	1.108
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		601.000	20
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>1.618.678</b>	<b>1.128</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>1.618.678</b>	<b>1.128</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		83.706	15
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....		63.118	67
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>146.824</b>	<b>82</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>0</b>	<b>49</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>146.824</b>	<b>131</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>1.765.502</b>	<b>1.259</b>
<b>PASSIVER</b>			
Selskabskapital.....		125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		382.678	473
Overført overskud.....		704.553	585
Forslag til udbytte.....		51.700	51
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>1.263.931</b>	<b>1.234</b>
Gæld til pengeinstitutter.....		426.732	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		8.500	9
Selskabsskat.....		46.212	16
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		20.000	0
Anden gæld.....		127	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>501.571</b>	<b>25</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>501.571</b>	<b>25</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>1.765.502</b>	<b>1.259</b>
<b>Eventualposter mv.....</b>	<b>5</b>		
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser.....</b>	<b>6</b>		

## NOTER

	2016 kr.	2015 tkr.	Note
<b>Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>			<b>1</b>
Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder.....	112.832	25	
Avance af kapitalandele i associerede virksomheder.....	8.333	0	
	<b>121.165</b>	<b>25</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-4.906	-4	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-23	-9	
Regulering af udskudt skat.....	0	4	
	<b>-4.929</b>	<b>-9</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
	<b>Kapitalandele i dattervirksomheder</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>	
Kostpris 1. januar 2016.....	635.000	20.000	
Tilgang.....	0	796.500	
Afgang.....	0	-215.500	
<b>Kostpris 31. december 2016.....</b>	<b>635.000</b>	<b>601.000</b>	
Opskrivninger 1. januar 2016.....	495.384	0	
Praksisændring.....	-23.363	0	
Udloddet resultat .....	-180.000	0	
Årets opskrivninger .....	123.918	0	
<b>Opskrivninger 31. december 2016.....</b>	<b>415.939</b>	<b>0</b>	
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016.....	22.174	0	
Afskrivninger på goodwill.....	11.087	0	
<b>Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2016.....</b>	<b>33.261</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016.....</b>	<b>1.017.678</b>	<b>601.000</b>	

## NOTER

## Note

## Egenkapital

4

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2015	125.000	473.210	585.553	50.600	1.234.363
Praksisændring i datteselskab...			-23.363		-23.363
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2016.....</b>	<b>125.000</b>	<b>473.210</b>	<b>562.190</b>	<b>50.600</b>	<b>1.211.000</b>
Betalt udbytte.....				-50.600	-50.600
Forslag til årets resultatdisponering.....		-90.532	142.363	51.700	103.531
<b>Egenkapital 31. december 2016.....</b>	<b>125.000</b>	<b>382.678</b>	<b>704.553</b>	<b>51.700</b>	<b>1.263.931</b>

## Eventualposter mv.

5

## Eventualforpligtelser

## Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 46.kr. pr. balancedagen.

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6

Selskabet har afgivet betalingsgarantier overfor leverandører mv. på XXX t.kr.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for assioriserede selskab Nico Haderslev ApS' bankforbindelse, som maks kan udgøre 150 t.kr.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Stengellose Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med selskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.