

Stenseminder ApS

Brorholtvej 36, 9430 Vadum
CVR-nr. 34 20 79 84

Årsrapport for 2015

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 07.05.16

Henrik Sørensen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Anvendt regnskabspraksis	11 - 14
Noter	15 - 17

Selskabet

Stenseminder ApS
Brorholtvej 36
9430 Vadum
Hjemsted: Aalborg
CVR-nr.: 34 20 79 84
Stiftet: 29. december 2011
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Henrik Sørensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Associerede virksomheder

Stenseminder Holding ApS, Aalborg
Straightforward Holding A/S, Aalborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 for Stenseminde ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vadum, den 7. maj 2016

Direktionen

Henrik Sørensen

Til kapitalejeren i Stenseminder ApS**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for Stenseminder ApS for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis 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 for 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.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.15 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.15 - 31.12.15 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 7. maj 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.15 - 31.12.15 udviser et resultat på DKK 6.622.919 mod DKK 6.176.879 for tiden 01.01.14 - 31.12.14. Balancen viser en egenkapital på DKK 118.439.544.

Resultatet af associerede virksomheder, DKK 6.223.655 fordeles med DKK 13.989.487 i resultat af associerede virksomheder og DKK -7.765.832 i afskrivning på goodwill vedrørende investeringerne.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Note	2015 DKK	2014 DKK
Bruttotab	-43.874	-45.239
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	6.223.655	5.773.178
Andre finansielle indtægter	580.605	580.181
Andre finansielle omkostninger	-13.175	-190
Resultat før skat	6.747.211	6.307.930
1 Skat af årets resultat	-124.292	-131.051
Årets resultat	6.622.919	6.176.879
Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.886.716	3.349.990
Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
Overført resultat	3.635.003	2.727.089
I alt	6.622.919	6.176.879

AKTIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
2	Kapitalandele i associerede virksomheder	105.691.088	98.715.589
	Finansielle anlægsaktiver i alt	105.691.088	98.715.589
	Anlægsaktiver i alt	105.691.088	98.715.589
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.874.438	2.423.188
	Tilgodehavender i alt	3.874.438	2.423.188
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	492.000
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	0	492.000
	Likvide beholdninger	8.911.742	6.320.615
	Omsætningsaktiver i alt	12.786.180	9.235.803
	Aktiver i alt	118.477.268	107.951.392

PASSIVER		31.12.15	31.12.14
		DKK	DKK
Note			
	Selskabskapital	80.000	80.000
	Overkurs ved emission	83.206.939	83.206.939
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	26.026.973	19.051.475
	Overført resultat	9.024.432	5.389.429
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	101.200	99.800
3	Egenkapital i alt	118.439.544	107.827.643
	Selskabsskat	30.549	116.574
	Anden gæld	7.175	7.175
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	37.724	123.749
	Gældsforpligtelser i alt	37.724	123.749
	Passiver i alt	118.477.268	107.951.392

4 Eventualforpligtelser

5 Sikkerhedsstillelser

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

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 og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

RESULTATOPGØRELSE

Bruttotab

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration m.v.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Den på erhvervestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder og afskrives lineært over 5 år på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, 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 hver 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 samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015	2014
	DKK	DKK

1. Skatter

Årets aktuelle skat	124.292	131.051
---------------------	---------	---------

	31.12.15	31.12.14
	DKK	DKK

2. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 31.12.14	79.664.114	73.289.114
Tilgang i året	0	6.375.000

Kostpris pr. 31.12.15	79.664.114	79.664.114
-----------------------	------------	------------

Opskrivninger pr. 31.12.14	50.114.803	33.695.632
Valutakursregulering	3.987.513	5.208.106
Årets resultat	13.989.487	13.539.011
Udbytte	-3.336.938	-2.423.188
Andre reguleringer	101.269	95.242

Opskrivninger pr. 31.12.15	64.856.134	50.114.803
----------------------------	------------	------------

Nedskrivninger pr. 31.12.14	-31.063.328	-23.297.496
Afskrivninger på goodwill	-7.765.832	-7.765.832

Nedskrivninger pr. 31.12.15	-38.829.160	-31.063.328
-----------------------------	-------------	-------------

Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.15	105.691.088	98.715.589
------------------------------------	-------------	------------

I regnskabsposten indgår goodwill med	0	7.765.832
---------------------------------------	---	-----------

2. Kapitalandele i associerede virksomheder - fortsat -

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Stenseminde Holding ApS, Aalborg	40,4%	257.518.904	35.434.650
Straightforward Holding A/S, Aalborg	42,5%	11.824.521	-766.067

3. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emis- sion	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året
<i>Egenkapitalopgørelse</i> 01.01.14 - 31.12.14					
Saldo pr. 01.01.14	80.000	83.206.939	10.398.137	2.662.340	98.400
Valutakursregulering	0	0	5.208.106	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-98.400
Øvrige egenkapitalbevæ- gelser	0	0	95.242	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	3.349.990	2.727.089	99.800
Saldo pr. 31.12.14	80.000	83.206.939	19.051.475	5.389.429	99.800

Egenkapitalopgørelse
01.01.15 - 31.12.15

Saldo pr. 01.01.15	80.000	83.206.939	19.051.475	5.389.429	99.800
Valutakursregulering	0	0	3.987.513	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-99.800
Øvrige egenkapitalbevæ- gelser	0	0	101.269	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.886.716	3.635.003	101.200
Saldo pr. 31.12.15	80.000	83.206.939	26.026.973	9.024.432	101.200

3. Egenkapital - fortsat -

Bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår:

	2014 DKK	2013 DKK	2012 DKK	2011 DKK
Saldo, primo	80.000	80.000	80.000	0
Indskudskapital ved stiftelse	0	0	0	80.000
Saldo, ultimo	80.000	80.000	80.000	80.000

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	80	1.000

4. Eventualforpligtelser

Ingen.

5. Sikkerhedsstillelser

Ingen.