



Tlf.: 96 57 48 00  
hobro@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Jeppe Aakjærs Vej 10  
DK-9500 Hobro  
CVR-nr. 20 22 26 70

**ULLEWAEH APS**  
**ADELGADE 8, 9500 HOBRO**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 25. juni 2018

---

Erik Sjørring Dahl

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Selskabsoplysninger</b>                                       |             |
| Selskabsoplysninger.....   | 3           |
| <b>Erklæringer</b>   |             |
| Ledelsespåtegning.....   | 4           |
| Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger..... | 5           |
| <b>Ledelsesberetning</b>   |             |
| Ledelsesberetning.....   | 6           |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>                      |             |
| Resultatopgørelse.....   | 7           |
| Balance.....   | 8           |
| Noter.....   | 9-10        |
| Anvendt regnskabspraksis.....                                    | 11-13       |

**SELSKABSOPLYSNINGER**

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Selskabet</b>     | Ullewaeh ApS<br>Adelgade 8<br>9500 Hobro  |
|                      | CVR-nr.: 27 49 27 38<br>Stiftet: 1. december 2003<br>Hjemsted: Mariagerfjord<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| <b>Direktion</b>     | Vibeke Schiønning Dahl<br>Erik Sjørring Dahl  |
| <b>Revisor</b>       | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab<br>Jeppe Aakjærs Vej 10<br>9500 Hobro                                      |
| <b>Pengeinstitut</b> | Spar Nord Bank<br>Adelgade 31<br>9500 Hobro   |

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Ullewaeh 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. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hobro, den 4. maj 2018

Direktion:

---

Vibeke Schiønning Dahl

---

Erik Sjørring Dahl

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

### *Til kapitalejeren i Ullewaeh ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for Ullewaeh ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske 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 ledelsens 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, ledelsen 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.

Hobro, den 4. maj 2018

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Michael Graversen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne34099

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandele.

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

Det er vores opfattelse, at den samlede ejerandel på 50% i Vikingleg I/S vil generere positive resultater i de kommende år, og dermed være med til at reetablere egenkapitalen samt årsag til at der er indregnet skatteaktiv på 253 tkr.

Selskabet fungerer som et holdingselskab, hvorfor det er ledelsens opfattelse at likviditetsbehovet vil være minimalt, og den nuværende kreditramme hos pengeinstitut på 100 tkr. anses derfor for tilstrækkelig.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

|  | Note | 2017<br>kr.    | 2016<br>kr.    |
|--|------|----------------|----------------|
| <b>BRUTTOTAB</b> .....   |      | <b>-42.329</b> | <b>-16.188</b> |
| Af- og nedskrivninger.....   |      | -18.406        | -14.019        |
| <b>DRIFTSRESULTAT</b> .....  |      | <b>-60.735</b> | <b>-30.207</b> |
| Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder..... | 2    | 99.938         | 5.526          |
| Andre finansielle omkostninger.....                                  |      | -2.302         | -20.342        |
| <b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....                                       |      | <b>36.901</b>  | <b>-45.023</b> |
| Skat af årets resultat.....  | 3    | -9.538         | 6.391          |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b> .....  |      | <b>27.363</b>  | <b>-38.632</b> |
| <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>                               |      |                |                |
| Overført resultat.....   |      | 27.363         | -38.632        |
| <b>I ALT</b> .....   |      | <b>27.363</b>  | <b>-38.632</b> |

## BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER                                       | Note     | 2017<br>kr.    | 2016<br>kr.    |
|---|----------|----------------|----------------|
| Goodwill.....                                 |          | 22.204         | 27.755         |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>        | <b>4</b> | <b>22.204</b>  | <b>27.755</b>  |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....  |          | 0              | 7.573          |
| <b>Materielle anlægsaktiver.....</b>          | <b>5</b> | <b>0</b>       | <b>7.573</b>   |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... |          | 77.709         | 11.052         |
| <b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>         | <b>6</b> | <b>77.709</b>  | <b>11.052</b>  |
| <b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>                     |          | <b>99.913</b>  | <b>46.380</b>  |
| Udskudte skatteaktiver.....                   |          | 253.448        | 262.986        |
| <b>Tilgodehavender.....</b>                   |          | <b>253.448</b> | <b>262.986</b> |
| <b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>                 |          | <b>253.448</b> | <b>262.986</b> |
| <b>AKTIVER.....</b>                           |          | <b>353.361</b> | <b>309.366</b> |
| <b>PASSIVER</b>                               |          |                |                |
| Selskabskapital.....                          |          | 739.112        | 739.112        |
| Overført overskud.....                        |          | -646.777       | -674.140       |
| <b>EGENKAPITAL.....</b>                       | <b>7</b> | <b>92.335</b>  | <b>64.972</b>  |
| Gæld til pengeinstitutter.....                |          | 64.990         | 15.378         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser..... |          | 74.988         | 78.887         |
| Gæld, associerede virksomheder.....           |          | 21.010         | 20.027         |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....    |          | 5.588          | 8.907          |
| Anden gæld.....                               |          | 94.450         | 121.195        |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>   |          | <b>261.026</b> | <b>244.394</b> |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>                 |          | <b>261.026</b> | <b>244.394</b> |
| <b>PASSIVER.....</b>                          |          | <b>353.361</b> | <b>309.366</b> |
| Eventualposter mv.                            | 8        |                |                |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser         | 9        |                |                |
| Usikkerhed ved going concern                  | 10       |                |                |



