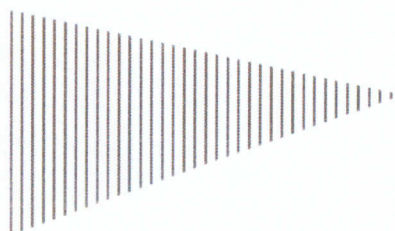


Stimuli Invest A/S

Strandvænget 5B, 8240 Risskov

CVR-nr. 11 55 99 72



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 27. maj 2016

Som dirigent:

.....
Susanne Munch



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Stimuli Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 27. maj 2016

Direktion:



Ole Munch
direktør

Bestyrelse:



Susanne Munch
formand



Thomas Munch



Ole Munch

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Stimuli Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Stimuli Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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 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 vurderingen 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.

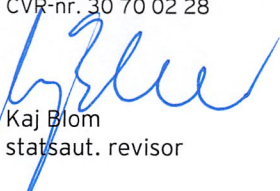
Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Horsens, den 27. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Kaj Blom
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Stimuli Invest A/S
Adresse, postnr., by	Strandvænget 5B, 8240 Risskov
CVR-nr.	11 55 99 72
Stiftet	1. november 1987
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Telefon	86 17 05 17
Bestyrelse	Susanne Munch, formand Thomas Munch Ole Munch
Direktion	Ole Munch, direktør
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Holmboes Allé 12, 8700 Horsens

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet sælger rådgivning inden for virksomhedsledelse og international handel, ligesom selskabet fungerer som holdingselskab.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har i regnskabsåret foretaget nedskrivning på 1.300.000 kr. på andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver. Nedskrivningerne er foretaget på baggrund af konstaterede tab pr. 31. december 2015 hos en debitor. Såfremt der konstateres yderligere tab hos debitoren efter statusdagen, kan der opstå et behov for yderligere nedskrivninger af andre tilgodehavender under finansielle anlægsaktiver i fremtidige perioder.

Usædvanlige forhold, som har påvirket årsregnskabet

Selskabet har i regnskabsåret solgt andre kapitalandele, der bidrager positivt til årets resultat med 1.857.182 kr.

Som omtalt under usikkerhed ved indregning og måling har selskabet foretaget nedskrivning på andre tilgodehavender under anlægsaktiver med 1.300.000 kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 754.932 kr. mod 16.973.739 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 20.186.103 kr. Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Forventet udvikling

I 2016 forventes ligeledes et overskud, dog på et lavere niveau.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2015	2014
	Bruttotab	-68.289	-3.148
	Andre driftsomkostninger	0	-42.000
	Resultat af primær drift	-68.289	-45.148
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	17.077.616
2	Finansielle indtægter	2.462.123	191.011
3	Finansielle omkostninger	-1.565.182	-224.842
	Resultat før skat	828.652	16.998.637
4	Skat af årets resultat	-73.720	-24.898
	Årets resultat	754.932	16.973.739
	Forslag til resultatdisponering		
	Betalt ekstraordinært udbytte	0	22.000.000
	Overført resultat	754.932	-5.026.261
		754.932	16.973.739

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
	Finansielle anlægsaktiver		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	1.896.000
	Andre tilgodehavender	<u>8.375.000</u>	<u>3.895.000</u>
		<u>8.375.000</u>	<u>5.791.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>8.375.000</u>	<u>5.791.000</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavende selskabsskat	481.180	0
	Andre tilgodehavender	<u>68.215</u>	<u>3.150.270</u>
		<u>549.395</u>	<u>3.150.270</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>3.111.185</u>	<u>736.090</u>
		<u>3.111.185</u>	<u>736.090</u>
	Likvide beholdninger	<u>8.546.065</u>	<u>10.696.527</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>12.206.645</u>	<u>14.582.887</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>20.581.645</u></u>	<u><u>20.373.887</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	3.000.000	3.000.000
	Overført resultat	17.186.103	16.431.171
	Egenkapital i alt	<u>20.186.103</u>	<u>19.431.171</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	5.170	2.495
	Skyldig selskabsskat	0	856.363
	Anden gæld	390.372	83.858
		<u>395.542</u>	<u>942.716</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>395.542</u>	<u>942.716</u>
	PASSIVER I ALT	<u>20.581.645</u>	<u>20.373.887</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskab 1. januar - 31. december**Egenkapitalopgørelse**

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	3.000.000	16.431.171	19.431.171
Årets resultat	0	754.932	754.932
Egenkapital 31. december 2015	3.000.000	17.186.103	20.186.103

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stimuli Invest A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og kapitalandele, transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Balancen

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2 Finansielle indtægter		
Avance ved salg af andre kapitalandele, der er anlægsaktiver	1.857.182	0
Andre finansielle indtægter	<u>604.941</u>	<u>191.011</u>
	<u>2.462.123</u>	<u>191.011</u>
3 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.300.000	0
Andre finansielle omkostninger	<u>265.182</u>	<u>224.842</u>
	<u>1.565.182</u>	<u>224.842</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	73.720	35.188
Årets regulering af udskudt skat	<u>0</u>	<u>-10.290</u>
	<u>73.720</u>	<u>24.898</u>