

# **SLUTSTENEN ApS**

Lindebjergvej 11  
4300 Holbæk

Årsrapport  
1. oktober 2015 - 30. september 2016

**Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den**

**28/02/2017**

**Palle Larsen**  
**Dirigent**

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	11
-------------------------	----

Balance .....	12
---------------	----

Egenkapitalopgørelse .....	14
----------------------------	----

Noter .....	15
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

<b>Virksomheden</b>	SLUTSTENEN ApS Lindebjergvej 11 4300 Holbæk  e-mailadresse: info@smedelunden.dk  CVR-nr: 28895615 Regnskabsår: 01/10/2015 - 30/09/2016
<b>Bankforbindelse</b>	Sparekassen Sjælland Isefjords Allé 5 4300 Holbæk
<b>Revisor</b>	REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB Kalundborgvej 60 4300 Holbæk DK Danmark CVR-nr: 19720705 P-enhed: 1003950290

# Ledespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og vedtaget årsrapporten for 2015/2016 for Slutstenen ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 til 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 28/02/2017

**Direktion**

Palle Larsen

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Slutstenen ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Slutstenen ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016, omfattende 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 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. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 – 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **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.

Holbæk, 28/02/2017

Roland Petersen  
registreret revisor  
REVISORGÅRDEN HOLBÆK REGISTRERET REVISORAKTIESELSKAB  
CVR: 19720705

# Ledelsesberetning

## **Beretning**

### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktivitet er investering af tilknyttede virksomheder.

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

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser efter balancedagen**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget enkelte tilvalg fra de øvrige regnskabsklasser.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Der er i henhold til årsregnskabslovens § 110 ikke udarbejdet koncernregnskab.

## Generelt om indregning og måling

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 eventuelle afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes 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.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb der vedrører regnskabsåret og omfatter renteindtægter og –omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under a'conto-skatteordningen mv.

Udbytte fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

### Skat af årets resultat

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 posterings direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De samme-skattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregningen af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

## BALANCEN

### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

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.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3 år	0-20 %

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

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr, 0. Har modervirksomheden en retlig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige værdipapir måles til kostpris. I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

### **Tilgodehavender**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet).

### **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 acontoskatte. Den aktuelle skat afsættes med den for indkomståret aktuelle skattesats.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

### **Gældsforpligtelser**

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. okt 2015 - 30. sep 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttoresultat</b> .....		<b>-143.386</b>	<b>-35.836</b>
Personaleomkostninger .....	1	-8.899	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver .....	2	-9.667	-1.611
<b>Resultat af ordinær primær drift</b> .....		<b>-161.952</b>	<b>-37.447</b>
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....	3	689.247	272.923
Andre finansielle indtægter .....	4	397.169	137.650
Øvrige finansielle omkostninger .....	5	-42.333	-59.399
<b>Ordinært resultat før skat</b> .....		<b>882.131</b>	<b>313.727</b>
Skat af årets resultat .....	6	30.698	15.803
<b>Årets resultat</b> .....		<b>912.829</b>	<b>329.530</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		289.247	20.675
Overført resultat .....		523.582	208.855
<b>I alt</b> .....		<b>912.829</b>	<b>329.530</b>

# Balance 30. september 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar .....		17.722	27.389
<b>Materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>7</b>	<b>17.722</b>	<b>27.389</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		1.534.856	1.020.609
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		55.387	55.387
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>8</b>	<b>1.590.243</b>	<b>1.075.996</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>1.607.965</b>	<b>1.103.385</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		359.243	701.349
Tilgodehavende skat .....		0	74.680
Andre tilgodehavender .....		648.111	50.000
Periodeafgrænsningsposter .....		0	3.400
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>1.007.354</b>	<b>829.429</b>
Likvide beholdninger .....		426.132	0
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>1.433.486</b>	<b>829.429</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>3.041.451</b>	<b>1.932.814</b>

