

Søren Justesen Invest A/S

Strandparksvej 30, 2900 Hellerup

CVR-nr. 27 13 07 47

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. maj 2016.

Erik Justesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| Ledelsesberetning | 5 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 6 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 13 |
| Noter | 14 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Søren Justesen Invest A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 28. april 2016

Direktion

Søren Justsen

Bestyrelse

Erik Justsen

Søren Justesen

Ole Søeberg

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Søren Justesen Invest A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Søren Justesen Invest A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 erklæringer

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 og pengestrømme 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.

København, den 28. april 2016

BRANDT

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 49 21 45

Søren Christensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------------|---|
| Selskabet | Søren Justesen Invest A/S Strandparksvej 30 2900 Hellerup |
| | CVR-nr.: 27 13 07 47 |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Erik Justsen Søren Justesen Ole Søeberg |
| Direktion | Søren Justsen |
| Revision | BRANDT Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Ved Vesterport 6, 5. sal 1612 København V |
| Bankforbindelse | Skandinaviske Enskilda Banken, Bernstorffsgade 50, 1577 København V |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er handel, industri og investering, herunder fast ejendom, samt hvad der efter bestyrelsens skøn står naturligt i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets 13. regnskabsår har resulteret i et overskud efter skat på 1.689.911 kr. mod 3.114.698 kr. sidste år og en egenkapital på 55.164.361 kr. mod 53.474.450 kr. sidste år.

Selskabets porteføljepleje har efter bestyrelsens opfattelse haft et tilfredsstillende forløb.

Den forventede udvikling

Bestyrelsen forventer et tilfredsstillende resultat for regnskabsåret 2016.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Søren Justesen Invest A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelses honorarer.

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

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.

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.

Gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------|------------------|
| Andre eksterne omkostninger | -72.161 | -96.078 |
| Bruttoresultat | -72.161 | -96.078 |
| Personaleomkostninger | -420.000 | -420.000 |
| Andre finansielle indtægter | 2.768.683 | 4.259.437 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -58.185 | -60.533 |
| Resultat før skat og ekstraordinære poster | 2.218.337 | 3.682.826 |
| 2 Skat af årets resultat | -528.426 | -568.128 |
| Årets resultat | 1.689.911 | 3.114.698 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 1.689.911 | 3.114.698 |
| Disponeret i alt | 1.689.911 | 3.114.698 |

Balance 31. december

| Aktiver | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavende selskabsskat | 0 | 197.523 |
| Andre tilgodehavender | 167.454 | 167.454 |
| Periodeafgrænsningsposter | 0 | 46.868 |
| Tilgodehavender i alt | <u>167.454</u> | <u>411.845</u> |
| | | |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | <u>35.419.050</u> | <u>41.843.902</u> |
| Værdipapirer i alt | <u>35.419.050</u> | <u>41.843.902</u> |
| | | |
| Likvide beholdninger | <u>20.449.886</u> | <u>11.569.088</u> |
| | | |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>56.036.390</u> | <u>53.824.835</u> |
| | | |
| Aktiver i alt | <u>56.036.390</u> | <u>53.824.835</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Egenkapital | | |
| Virksomhedskapital | 500.000 | 500.000 |
| Overført resultat | 54.664.361 | 52.974.450 |
| Egenkapital i alt | <u>55.164.361</u> | <u>53.474.450</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 29.699 | 99.775 |
| Selskabsskat | 417.841 | 0 |
| Anden gæld | 424.489 | 250.610 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>872.029</u> | <u>350.385</u> |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>872.029</u> | <u>350.385</u> |
| Passiver i alt | <u>56.036.390</u> | <u>53.824.835</u> |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Virksomhedskapital</u> | <u>Overført resultat</u> | <u>I alt</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| Egenkapital 1. januar 2014 | 500.000 | 49.859.752 | 50.359.752 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 3.114.698 | 3.114.698 |
| Egenkapital 1. januar 2015 | 500.000 | 52.974.450 | 53.474.450 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 0 | 1.689.911 | 1.689.911 |
| | 500.000 | 54.664.361 | 55.164.361 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Årets resultat | 1.689.911 | 3.114.698 |
| 3 Reguleringer | -2.182.072 | -3.630.776 |
| 4 Ændring i driftskapital | <u>6.575.524</u> | <u>-415.566</u> |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 6.083.363 | -931.644 |
| Renteindbetalinger og lignende | 2.768.684 | 1.747.517 |
| Renteudbetalinger og lignende | <u>-58.185</u> | <u>-8.123</u> |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 8.793.862 | 807.750 |
| Betalt selskabsskat | <u>86.937</u> | <u>-669.782</u> |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | <u>8.880.799</u> | <u>137.968</u> |
| Ændring i likvider | 8.880.799 | 137.968 |
| Likvider 1. januar 2015 | <u>11.569.087</u> | <u>11.431.119</u> |
| Likvider 31. december 2015 | <u>20.449.886</u> | <u>11.569.087</u> |
| | | |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | <u>20.449.886</u> | <u>11.569.087</u> |
| Likvider 31. december 2015 | <u>20.449.886</u> | <u>11.569.087</u> |

Noter

1. Personaleomkostninger

| | | |
|--------------------|----------------|----------------|
| Bestyrelseshonorar | 420.000 | 420.000 |
| | <u>420.000</u> | <u>420.000</u> |

2. Skat af årets resultat

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Skat af årets resultat | 521.301 | 496.052 |
| Regulering af tidligere års skat | 7.125 | 72.076 |
| | <u>528.426</u> | <u>568.128</u> |

3. Reguleringer

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Andre finansielle indtægter | -2.768.683 | -4.259.437 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 58.185 | 60.533 |
| Skat af årets resultat | 528.426 | 568.128 |
| | <u>-2.182.072</u> | <u>-3.630.776</u> |

4. Ændring i driftskapital

| | | |
|--|------------------|-----------------|
| Ændring i tilgodehavender | 46.868 | 930 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 103.804 | -108.751 |
| Andre ændringer i driftskapital | 6.424.852 | -307.745 |
| | <u>6.575.524</u> | <u>-415.566</u> |