



# **Soel Invest ApS**

**Middelfartgade 15, 1  
2100 København Ø**

**CVR-nr. 30 80 58 01**

**Årsrapport for 2016  
(10. regnskabsår)**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsam-  
ling den 30. maj 2017

---

Jens Erhard Elers-Nielsen  
dirigent

## Indholdsfortegnelse

|   | <b>Side</b> |
|---|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                              |             |
| Ledespåtegning                                  | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer             | 2           |
| <br>  |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                        |             |
| Selskabsoplysninger                             | 4           |
| Ledelsesberetning                               | 5           |
| <br>  |             |
| <b>Årsregnskab</b>                              |             |
| Anvendt regnskabspraksis                        | 6           |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016 | 9           |
| Balance pr. 31. december 2016                   | 10          |
| Noter til årsrapporten                          | 12          |

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Soel Invest 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 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2017

### **Direktion**

Jens Erhard Elers-Nielsen  
direktør

### **Bestyrelse**

Jens Erhard Elers-Nielsen  
formand

Poul Hvilsted

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Til kapitalejeren i Soel Invest ApS**

### **Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet**

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Soel Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

### **Konklusion**

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang 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.

København, den 30. maj 2017

Harboe og Bille  
statsautoriseret revisionsanpartsselskab  
CVR-nr. 33 64 94 52

Frederik Bille  
Statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Soel Invest ApS  
Middelfartgade 15, 1  
2100 København Ø

CVR-nr.: 30 80 58 01  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Stiftet: 20. juli 2007  
Regnskabsår: 10. regnskabsår  
Hjemsted: København

### Bestyrelse

Jens Erhard Elers-Nielsen, formand  
Poul Hvilsted

### Direktion

Jens Erhard Elers-Nielsen, direktør

### Revisor

Harboe og Bille  
statsautoriseret revisionsanpartsselskab  
Lersø Parkallé 107  
2100 København Ø

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at besidde ejerandele i aktie- og anpartsselskaber, foretage investeringer samt hermed beslægtede aktiviteter.

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

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på kr. 3.507.062, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på kr. 6.159.603.

### **Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Soel Invest ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, som 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 i egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Soel Invest ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

### **Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier måles til dagsværdi på balancedagen.

### **Selskabsskat 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 acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

|   | <u>Note</u> | <u>2016</u><br>kr.      | <u>2015</u><br>t.kr. |
|---|-------------|-------------------------|----------------------|
| Andre eksterne omkostninger                           |             | -37.281                 | -5                   |
| <b>Bruttoresultat</b>                                 |             | <b>-37.281</b>          | <b>-5</b>            |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder |             | 3.690.539               | 2.054                |
| Finansielle indtægter                                 |             | 15.108                  | 4                    |
| Finansielle omkostninger                              | 1           | -183.218                | -172                 |
| <b>Resultat før skat</b>                              |             | <b>3.485.148</b>        | <b>1.881</b>         |
| Skat af årets resultat                                |             | 21.914                  | 0                    |
| <b>Årets resultat</b>                                 |             | <b><u>3.507.062</u></b> | <b><u>1.881</u></b>  |
| Foreslået udbytte                                     |             | 2.000.000               | 0                    |
| Overført resultat                                     |             | 1.507.062               | 1.881                |
|   |             | <b><u>3.507.062</u></b> | <b><u>1.881</u></b>  |

## Balance pr. 31. december 2016

|  | <u>Note</u> | <u>2016</u><br>kr.             | <u>2015</u><br>t.kr.       |
|--|-------------|--------------------------------|----------------------------|
| <b>Aktiver</b>                               |             |                                |                            |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder     | 2           | <u>7.449.517</u>               | <u>4.129</u>               |
| <b>Finansielle anlægsaktiver</b>             |             | <u><b>7.449.517</b></u>        | <u><b>4.129</b></u>        |
| <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   |             | <u><b>7.449.517</b></u>        | <u><b>4.129</b></u>        |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | 369.314                        | 152                        |
| Andre tilgodehavender                        |             | <u>442.690</u>                 | <u>826</u>                 |
| <b>Tilgodehavender</b>                       |             | <u><b>812.004</b></u>          | <u><b>978</b></u>          |
| Værdipapirer                                 |             | <u>116.498</u>                 | <u>108</u>                 |
| <b>Værdipapirer</b>                          |             | <u><b>116.498</b></u>          | <u><b>108</b></u>          |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <u><b>146.960</b></u>          | <u><b>4</b></u>            |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |             | <u><b>1.075.462</b></u>        | <u><b>1.090</b></u>        |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |             | <u><u><b>8.524.979</b></u></u> | <u><u><b>5.219</b></u></u> |