# Balance 30. september 2016

## Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv. ....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..		718.670	377.409
Overført resultat .....		1.165.769	657.031
Forslag til udbytte .....		100.000	100.000
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>2.109.439</b>	<b>1.259.440</b>
Hensættelse til udskudt skat .....		0	1.000
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>0</b>	<b>1.000</b>
Gæld til banker .....		234.695	384.695
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>	<b>9</b>	<b>234.695</b>	<b>384.695</b>
Gæld til banker .....		0	162.608
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		28.973	16.600
Gældsforpligtelser til tilknyttede virksomheder .....		286.677	106.461
Skyldig selskabsskat .....		29.594	0
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		352.073	2.010
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>697.317</b>	<b>287.679</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>932.012</b>	<b>672.374</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>3.041.451</b>	<b>1.932.814</b>

# Egenkapitalopgørelse 1. okt 2015 - 30. sep 2016

	<b>Registreret kapital mv.</b>	<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen</b>	<b>I alt</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Egenkapital, primo .....	125.000	377.409	657.031	100.000	1.259.440
Betalt udbytte .....	0	0	0	-100.000	-100.000
Andre værdireguleringer af egenkapitalen .....	0	37.170	0	0	37.170
Egenkapital overført til reserver ...	0	14.844	-14.844	0	0
Årets resultat .....	0	289.247	523.582	100.000	912.829
Egenkapital, ultimo .....	125.000	718.670	1.165.769	100.000	2.109.439

# Noter

## 1. Personaleomkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Løn og gager	6.300	0
Andre omkostninger til social sikring	2.599	0
	<u>8.899</u>	<u>0</u>

Antal personer beskæftiget i gennemsnit 1 0

## 2. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.667	1.611
	<u>9.667</u>	<u>1.611</u>

## 3. Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

	2015/16 kr.	2014/15 t.kr.
Resultatandele af tilknyttede virksomheder	689.247	272.923
	<u>689.247</u>	<u>272.923</u>

## 4. Andre finansielle indtægter

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	30.428	27.068
Øvrige finansielle indtægter	366.741	110.582
	<u>397.169</u>	<u>137.650</u>

## 5. Øvrige finansielle omkostninger

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	5.568	9.193
Øvrige finansielle omkostninger	36.765	50.206
	<u>42.333</u>	<u>59.399</u>

## 6. Skat af årets resultat

	2014/15 kr.	2014/15 kr.
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-32.406	-16.803
Regulering af udskudt skat	-1.000	1.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.708	0
	<u>-30.698</u>	<u>-15.803</u>

## 7. Materielle anlægsaktiver i alt

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	29.000
Tilgang i årets løb	0
Afgang i årets løb	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>29.000</b></u>
Akkumulerede afskrivninger primo	1.611
Årets afskrivninger	9.667
Afskrivninger på afhændede aktiver	0
<b>Akkumulerede afskrivninger ultimo</b>	<u><b>11.278</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>17.722</b></u>

## 8. Finansielle anlægsaktiver i alt

	Øvrige værdipapirer	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	110.773	591.186
Tilgang	0	50.000
Afgang	0	-100.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>110.773</b>	<b>541.186</b>
Op- og nedskrivninger primo	-55.386	204.423
Op- og nedskrivning ved afgang	0	100.000
Regulering af årets resultat tidligere år, Korsettia ApS	0	7.031
Årets resultater	0	682.216
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	-225.000
<b>Op- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-55.386</b>	<b>718.670</b>
<b>Udbytte for regnskabsåret ultimo</b>	<b>0</b>	<b>275.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>55.387</b>	<b>1.534.856</b>

Navn, retsform og hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Smedelunden Holbæk ApS, Holbæk	100%	543.703	211.955
Assura Alliance ApS, Holbæk	80%	0	0
Korsettia ApS, Holbæk	100%	933.751	493.846
Sequra ApS, Holbæk	100%	57.402	-23.585

Assura Alliance ApS, Holbæk er solgt pr. 1. september 2016.

## 9. Langfristede gældsforpligtelser i alt

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder kr. 0 efter mere end 5 år.

## 10. Oplysning om eventualforpligtelser

### Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

#### Leje- leasingforpligtelser, øvrige

Selskabet har indgået følgende operationelle leje- og leasingaftaler:

- Forza Leasing, løber indtil 1. juli 2017, mdr. ydelse kr. 4.622.

### Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de 100% ejede tilknyttede selskaber jf. oplysning i note 8, og hæfter som følge heraf solidarisk for sambeskatningens samlede selskabsskatter og udbytteskatter mv.