

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2016 - 30. SEPTEMBER 2017

ULRIK HAVSAGER APS

Hillerødsholmsalle 3

3400 Hillerød

CVR-nr. 30 53 33 48

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den / 2017

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Ledelsesberetning mv. | |
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4-6 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7-9 |
| Resultatopgørelse 1. oktober 2016 - 30. september 2017 | 10 |
| Balance pr. 30. september 2017 | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 30. september 2017 | 13 |
| Noter | 14-15 |

Selskab

Ulrik Havsager ApS
Hillerødsholmsalle 3
3400 Hillerød

CVR-nummer 30 53 33 48

9. regnskabsår

Hjemsted: Hillerød

Direktion

Ulrik Havsager

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Væsentligste aktiviteter

Ulrik Havsager ApS' hovedaktivitet er at drive virksomhed med besiddelse af anparter/aktier og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet anses som tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2017.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i den associerede virksomhed i næste regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Ulrik Havsager 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. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hillerød, den 21. december 2017

I direktionen

Ulrik Havsager

Til kapitalejeren i Ulrik Havsager ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Ulrik Havsager ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændigheder, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 21. december 2017

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
(CVR-nr. 19263096)

Thomas Barslund
statsautoriseret revisor

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning med fradrag af afgivne vare og kunderabatter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Finansielle anlægsaktiver, fortsat

Køb af associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen imellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives liniært i resultatopgørelsen over 5 år.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Tilgodehavender

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

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealisationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser i øvrigt

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

| <u>Note</u> | <u>2016/17</u> | <u>2015/16</u> |
|---|------------------|------------------|
| 1 | | |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 2.476.630 | 2.072.915 |
| Nettoomsætning | 0 | 68.640 |
| Andre eksterne omkostninger | -1.473 | -2.350 |
| | <u>2.475.157</u> | <u>2.139.205</u> |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | | |
| Øvrige finansielle omkostninger | 0 | 0 |
| | <u>2.475.157</u> | <u>2.139.205</u> |
| RESULTAT FØR SKAT | | |
| 2 | | |
| Skat af årets resultat | 0 | -2.046 |
| | <u>2.475.157</u> | <u>2.137.159</u> |
| ÅRETS RESULTAT | | |

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 476.630 | -927.085 |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | 0 | 3.500.000 |
| Overført resultat | 1.895.127 | -435.756 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 103.400 | 0 |
| | <u>2.475.157</u> | <u>2.137.159</u> |
| ÅRETS RESULTAT | | |

| <u>Note</u> | <u>30/9 2017</u> | <u>30/9 2016</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1 Kapitalandele i associerede virksomheder | <u>4.874.638</u> | <u>4.398.008</u> |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>4.874.638</u> | <u>4.398.008</u> |
| ANLÆGSAKTIVER | <u>4.874.638</u> | <u>4.398.008</u> |
| Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser | <u>0</u> | <u>85.800</u> |
| TILGODEHAVENDER | <u>0</u> | <u>85.800</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | <u>2.120.756</u> | <u>554.875</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | <u>2.120.756</u> | <u>640.675</u> |
| AKTIVER I ALT | <u><u>6.995.394</u></u> | <u><u>5.038.683</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>30/9 2017</u> | <u>30/9 2016</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 3.124.639 | 2.648.009 |
| Overført resultat | 3.629.218 | 1.734.091 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | <u>103.400</u> | <u>0</u> |
| EGENKAPITAL | <u>6.982.257</u> | <u>4.507.100</u> |
| | | |
| 2 Selskabsskat | <u>0</u> | <u>2.046</u> |
| LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER | <u>0</u> | <u>2.046</u> |
| | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 1.500 | 1.500 |
| 2 Selskabsskat | 2.046 | 0 |
| Anden gæld | <u>9.591</u> | <u>528.037</u> |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER | <u>13.137</u> | <u>529.537</u> |
| | | |
| GÆLDSFORPLIGTELSER | <u>13.137</u> | <u>531.583</u> |
| | | |
| PASSIVER I ALT | <u>6.995.394</u> | <u>5.038.683</u> |

| | Virksom- hedskapital | Nettoopskr. efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|---|-------------------------|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital pr. 1/10 2015 | 125.000 | 3.575.094 | 2.169.847 | 99.800 | 5.969.741 |
| Ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 3.500.000 | 0 | 3.500.000 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -3.500.000 | -99.800 | -3.599.800 |
| Overført via resultat- disponeringen | <u>0</u> | <u>-927.085</u> | <u>-435.756</u> | <u>0</u> | <u>-1.362.841</u> |
| Egenkapital pr. 1/10 2016 | 125.000 | 2.648.009 | 1.734.091 | 0 | 4.507.100 |
| Ekstraordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Overført via resultat- disponeringen | <u>0</u> | <u>476.630</u> | <u>1.895.127</u> | <u>103.400</u> | <u>2.475.157</u> |
| Egenkapital pr. 30/9 2017 | <u>125.000</u> | <u>3.124.639</u> | <u>3.629.218</u> | <u>103.400</u> | <u>6.982.257</u> |

1 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | | | | | <u>Ulrik Havsager ApS's andel</u> | |
|----------------------------|------------------|------------------------------|---------------------------|--------------------|-----------------------------------|--------------------|
| | <u>Ejerandel</u> | <u>Selskabs- kapital</u> | <u>Årets resultat</u> | <u>Egenkapital</u> | <u>Årets resultat</u> | <u>Egenkapital</u> |
| PCSYS Holding ApS, Brøndby | 33,33% | <u>201.000</u> | <u>7.429.890</u> | <u>14.623.915</u> | <u>2.476.630</u> | <u>4.874.638</u> |
| I ALT | | <u>201.000</u> | <u>7.429.890</u> | <u>14.623.915</u> | <u>2.476.630</u> | <u>4.874.638</u> |

2 Selskabsskat og udskudt skat

| | <u>Selskabsskat</u> | <u>Udskudt skat</u> | <u>Ifølge resultatopgørelsen</u> | <u>2015/16</u> |
|------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------|
| Skyldig pr. 1/10 2016 | 2.046 | 0 | | |
| Betalt acontoskat | 0 | | | |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | 0 | 2.046 |
| Udbytteskat | 0 | | | |
| | <u>2.046</u> | <u>0</u> | | |
| SKYLDIG PR. 30/9 2017 | <u>2.046</u> | <u>0</u> | | |
| | | | <u>0</u> | <u>2.046</u> |
| SKAT AF ÅRETS RESULTAT | | | <u>0</u> | <u>2.046</u> |

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Ulrik Havsager

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-256748279186

IP: 62.116.202.162

2017-12-22 14:19:23Z

NEM ID 

Thomas Barslund

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:1258455620494

IP: 85.235.247.2

2017-12-27 08:30:17Z

NEM ID 

Ulrik Havsager

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-256748279186

IP: 176.22.125.133

2017-12-27 08:33:16Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 2UIGP-KMO3U-A54FG-GJ75O-EIN7Z-46AJT

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>