
Ulbæk Holding ApS

Skovglimt 37, 7100 Vejle

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/7 - 30/6)

CVR-nr. 32 14 57 87

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 13/12 2018

Thomas Sebastian Ulbæk
Jensen
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 4

Ledelsesberetning 5

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni 6

Balance 30. juni 7

Noter til årsregnskabet 9

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 for Ulbæk Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2017/18.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 13. december 2018

Direktion

Thomas Sebastian Ulbæk Jensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Ulbæk Holding ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ulbæk Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Vi gør opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvor ledelsen redegør for selskabets kapitalberedskab og forudsætningerne for fortsat drift, herunder blandt andet, at de igangværende forhandlinger i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS, vil tilvejebringe et tilstrækkeligt kapitalberedskab, samt at budgettet realiseres. Det er ledelsens vurdering, at et tilstrækkeligt kapitalberedskab vil blive tilvejebragt og at budgettet vil blive realiseret, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af selskabets fortsatte drift.

Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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.

Trekantområdet, den 13. december 2018

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Morten Elbæk Jensen
statsautoriseret revisor
mne27737

Selskabsoplysninger

Selskabet

Ulbæk Holding ApS
Skovglimt 37
7100 Vejle

CVR-nr.: 32 14 57 87
Regnskabsperiode: 1. juli - 30. juni
Hjemstedskommune: Vejle

Direktion

Thomas Sebastian Ulbæk Jensen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Herredsvej 32
7100 Vejle

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab og drive investeringsvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et underskud på DKK 653.392, og selskabets balance pr. 30. juni 2018 udviser en negativ egenkapital på DKK 220.895.

Årets resultat er meget utilfredsstillende og det kan primært henføres til at regnskabsåret er påvirket af aktivitetsmæssige udfordringer på dele af den associerede virksomheds markedsområder. Disse forhold forventes at være løst fremadrettet via nye gennemførte tiltag.

Hertil kommer, at regnskabsåret er påvirket af struktur-mæssige tiltag i den associerede virksomhed, som fremadrettet forventes at give et øget indtjeningsgrundlag.

Kapitalberedskabet og fortsat drift

Ledelsen i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS har udarbejdet en plan og et budget for kalenderåret 2019, som udviser et driftsresultat omkring nul, og er på regnskabsafslæggelsestidspunktet i dialog med pengeinstitut og ejerkredsen om fortsat støtte til selskabet.

Det budgetterede likviditetsbehov rummer en række væsentlige forudsætninger om omsætningsstørrelse, afvikling af gæld m.v., og selskabets fortsatte drift er betinget af, at der på dette grundlag kan opnås fortsat finansiel støtte fra pengeinstitut og/eller ejerkredsen.

Forhandlinger med pengeinstitut, andre kreditgivere og ejerkredsen pågår fortsat.

Det er ledelsen i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS' vurdering, at det gennem de igangværende forhandlinger vil lykkes at skabe et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at sikre selskabets fortsatte drift, og årsregnskabet for såvel T-Rex Engineering ApS som Ulbæk Holding ApS er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Ledelsen må dog også konstatere, at der er væsentlig usikkerhed om dels udfaldet af forhandlingerne med pengeinstitut, andre kreditgivere og ejerkredsen og dels om realiseringen af budgettets forudsætninger, hvilket indikerer, at der kan rejses betydelig tvivl om selskabernes mulighed for at fortsætte driften.

Selskabets egenkapital forventes reetableret via fremtidig positiv indtjening og/eller kapitalindskud.

Begivenheder efter balancedagen

Udover det som er beskrevet ovenfor i ledelsesberetningen og i note 1 i årsregnskabet har der ikke været begivenheder efter balancedagen, der kræves indregnet eller oplyst i årsrapporten eller ledelsesberetningen.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Bruttofortjeneste	1.250	-2.500
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-654.642	55.269
Finansielle omkostninger	0	-292
Resultat før skat	-653.392	52.477
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	-653.392	52.477

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Overført resultat	-653.392	52.477
	-653.392	52.477

Balance 30. juni

Aktiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	447.465
Finansielle anlægsaktiver		0	447.465
Anlægsaktiver		0	447.465
Likvide beholdninger		77	77
Omsætningsaktiver		77	77
Aktiver		77	447.542

Balance 30. juni

Passiver

	Note	2017/18 DKK	2016/17 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Overført resultat		-345.895	307.497
Egenkapital	2	-220.895	432.497
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		207.177	0
Hensatte forpligtelser		207.177	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.500	6.250
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		11.295	8.795
Kortfristede gældsforpligtelser		13.795	15.045
Gældsforpligtelser		13.795	15.045
Passiver		77	447.542
Kapitalberedskab og fortsat drift	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	3		
Anvendt regnskabspraksis	4		

Noter til årsregnskabet

1 Kapitalberedskab og fortsat drift

Selskabets egenkapital er pr. 30. juni 2018 negativ med DKK -220.895.

Årsagen hertil er primært udviklingen i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS.

Ledelsen i T-Rex Engineering ApS har udarbejdet en plan og et budget for kalenderåret 2019, som udviser et driftsresultat omkring nul, og er på regnskabsaflæggelsestidspunktet i dialog med pengeinstitut og ejerkredsen om fortsat støtte til selskabet.

Det budgetterede likviditetsbehov rummer en række væsentlige forudsætninger om omsætningsstørrelse, afvikling af gæld m.v., og selskabets fortsatte drift er betinget af, at der på dette grundlag kan opnås fortsat finansiel støtte fra pengeinstitut og/eller ejerkredsen.

Forhandlinger med pengeinstitut, andre kreditgivere og ejerkredsen pågår fortsat.

Det er ledelsen i T-Rex Engineering ApS' vurdering, at det gennem de igangværende forhandlinger vil lykkes at skabe et tilstrækkeligt kapitalberedskab til at sikre selskabets fortsatte drift, og årsregnskabet for såvel T-Rex Engineering ApS som Ulbæk Holding ApS er derfor aflagt med fortsat drift for øje.

Ledelsen må dog også konstatere, at der er væsentlig usikkerhed om dels udfaldet af forhandlingerne med pengeinstitut, andre kreditgivere og ejerkredsen og dels om realiseringen af budgettets forudsætninger, hvilket indikerer, at der kan rejses betydelig tvivl om selskabernes mulighed for at fortsætte driften.

2 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. juli	125.000	307.497	432.497
Årets resultat	0	-653.392	-653.392
Egenkapital 30. juni	125.000	-345.895	-220.895

Noter til årsregnskabet

	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>
	DKK	DKK
3 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser		
Pant og sikkerhedsstillelse		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser m.m. i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS:		
Kapitalandele i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS	<u>0</u>	<u>447.465</u>

Eventualaktiver

Det er valgt ikke at aktivere udskudt skatteaktiv, DKK 9.426 grundet det forhold, at tidshorizonten for selskabets samlede udnyttelse heraf er usikker.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor lån i Vækstfonden i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS. Lånebeløb pr. 30. juni 2018, DKK 2.000.000.

Selskabet har afgivet begrænset selvskyldner kaution på DKK 600.000 overfor bankforbindelse i den associerede virksomhed, T-Rex Engineering ApS.

Noter til årsregnskabet

4 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Ulbæk Holding ApS for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2017/18 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter 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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder revisor.

Bruttofortjeneste

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af andre eksterne omkostninger.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Noter til årsregnskabet

4 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med tillæg af resterende værdi af eventuelle mer-værdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

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 andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Hvis moderselskabet har en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Noter til årsregnskabet

4 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.