

# **Dorte Sørensen Holding ApS**

**c/o Dorte Stenderup, Råhøj Alle 16, 8270 Højbjerg**

**CVR-nr. 31 93 33 82**

## **Årsrapport**

**1. maj 2016 - 30. april 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. august 2017.

---

Dorte Stenderup  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger	4
<b>Årsregnskab 1. maj 2016 - 30. april 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 for Dorte Sørensen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Højbjerg, den 28. august 2017

### **Direktion**

Dorte Stenderup

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejeren i Dorte Sørensen Holding ApS

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Dorte Sørensen Holding ApS for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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. april 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 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 selskabet 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 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 er 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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 omstændighederne, 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.

Thisted, den 28. august 2017

### **BRANDT**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 25 49 21 45

Tage Gamborg Holm  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	Dorte Sørensen Holding ApS c/o Dorte Stenderup Råhøj Alle 16 8270 Højbjerg  CVR-nr.: 31 93 33 82 Regnskabsår: 1. maj - 30. april
<b>Direktion</b>	Dorte Stenderup
<b>Revision</b>	BRANDT, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Thyparken 10 7700 Thisted
<b>Bankforbindelse</b>	Danske Bank
<b>Associeret virksomhed</b>	Investeringselskabet SLS ApS, Thisted

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Dorte Sørensen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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 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 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**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### 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 i egenkapitalen.

## Balancen

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

#### 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.

### Egenkapital

#### 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 den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **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.

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.

### **Gældsforpligtelser**

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

**Resultatopgørelse 1. maj - 30. april**


---

<u>Note</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>Bruttotab</b>	<b>-40.621</b>	<b>-65.928</b>
2 Personaleomkostninger	-300.000	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-340.621</b>	<b>-65.928</b>
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	1.050.321	-549.239
Andre finansielle indtægter	2.401.828	1.138.275
Øvrige finansielle omkostninger	-160.520	-1.424.511
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.951.008</b>	<b>-901.403</b>
3 Skat af årets resultat	-340.494	0
<b>Årets resultat</b>	<b>2.610.514</b>	<b>-901.403</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	-2.476.220
Udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000.000
Overføres til overført resultat	1.110.514	574.817
<b>Disponeret i alt</b>	<b>2.610.514</b>	<b>-901.403</b>

**Balance 30. april**


---

<b>Aktiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Kapitalandel i associeret virksomhed	9.827.302	24.426.981
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>9.827.302</u>	<u>24.426.981</u>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>9.827.302</u></b>	<b><u>24.426.981</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Tilgodehavende selskabsskat	70.511	214.399
Andre tilgodehavender	<u>214</u>	<u>214</u>
Tilgodehavender i alt	<u>70.725</u>	<u>214.613</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	39.903.425	22.905.190
Værdipapirer i alt	<u>39.903.425</u>	<u>22.905.190</u>
Likvide beholdninger	<u>559.965</u>	<u>1.519.624</u>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>40.534.115</u></b>	<b><u>24.639.427</u></b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>50.361.417</u></b>	<b><u>49.066.408</u></b>

**Balance 30. april**


---

<b>Passiver</b>		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
Overkurs ved emission	38.700.991	38.700.991
Overført resultat	9.882.251	8.771.737
Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.500.000	1.000.000
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>50.208.242</u></b>	<b><u>48.597.728</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	35.000	35.000
Anden gæld	118.175	433.680
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>153.175</u>	<u>468.680</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>153.175</u></b>	<b><u>468.680</u></b>
 <b>Passiver i alt</b>	<b><u>50.361.417</u></b>	<b><u>49.066.408</u></b>

**1 Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

**5 Eventualposter**

## Egenkapitalopgørelse

---

	<u>Virksomheds-</u> <u>kapital</u>	<u>Overkurs ved</u> <u>emission</u>	<u>Overført resul-</u> <u>tat</u>	<u>Foreslået ud-</u> <u>bytte for regn-</u> <u>skabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. maj 2015/16	125.000	38.700.991	8.196.920	0	47.022.911
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>574.817</u>	<u>1.000.000</u>	<u>1.574.817</u>
Egenkapital 1. maj 2016	125.000	38.700.991	8.771.737	1.000.000	48.597.728
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000.000	-1.000.000
Årets overførte overskud eller underskud	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.110.514</u>	<u>1.500.000</u>	<u>2.610.514</u>
	<b><u>125.000</u></b>	<b><u>38.700.991</u></b>	<b><u>9.882.251</u></b>	<b><u>1.500.000</u></b>	<b><u>50.208.242</u></b>

**Noter**


---

**1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten består af investering i værdipapirer.

	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
<b>2. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	300.000	0
	<b>300.000</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	0
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	340.494	0
	<b>340.494</b>	<b>0</b>

	<u>30/4 2017</u>	<u>30/4 2016</u>
<b>4. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris 1. maj 2016	25.000.000	25.000.000
<b>Kostpris 30. april 2017</b>	<b>25.000.000</b>	<b>25.000.000</b>
Opskrivninger 1. maj 2016	-573.019	2.476.220
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	1.050.321	-549.239
Udbytte	-15.650.000	-2.500.000
<b>Opskrivninger 30. april 2017</b>	<b>-15.172.698</b>	<b>-573.019</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. april 2017</b>	<b>9.827.302</b>	<b>24.426.981</b>

**Associeret virksomhed:**

	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
Investeringselskabet SLS ApS	Thisted	33,33 %

## Noter

---

### 5. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at indbetale resttilsagn EUR 315.000, svarende til t.kr. 2.345 til Merchant Equity Infrastructure II A/S. Beløbet forfalder til betaling helt eller delvis efter påkrav i takt med at selskabet foretager yderligere investeringer.

Til sikkerhed for ovenstående forpligtelse har selskabet stillet betalingsgaranti for Merchant Equity Infrastructure II A/S på EUR 65.000 svarende til t.kr 483.

Selskabet har afgivet investeringstilsagn til andet selskab på samlet t.kr. 1.000, hvoraf t.kr. 0 er investeret pr. 30/4 2017.