

**ÅRSRAPPORT**

**1. MAJ 2015 - 30. APRIL 2016**

**VALENSTEN APS**

**Belsager 63**

**2670 Greve**

**CVR-nr. 21 37 32 49**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den / 2016

---

Dirigents navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4-5
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	6-8
Resultatopgørelse 1. maj 2015 - 30. april 2016	9
Balance pr. 30. april 2016	10-11
Noter	12-13

**Selskab**

Valensten ApS  
Belsager 63  
2670 Greve

CVR-nummer 21 37 32 49

18. regnskabsår

Hjemsted: Greve

**Direktion**

Ditte Valentin Meincke

Søren Valentin Stentoft

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
Cvr.nr 19263096

Tore Kolby, statsautoriseret revisor

**Hovedaktivitet**

Valensten ApS' formål er at drive virksomhed med køb og salg af værdipapirer.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. -351.789 og har således ikke indfriet de forventninger, der var stillet til året.

**Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. april 2016.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Valensten ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 28. juni 2016

#### I direktionen

---

Ditte Valentin Meincke

---

Søren Valentin Stentoft

## Til kapitalejerne i Valensten ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Valensten ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 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.

Søborg, den 28. juni 2016

**info**revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

Cvr.nr. 19263096

Tore Kolby

statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING**

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### **VALUTAOMREGNING**

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.



Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter, amortisering af gæld til realkreditinstitutter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

### Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

**Gældsforpligtelser i øvrigt**

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Andre eksterne omkostninger	<u>-6.769</u>	<u>-10.134</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-6.769	-10.134
Andre finansielle indtægter	1.019.066	3.997.847
Øvrige finansielle omkostninger	<u>-1.463.313</u>	<u>0</u>
RESULTAT FØR SKAT	-451.016	3.987.713
1 Skat af årets resultat	<u>99.227</u>	<u>-937.110</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-351.789</u></u>	<u><u>3.050.604</u></u>

**RESULTATDISPONERING**

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-551.789	2.850.604
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-351.789</u></u>	<u><u>3.050.604</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
Andre tilgodehavender	58	69
Selskabsskat	183.722	0
1 Udskudte skatteaktiver	<u>99.227</u>	<u>0</u>
TILGODEHAVENDER	<u>283.007</u>	<u>69</u>
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>28.312.789</u>	<u>29.692.315</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>439.658</u>	<u>560.927</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>29.035.454</u>	<u>30.253.311</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>29.035.454</u></u>	<u><u>30.253.311</u></u>

<u>Note</u>	<u>30/4 2016</u>	<u>30/4 2015</u>
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overført resultat	28.703.405	29.255.194
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
2 EGENKAPITAL	<u>29.028.405</u>	<u>29.580.194</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	7.050	7.368
1 Selskabsskat	<u>0</u>	<u>665.751</u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>7.050</u>	<u>673.119</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE	<u>7.050</u>	<u>673.119</u>
PASSIVER I ALT	<u><u>29.035.454</u></u>	<u><u>30.253.311</u></u>

1 Selskabsskat og udskudt skat

	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2014/15</u>
Skyldig pr. 1/5 2015	665.751	0	0	0
Betalt vedr. tidligere år	13.412	0	0	0
Betalt acontoskat	-686.000	0	0	0
Betalt udbytteskat	-176.885	0	0	0
Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>-99.227</u>	<u>-99.227</u>	<u>937.110</u>
SKYLDIG PR. 30/4 2016	<u><u>-183.722</u></u>	<u><u>-99.227</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>-99.227</u></u>	<u><u>937.110</u></u>

2 Egenkapital	30/4 2016	30/4 2015
Virksomhedskapital pr. 30/4 2016	125.000	125.000
Overført resultat pr. 1/5 2015	29.255.194	26.404.590
Overført af årets resultat	-551.789	2.850.604
Overført resultat pr. 30/4 2016	28.703.405	29.255.194
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 1/5 2015	200.000	3.400.000
Udbetalt udbytte i regnskabsåret	-200.000	-3.400.000
Forslag til udbytte	200.000	200.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret pr. 30/4 2016	200.000	200.000
Egenkapital pr. 30/4 2016	29.028.405	29.580.194

Virksomhedskapitalen består af 24 stk. anparter á kr. 5.000, 2 stk. anparter á kr. 2.000 og 2 stk. anparter á kr. 500. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Ditte Valentin Meincke

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-728700602735

IP: 83.88.65.102

04-07-2016 kl. 16:06:29 UTC

NEM ID 

## Søren Valentin Stentoft

direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-589721839029

IP: 2.107.178.78

05-07-2016 kl. 13:37:07 UTC

NEM ID 

## Tore Randinsen Falk Kolby

statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-754506142807

IP: 80.62.117.16

08-07-2016 kl. 15:37:58 UTC

NEM ID 

## Ditte Valentin Meincke

dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-728700602735

IP: 83.88.65.102

08-07-2016 kl. 16:12:07 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: OJJSP-KE12M-F34S8-D83PW-BUP2X-5HJWY

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>