

**Senex A/S**  
**Birkemose Allé 2, 6000 Kolding**

---

**Årsrapport for**  
**2015**

---

**CVR-nr. 21 77 62 70**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. juni 2016.

---

Søren K. Hansen  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

Side

**Påtegninger**

- 1 Ledespåtegning
- 2 Den uafhængige revisors erklæringer

**Ledelsesberetning**

- 4 Selskabsoplysninger
- 5 Ledelsesberetning

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015**

- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Resultatopgørelse
- 11 Balance
- 13 Noter

## **Ledelsespåtegning**

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Senex A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 12. januar 2016

### **Direktion**

Frank Thiim Johnsen

### **Bestyrelse**

Søren Kylling Hansen  
formand

Erik Christensen

Frank Thiim Johnsen

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til aktionærerne i Senex A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Senex A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **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.

Kolding, den 12. januar 2016

### **Martinsen**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 28 52 01

Peder Nygaard  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Senex A/S  
Birkemose Allé 2  
6000 Kolding

CVR-nr.: 21 77 62 70  
Stiftet: 2. juli 1999  
Hjemsted: Kolding  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december  
16. regnskabsår

**Bestyrelse**

Søren Kylling Hansen, Haderslev, formand  
Erik Christensen, Kolding  
Frank Thiim Johnsen, Kolding

**Direktion**

Frank Thiim Johnsen, Kolding

**Revision**

Martinsen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Jupitervej 4  
6000 Kolding

**Bankforbindelser**

Nordea Bank A/S  
Sydbank A/S  
Nykredit Bank A/S

**Dattervirksomheder**

Klingspor A/S, Kolding  
Over Noret 15 ApS, Kolding

## Ledelsesberetning

---

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået i at forestå handel og service samt dertil knyttede aktiviteter direkte gennem selskabet eller gennem besiddelse af kapitalandele i datterselskaber eller associerede selskaber.

Herudover er der i regnskabsåret påbegyndt udvikling af mobil og højteknologisk robotmaskine til slibning af vindmøllevinger samt salg af slibematerialer.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 1.079.960 mod -36.638 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 464.763 mod 114.450 sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

I ejeraftalen mellem Senex A/S og Klingspor AG, som hver ejer 50 % af Klingspor A/S, er det aftalt at aktieværdien i det indbyrdes forhold mellem aktionæerne opgøres hvert år. Ledelsen har i lighed med tidligere år fået foretaget en beregning af aktieværdien i Klingspor A/S. Beregningen viser en samlet aktieværdi på t.kr. 30.000, som er gældende pr. statusdagen og vil være gældende indtil fornyet aktieværdi aftales mellem partnerne i 2016. Denne værdi er godkendt af begge parter.

Ifølge ejeraftalen har Senex A/S ret til at afstå sine aktier til 50 pct. af denne værdi - i alt t.kr. 15.000 - og Klingspor AG har ved påkrav herom - pligt til at købe til denne værdi.

Det er ledelsens vurdering, at denne værdi er et udtryk for kapitalandelens dagsværdi. I henhold til selskabets anvendte regnskabspraksis indregnes denne værdi af aktierne i Klingspor A/S i nærværende årsrapport.

Det er ledelsens opfattelse, at selskabets likviditetsbehov i regnskabsåret 2016 vil være dækket ved de etablerede kreditfaciliteter samt selskabets sædvanlige driftsmæssige udvikling omfattende de løbende provisions- og handelsindtægter.

### Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Senex A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til årsregnskabslovens § 112, stk.1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### 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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførslers 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

## Anvendt regnskabspraxis

---

### Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders regulering til dagsværdi.

### Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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 (fuld fordeling).

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til dagsværdi indgået mellem ejerkredsen i tilknyttede virksomheder. Dagsværdien er baseret på aftalemæssige vilkår ejerkredsen imellem.