## Balance pr. 31. december 2016

|  | <u>Note</u> | <u>2016</u><br>kr.      | <u>2015</u><br>t.kr. |
|--|-------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Passiver</b>                        |             |                         |                      |
| Selskabskapital                        |             | 125.000                 | 125                  |
| Overført resultat                      |             | 4.034.603               | 2.558                |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret    |             | <u>2.000.000</u>        | <u>0</u>             |
| <b>Egenkapital</b>                     | <b>3</b>    | <b><u>6.159.603</u></b> | <b><u>2.683</u></b>  |
| Gæld til tilknyttede virksomheder      |             | 2.360.914               | 2.461                |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse  |             | 210                     | 0                    |
| Anden gæld                             |             | <u>4.252</u>            | <u>75</u>            |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b> |             | <b><u>2.365.376</u></b> | <b><u>2.536</u></b>  |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>        |             | <b><u>2.365.376</u></b> | <b><u>2.536</u></b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                  |             | <b><u>8.524.979</u></b> | <b><u>5.219</u></b>  |
| Eventualposter m.v.                    | 4           |                         |                      |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  | 5           |                         |                      |

## Noter til årsrapporten

|   | <u>2016</u>           | <u>2015</u>       |
|---|-----------------------|-------------------|
|   | kr.                   | t.kr.             |
| <b>1 Finansielle omkostninger</b>                 |                       |                   |
| Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder | 181.308               | 165               |
| Andre finansielle omkostninger                    | 27                    | 7                 |
| Valutakurstab                                     | <u>1.883</u>          | <u>0</u>          |
|   | <u><b>183.218</b></u> | <u><b>172</b></u> |

## Noter til årsrapporten

|   | <u>2016</u>             | <u>2015</u>         |
|---|-------------------------|---------------------|
|   | kr.                     | t.kr.               |
| <b>2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b> |                         |                     |
| Kostpris 1. januar 2016                           | <u>5.030.150</u>        | <u>5.030</u>        |
| Kostpris 31. december 2016                        | <u>5.030.150</u>        | <u>5.030</u>        |
| Værdireguleringer 1. januar 2016                  | -901.598                | -2.585              |
| Valutakursregulering                              | -30.030                 | 18                  |
| Årets resultat                                    | 3.690.539               | 2.054               |
| Udbytte til moderselskabet                        | <u>-339.544</u>         | <u>-388</u>         |
| Værdireguleringer 31. december 2016               | <u>2.419.367</u>        | <u>-901</u>         |
| <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016</b>    | <b><u>7.449.517</u></b> | <b><u>4.129</u></b> |

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

| <u>Navn</u>      | <u>Hjemsted</u> | <u>Stemme- og<br/>ejerandel</u> |
|------------------|-----------------|---------------------------------|
| DMC DK ApS       | København       | 80%                             |
| DMC N ApS        | København       | 100%                            |
| DMC S ApS        | København       | 85%                             |
| Osühing DMC Esti | Estland, Tallin | 65%                             |

## Noter til årsrapporten

### 3 Egenkapital

|   | Selskabs-<br>kapital | Overført<br>resultat | Foreslået ud-<br>bytte for regn-<br>skabsåret | I alt            |
|---|----------------------|----------------------|---|------------------|
| Egenkapital 1. januar 2016                  | 125.000              | 2.557.571            | 0   | 2.682.571        |
| Valutakursregulering<br>udenlandske enheder | 0                    | -30.030              | 0   | -30.030          |
| Årets resultat                              | 0                    | 1.507.062            | 2.000.000                                     | 3.507.062        |
| <b>Egenkapital 31. december<br/>2016</b>    | <b>125.000</b>       | <b>4.034.603</b>     | <b>2.000.000</b>                              | <b>6.159.603</b> |

### 4 Eventualposter m.v.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for datters dattervirksomhed, DMC Denmark A/S' bankengagement.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet SOEL Holding ApS (Administrationsselskab) og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på udbytter, renter og royalties.

### 5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for datters dattervirksomhed, DMC Denmark A/S' bankengagement har selskabet givet pant i værdipapirer og én bankkonto. Den samlede bogførte værdi af pansatte aktiver udgør pr. 31/12 2016 t. kr. 118.