## NOTER

|  | 2017<br>kr.   | 2016<br>kr.                                   | Note     |
|--|---------------|---|----------|
| <b>Personaleomkostninger</b>   |               |   | <b>1</b> |
| Antal personer beskæftiget i gennemsnit:<br>1 (2016: 1)                |               |   |          |
| <b>Resultat af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b> |               |   | <b>2</b> |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....              | 99.938        | 5.526   |          |
|  | <b>99.938</b> | <b>5.526</b>                                  |          |
| <b>Skat af årets resultat</b>  |               |   | <b>3</b> |
| Regulering af udskudt skat.....  | 9.538         | -6.391  |          |
|  | <b>9.538</b>  | <b>-6.391</b>                                 |          |
| <b>Immaterielle anlægsaktiver</b>                                      |               |   | <b>4</b> |
|  |               | Goodwill                                      |          |
| Kostpris 1. januar 2017.....   |               | 27.755  |          |
| Kostpris 31. december 2017.....  |               | <b>27.755</b>                                 |          |
| Årets afskrivninger .....  |               | 5.551   |          |
| Afskrivninger 31. december 2017.....                                   |               | <b>5.551</b>                                  |          |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....                           |               | <b>22.204</b>                                 |          |
| <b>Materielle anlægsaktiver</b>  |               |   | <b>5</b> |
|  |               | Andre anlæg,<br>driftsmateriel og<br>inventar |          |
| Kostpris 1. januar 2017.....   |               | 37.859  |          |
| Kostpris 31. december 2017.....  |               | <b>37.859</b>                                 |          |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2017.....                              |               | 30.286  |          |
| Årets afskrivninger .....  |               | 7.573   |          |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2017.....                           |               | <b>37.859</b>                                 |          |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....                           |               | <b>0</b>                                      |          |

## NOTER

|   |                |                      |  | Note          |
|---|----------------|----------------------|--|---------------|
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>  |                |                      |  | <b>6</b>      |
|   |                |                      | Kapitalandele i<br>associerede<br>virksomheder |               |
| Kostpris 1. januar 2017.....  |                |                      | 5.526  |               |
| Kostpris 31. december 2017.....   |                |                      | 5.526  |               |
| Opskrivninger 1. januar 2017.....   |                |                      | 5.526  |               |
| Udloddet resultat .....   |                |                      | -33.281  |               |
| Årets resultat .....  |                |                      | 99.938   |               |
| Opskrivninger 31. december 2017.....  |                |                      | 72.183   |               |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017.....</b>   |                |                      | <b>77.709</b>                                  |               |
| <br>  |                |                      |  |               |
| <b>Egenkapital</b>  |                |                      |  | <b>7</b>      |
|   |                | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>overskud                           | I alt         |
| Egenkapital 1. januar 2017.....   | 739.112        | -674.140             |  | 64.972        |
| Forslag til årets resultatdisponering.....  |                | 27.363               |  | 27.363        |
| <b>Egenkapital 31. december 2017.....</b>   | <b>739.112</b> | <b>-646.777</b>      |  | <b>92.335</b> |
| <br>  |                |                      |  |               |
| <b>Eventualposter mv.</b>   |                |                      |  | <b>8</b>      |
| <b>Eventualforpligtelser</b>  |                |                      |  |               |
| Ingen   |                |                      |  |               |
| <b>Hæftelse i sambeskatningen</b>   |                |                      |  |               |
| Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.                               |                |                      |  |               |
| Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Schiønning Dahl Christensen ApS, der er administrationsselskab for sambeskatningen.   |                |                      |  |               |
| <br>  |                |                      |  |               |
| <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>  |                |                      |  | <b>9</b>      |
| Ingen.  |                |                      |  |               |
| <br>  |                |                      |  |               |
| <b>Usikkerhed ved going concern</b>   |                |                      |  | <b>10</b>     |
| Det er vores opfattelse, at den samlede ejerandel på 50% i Vikingleg I/S vil generere positive resultater i de kommende år, og dermed være med til at reetablere egenkapitalen samt årsag til at der er indregnet skatteaktiv på 253 tkr. |                |                      |  |               |
| Selskabet fungerer som et holdingselskab, hvorfor det er ledelsens opfattelse at likviditetsbehovet vil være minimalt, og den nuværende kreditramme hos pengeinstitut på 100 tkr. anses derfor for tilstrækkelig.                         |                |                      |  |               |

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten for Ullewaeh ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

**RESULTATOPGØRELSEN****Nettoomsætning**

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler mv.

**Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I ejerskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat.

**Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

**Skat**

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

**BALANCEN****Immaterielle anlægsaktiver**

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil, samt branchemæssige forhold.

**Materielle anlægsaktiver**

Driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede 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.

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

|  | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 5 år     | 0 %       |

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

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

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække associerede virksomheders underbalance.

### 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.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem proventuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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