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 kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte og indirekte omkostninger. Indirekte omkostninger indeholder indirekte materialer samt omkostninger til vedligeholdelse.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealiseringsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

### Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Senex A/S forholdsmæssigt over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivitet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>1.079.960</b>	<b>-36.638</b>
Nedskrivninger af omsætningsaktiver, bortset fra finansielle omsætningsaktiver	-898.975	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>180.985</b>	<b>-36.638</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	499.860	280.897
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	301.914	293.379
Andre finansielle indtægter	3.376	11.352
1 Øvrige finansielle omkostninger	-531.372	-481.440
<b>Resultat før skat</b>	<b>454.763</b>	<b>67.550</b>
2 Skat af årets resultat	10.000	46.900
<b>Årets resultat</b>	<b>464.763</b>	<b>114.450</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	500.000	500.000
Disponeret fra overført resultat	-35.237	-385.550
<b>Disponeret i alt</b>	<b>464.763</b>	<b>114.450</b>

**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Anlægsaktiver</b>			
3	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	15.000.000	14.500.000
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>2.882</u>	<u>2.882</u>
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>15.002.882</u>	<u>14.502.882</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>15.002.882</u></b>	<b><u>14.502.882</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	119.536	0
	Varer under fremstilling	<u>229.046</u>	<u>12.500</u>
	Varebeholdninger i alt	<u>348.582</u>	<u>12.500</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	54.856	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	6.598.020	6.863.160
	Udsudte skatteaktiver	164.400	154.400
	Andre tilgodehavender	282.118	291.934
	Periodeafgrænsningsposter	<u>1.034</u>	<u>1.929</u>
	Tilgodehavender i alt	<u>7.100.428</u>	<u>7.311.423</u>
	Likvide beholdninger	<u>0</u>	<u>1.005</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>7.449.010</u></b>	<b><u>7.324.928</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>22.451.892</u></b>	<b><u>21.827.810</u></b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>		<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Note</u>			
<b>Egenkapital</b>			
5 Virksomhedskapital		500.000	500.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		12.500.000	12.000.000
7 Overført resultat		-4.514.575	-4.479.338
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>8.485.425</u></b>	<b><u>8.020.662</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>			
Gæld til pengeinstitutter		8.086.854	5.765.385
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.424	55.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		5.434.887	7.986.763
Anden gæld		420.302	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>13.966.467</u>	<u>13.807.148</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b><u>13.966.467</u></b>	<b><u>13.807.148</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>22.451.892</u></b>	<b><u>21.827.810</u></b>

**8 Eventualposter**

**Noter**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>1. Øvrige finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	131.723	168.217
Andre renteomkostninger	399.649	313.223
	<b><u>531.372</u></b>	<b><u>481.440</u></b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Årets regulering af udskudt skat	-10.000	-46.900
	<b><u>-10.000</u></b>	<b><u>-46.900</u></b>
<b>3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	2.628.750	2.628.750
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>2.628.750</u></b>	<b><u>2.628.750</u></b>
Opskrivninger primo	9.875.328	9.594.431
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.769.763	-219.103
Kursregulering til dagsværdi, Klingspor A/S	500.000	500.000
Nedskrivning af ejendom Over Noret ApS	-3.769.903	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b><u>10.375.188</u></b>	<b><u>9.875.328</u></b>
Modregnet i tilgodehavender	1.996.062	1.995.922
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b><u>1.996.062</u></b>	<b><u>1.995.922</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>15.000.000</u></b>	<b><u>14.500.000</u></b>

**Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter**

	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Klingspor A/S, Kolding	50 %	15.500.000	1.000.000
Over Noret 15 ApS, Kolding	100 %	1.773.841	3.769.763
		<b><u>17.273.841</u></b>	<b><u>4.769.763</u></b>

**Noter**

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
<b>4. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	17.897	17.897
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>17.897</u></b>	<b><u>17.897</u></b>
Nedskrivninger primo	-15.015	-14.193
Årets nedskrivninger	0	-822
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>-15.015</u></b>	<b><u>-15.015</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>2.882</u></b>	<b><u>2.882</u></b>
<b>5. Virksomhedskapital</b>		
Virksomhedskapital primo	500.000	500.000
	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>500.000</u></b>
<p>Aktiekapitalen består af 500 aktier á 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p>		
<b>6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger primo	12.000.000	11.500.000
Resultatandel	500.000	500.000
	<b><u>12.500.000</u></b>	<b><u>12.000.000</u></b>
<b>7. Overført resultat</b>		
Overført resultat primo	-4.479.338	-4.093.788
Årets overførte overskud eller underskud	-35.237	-385.550
	<b><u>-4.514.575</u></b>	<b><u>-4.479.338</u></b>
<b>8. Eventualposter</b>		
<b>Sambeskatning</b>		
<p>Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med SKH A/S som administrationselskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 forholdsmæssigt for skattekrav i sambeskatningen.</p>		

## **Noter**

---

### **8. Eventualposter (fortsat) Sambeskatning (fortsat)**

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 forholdsmæssigt for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

Hæftelserne udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.