

Tula ApS

Hjemstedsadresse: Sørupvej 36 D, 3480 Fredensborg

CVR-nummer 16 17 13 79

Årsrapport 2020/21

Regnskabsperiode: 1. maj 2020 - 30. april 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1/10 2021

Torsten Ulrik Langebæk
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab	4
Regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	Tula ApS Sørupvej 36 D 3480 Fredensborg Hjemstedskommune: Fredensborg
Direktion	Torsten Ulrik Langebæk
Stiftelsesdato	1. marts 1992
Regnskabsår	1. maj - 30. april

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktiviteter består i at eje aktier samt hermed beslægtet virksomhed.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. maj 2020 - 30. april 2021 for Tula ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2020 - 30. april 2021.

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

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Fredensborg, den 17. september 2021

Direktion

Torsten Ulrik Langebæk

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til den daglige ledelse i Tula ApS:

Vi har opstillet årsregnskabet for Tula ApS for regnskabsåret 1. maj 2020 – 30. april 2021 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Helsingør, den 17. september 2021
Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s
Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Niels Borum Madsen
statsautoriseret revisor
MNE32274

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Tula ApS for 2020/21 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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.

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 samt 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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

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 poster direkte på egenkapitalen.

Balancen

Tilgodehavender

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

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre noterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Unoterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under finansielle anlægsaktiver, måles til dagsværdi. Dagsværdien måles til salgsværdi, som enten kan konstateres på et aktivt marked herfor, alternativt på værdiansættelsesrapporter for de enkelte kapitalandele.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Regnskabspraksis

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 generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af 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.

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.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. maj - 30. april

Note	2020/21	2019/20
Andre eksterne omkostninger	30.167	69.490
3 Finansielle indtægter	2.950.207	1.854.181
4 Finansielle omkostninger	37.055	1.514.938
Resultat før skat	2.882.985	269.753
2 Skat af årets resultat	530.420	-77.555
Årets resultat	2.352.565	347.308
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	2.650.000	850.000
Overført til overført resultat	-297.435	-502.692
Disponeret	2.352.565	347.308

Balance 30. april

Aktiver

<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Andre tilgodehavender, langfristede	0	358.378
Finansielle anlægsaktiver	0	358.378
Anlægsaktiver	0	358.378
Tilgodehavende selskabsskat	358.381	299.833
Tilgodehavender	358.381	299.833
Værdipapirer	16.784.650	15.756.865
Likvide beholdninger	2.850.545	2.377.029
Omsætningsaktiver	19.993.576	18.433.727
Aktiver i alt	19.993.576	18.792.105

Balance 30. april

Passiver

Note	2021	2020
Selskabskapital	500.000	500.000
Overført resultat	16.363.362	16.660.797
Foreslået udbytte	2.650.000	850.000
Egenkapital	19.513.362	18.010.797
Langfristet selskabsskat	455.351	0
Langfristet gæld	455.351	0
Anden gæld	24.863	781.308
Kortfristet gæld	24.863	781.308
Gæld i alt	480.214	781.308
Passiver i alt	19.993.576	18.792.105
1 Personaleomkostninger		
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Egenkapital i alt
Egenkapital 1. maj 2019	500.000	17.163.489	0	17.663.489
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Årets resultat	0	-502.692	850.000	347.308
Egenkapital 30. april 2020	500.000	16.660.797	850.000	18.010.797
Egenkapital 1. maj 2020	500.000	16.660.797	850.000	18.010.797
Udbetalt udbytte	0	0	-850.000	-850.000
Årets resultat	0	-297.435	2.650.000	2.352.565
Egenkapital 30. april 2021	500.000	16.363.362	2.650.000	19.513.362

Noter til årsregnskabet

1 Personaleomkostninger

Selskabet har i regnskabsåret ikke haft ansatte ud over direktionen.

	<u>2020/21</u>	<u>2019/20</u>
2 Skat af årets resultat		
Aktuel skat af årets resultat	530.420	38.588
Regulering af tidligere års skat	0	-116.143
	<u>530.420</u>	<u>-77.555</u>
3 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>2.950.207</u>	<u>1.854.181</u>
	<u>2.950.207</u>	<u>1.854.181</u>
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	<u>37.055</u>	<u>1.514.938</u>
	<u>37.055</u>	<u>1.514.938</u>

Noter til årsregnskabet

5 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi

	Værdi ultimo indregnet i balance	Årets urealiserede nettojustering indregnet i resultatopgørelsen
Børsnoterede aktier	5.432.676	781.705
Private equity	4.835.966	826.856
Ejendomsinvesteringer	1.503.309	101.597
Finansiering og udlån	2.481.200	728.764
Hedge Fonde	2.531.498	397.299

De centrale forudsætninger for dagsværdi er følgende:

Private Equity:

De underliggende selskabers NAV værdi fastsættes på baggrund af EBITDA multiblen i sammenlignelige selskaber på markedet, som er købt eller solgt til samme multiple.

Investeringer i finansielle rådgivningsfirmaer værdiansættes på baggrund af AUM som er kutyme for den konkrete branche.

For enkelte Private Equity selskaber hvor NAV værdien ikke kan opgøres pålideligt og hvor AUM ikke er en anerkendt værdiansættelsesmetode anvendes kostprisen. I årsrapporten er disse investeringer præsenteret som finansielle anlægsaktiver.

Ejendomsinvesteringer:

Dagsværdierne af ejendomsinvesteringer er baseret på en normalindtjenings-model og et afkastkrav der matcher ejendommenes beliggende og stand mv.

Finansiering og udlån:

Dagsværdien af investeringer i finansiering og udlån er baseret på det enkelte udlåns nettorealisationseværdi med tillæg af tilskrevne renter.

Hedge Fonde:

De underliggende Hedgefonde værdiansættes på baggrund af den enkelte fonds børskurs fratrukket administrationsomkostninger. En enkelt fond er ikke børsnoteret. Fonden indgår genforsikringskontrakter og værdiansættelsen sker på baggrund af værdien af de enkelte aftaler.

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

Noter til årsregnskabet

7 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.