

Wedelholm ApS

David Balfours Gade 5, 4. tv., Wedelholm Rasmussen, 1402 København K

CVR-nr. 28 31 87 07

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 31. maj 2016.

Klaus Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Resultatopgørelse	5
Balance	6
Noter	8
Anvendt regnskabspraksis	11

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Wedelholm ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 31. maj 2016

Direktion

Klaus Holgaard Rasmussen

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til anpartshaveren i Wedelholm ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Wedelholm ApS 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 påtegning på årsregnskabet

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.

København, den 31. maj 2016

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Nygaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Wedelholm ApS David Balfours Gade 5, 4. tv. Wedelholm Rasmussen 1402 København K
	Telefon: 29741616
	CVR-nr.: 28 31 87 07
	Stiftet: 1. januar 2005
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december 10. regnskabsår
Direktion	Klaus Holgaard Rasmussen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nørre Farimagsgade 11 1364 København K
Tilknyttet virksomhed	Wedelholm Skibe ApS, Holstebro
Associeret virksomhed	StepRe Germany A/S, Taastrup

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttofortjeneste	539.359	108.889
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-2.900	-2.900
Driftsresultat	536.459	105.989
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	222.490	311.561
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	2.635.514	815.924
Andre finansielle indtægter	420.024	1.289.404
Øvrige finansielle omkostninger	-150.712	-267.873
Resultat før skat	3.663.775	2.255.005
Skat af årets resultat	-191.408	-190.708
Årets resultat	3.472.367	2.064.297
Forslag til resultatdisponering:		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	987.655	-1.293.668
Overføres til overført resultat	2.484.712	3.357.965
Disponeret i alt	3.472.367	2.064.297

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.450	4.350
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>1.450</u>	<u>4.350</u>
3 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	559.785	337.295
4 Kapitalandel i associeret virksomhed	6.172.194	2.004.436
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	3.500.000
Deposita	19.254	19.254
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>6.751.233</u>	<u>5.860.985</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>6.752.683</u>	<u>5.865.335</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	250.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	44.635	43.925
Andre tilgodehavender	0	7.444
Tilgodehavender i alt	<u>294.635</u>	<u>51.369</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	2.624.162	5.314.362
Værdipapirer i alt	<u>2.624.162</u>	<u>5.314.362</u>
Likvide beholdninger	86.492	288.819
Omsætningsaktiver i alt	<u>3.005.289</u>	<u>5.654.550</u>
Aktiver i alt	<u>9.757.972</u>	<u>11.519.885</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
5 Virksomhedskapital	125.000	125.000
6 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	667.758	1.379.019
7 Overført resultat	7.306.184	4.821.472
Egenkapital i alt	8.098.942	6.325.491
Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	0	268.839
Hensatte forpligtelser i alt	0	268.839
Gældsforpligtelser		
Deposita	9.700	9.700
Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.700	9.700
Gæld til pengeinstitutter	0	3.539.025
Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.000	32.000
Selskabsskat	94.577	103.486
Anden gæld	1.523.753	1.241.344
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	1.649.330	4.915.855
Gældsforpligtelser i alt	1.659.030	4.925.555
Passiver i alt	9.757.972	11.519.885

8 Eventualposter

Noter

	<u>2015</u>	<u>2014</u>		
1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter				
Selskabets hovedaktivitet er konsulentvirksomhed samt investering i børsnoterede og unoterede værdipapirer.				
2. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2015	29.000	29.000		
Kostpris 31. december 2015	<u>29.000</u>	<u>29.000</u>		
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-24.650	-21.750		
Årets af-/nedskrivninger	-2.900	-2.900		
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>-27.550</u>	<u>-24.650</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>1.450</u>	<u>4.350</u>		
3. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed				
Anskaffelsessum 1. januar 2015	1.122.024	1.122.024		
Kostpris 31. december 2015	<u>1.122.024</u>	<u>1.122.024</u>		
Nedskrivning 1. januar 2015	-784.729	-1.096.290		
Årets resultat	222.490	131.561		
Årets opskrivning	0	180.000		
Nedskrivninger 31. december 2015	<u>-562.239</u>	<u>-784.729</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>559.785</u>	<u>337.295</u>		
Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Wedelholm ApS
Wedelholm Skibe ApS, Holstebro	100 %	559.785	222.490	559.785

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>		
4. Kapitalandel i associeret virksomhed				
Anskaffelsessum 1. januar 2015	625.417	625.417		
Tilgang i årets løb	5.504.436	0		
Afgang i årets løb	<u>-625.417</u>	<u>0</u>		
Kostpris 31. december 2015	<u>5.504.436</u>	<u>625.417</u>		
Opskrivning 1. januar 2015	1.110.180	78.448		
Tilbageførte opskrivninger på afgang	-1.379.019	0		
Årets resultat	2.635.514	815.924		
Andre værdireguleringer af egenkapital	<u>-1.698.917</u>	<u>215.808</u>		
Opskrivninger 31. december 2015	<u>667.758</u>	<u>1.110.180</u>		
Overført til hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>268.839</u>		
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>268.839</u>		
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>6.172.194</u>	<u>2.004.436</u>		
Hovedtallene for virksomheden ifølge den seneste godkendte årsrapport				
	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat	Regnskabsmæssig værdi hos Wedelholm ApS
StepRe Germany A/S, Taastrup	25 %	24.688.776	10.542.051	6.172.194
5. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2015			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
			<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
6. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015			1.379.019	2.456.879
Resultatandel			2.635.514	1.127.485
Andre værdireguleringer af egenkapital i associeret virksomhed			-1.698.917	215.808
Overført fra associeret virksomhed			-268.839	0
Primoregulering			0	-2.421.153
Tilbageførsel af opskrivninger på afgang			<u>-1.379.019</u>	<u>0</u>
			<u>667.758</u>	<u>1.379.019</u>

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	4.821.472	1.463.507
Årets overførte overskud eller underskud	<u>2.484.712</u>	<u>3.357.965</u>
	<u>7.306.184</u>	<u>4.821.472</u>

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret i alt 1.938 t.kr. for StepRe Germany A/S' banklån. Bankgælden udgør pr. 31. december 2015 i alt 5.897 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Wedelholm ApS 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.

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 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 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, 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.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

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. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Indretning af lejede lokaler	10 år
------------------------------	-------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger, jævnfør beskrivelse af goodwill nedenfor.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associeret virksomhed. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

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 Wedelholm ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

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.

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 trinvis 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 skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

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