

# SUBSTANTIA A/S

## Årsrapport for 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den <sup>27/5</sup> 2016

Aalborg den 2016



Dirigent

CVR-nr. 30 23 86 56  
Årsrapport Substantia A/S  
Carlo Wogensens Vej 5  
9000 Aalborg

## Indhold

Påtegninger	2
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Selskabsoplysninger	5
Beretning	6
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Noter	11

## Påtegninger

### Ledespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

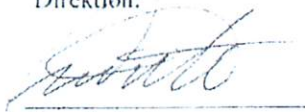
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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

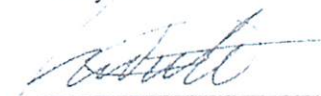
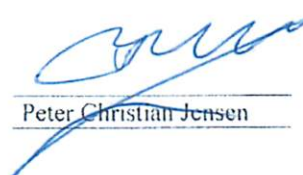
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 27. maj 2016

Direktion:

  
\_\_\_\_\_  
Henrik Duhn

Bestyrelse:

  
\_\_\_\_\_  
Henrik Duhn  
\_\_\_\_\_  
Peter Christian Jensen  
\_\_\_\_\_  
Morten Trebbien

## **Påtegninger**

### **Til kapitalejere i SUBSTANTIA A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for SUBSTANTIA A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance 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

## **Påtegninger**

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.

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



Hans B Vistisen  
statsaut. revisor

## **Selskabsoplysninger**

SUBSTANTIA A/S  
Carlo Wogensens Vej 5  
9000 Aalborg

Telefon: 30 24 50 75

CVR-nr.: 30 23 86 56  
Stiftet: 25. januar 2007  
Hjemsted: Aalborg  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### **Direktion**

Henrik Duhn

### **Bestyrelse**

Henrik Duhn  
Peter Christian Jensen  
Morten Trebbien

### **Revision**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Vestre Havnepromenade 1A  
9000 Aalborg

# Årsregnskab 2015

## Beretning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er administration og rådgivning omkring investering i fast ejendom.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Regnskabsåret er igen præget af, at selskabets aktiviteter er under udfasning.

Selskabets resultat anses som tilfredsstillende.

Der forventes for indeværende år et positivt resultat.

# Årsregnskab 2015

## Anvendt regnskabspraksis

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttoresultat

Selskabets bruttoresultat indeholder realiserede og urealiserede gevinster og tab på værdipapirer, andre indtægter og omkostninger vedrørende handel med værdipapirer, administrationshonorar samt salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

### 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 i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele består af unoterede aktier, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Værdipapirerne måles til dagsværdi svarende til likvidationsprovenu.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

### Periodeafgrænsningsposter

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



# Årsregnskab 2015

## Værdipapirer

Børsnoterede værdipapirer, der indregnes under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab indregnes i resultatopgørelsen under "Bruttoresultat".

## Egenkapital - Udbytte

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

## Selskabsskat 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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.

## Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

# Årsregnskab 2015

## Resultatopgørelse

	Note	2015	2014
<b>Bruttoresultat</b>		-4.406	-22.693
<b>Resultat af primær drift</b>		-4.406	-22.693
Værdiregulering af kapitalandele		0	65.050
Finansielle indtægter		23	9.608
Finansielle omkostninger		0	0
<b>Ordinært resultat før skat</b>		-4.383	51.965
Skat af årets resultat	1	968	-3.845
<b>Årets resultat</b>		<b>-3.415</b>	<b>48.120</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført resultat		-3.415	48.120
		<b>-3.415</b>	<b>48.120</b>

# Årsregnskab 2015

## Balance

	Note	31.12.2015	31.12.2014
<b>AKTIVER</b>			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			
Andre værdipapirer og kapitalandele	2	0	598.800
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		0	598.800
<b>Omsætningsaktiver</b>			
<b>Tilgodehavender</b>			
Udskudt skatteaktiv		53.167	52.199
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0
Tilgodehavende selskabsskat		0	2.112
Periodeafgrænsningsposter		0	0
		53.167	54.311
<b>Værdipapirer</b>		39.300	31.200
<b>Likvide beholdninger</b>		825.007	236.579
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		917.474	322.090
<b>AKTIVER I ALT</b>		917.474	920.890
<b>PASSIVER</b>			
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital	3	750.000	750.000
Overført resultat		161.621	165.036
<b>Egenkapital i alt</b>		911.621	915.036
<b>Gældsforpligtelser</b>			
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0
Anden gæld		5.854	5.854
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		5.854	5.854
<b>PASSIVER I ALT</b>		917.474	920.890

# Årsregnskab 2015

## Noter

	2015	2014	
<b>1 Skat af årets resultat</b>			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	
Årets regulering af udskudt skat	968	3.845	
Regulering af skat tidligere år	<u>0</u>	<u>0</u>	
	<u>968</u>	<u>3.845</u>	
<b>2 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>			
Kostpris 1. januar 2015	533.750	533.750	
Afgang	<u>533.750</u>	<u>0</u>	
Kostpris 31. december 2015	0	533.750	
Værdireguleringer 1. januar 2015	65.050	0	
Tilgang	0	65.050	
Tilbageførsel af opskrivning på likvideret kapitalandel	<u>-65.050</u>	<u>0</u>	
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>0</u>	<u>65.050</u>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>0</u>	<u>598.800</u>	
<b>3 Egenkapital</b>			
	Aktie- kapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	750.000	165.036	915.036
Overført, jf. resultatdisponering	<u>0</u>	<u>-3.415</u>	<u>-3.415</u>
<b>Saldo 31. december 2015</b>	<u>750.000</u>	<u>161.621</u>	<u>911.621</u>

Selskabskapitalen består af 1.500 aktier af nominelt 500 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Selskabets kapital er indbetalt ved stiftelsen den 27. januar 2007.  
Der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen de seneste 5 år.

## 4 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Ingen.