

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2016**

**SØLBÆK HOLDING APS**

**HYLDEAGEREN 18**

**2950 VEDBÆK**

**CVR-nr. 32 76 33 24**

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den / 2017

---

Dirigentens navn tillige med blokbogstaver

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Ledelsesberetning mv.</b>	
Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4-6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7-10
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016	11
Balance pr. 31. december 2016	12-13
Egenkapitalopgørelse pr. 31. december 2016	14
Noter	15

**Selskab**

Sølbæk Holding ApS  
Hyldeageren 18  
2950 Vedbæk

CVR-nummer 32 76 33 24

7. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

**Direktion**

Jan Severin Sølbæk

**Revision**

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

Thomas Barslund, statsautoriseret revisor

### **Væsentligste aktiviteter**

Sølbæk Holding ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive virksomhed med handel og service, investere i kunst, købe og sælge værdipapirer samt aktiviteter i tilknytning hertil.

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

Året udviste et resultat på kr. -1.121.542.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2016.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2016 for Sølbæk Holding 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 30. maj 2017

I direktionen

---

Jan Severin Sølbæk

## Til kapitalejerne i Sølbæk Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sølbæk Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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.

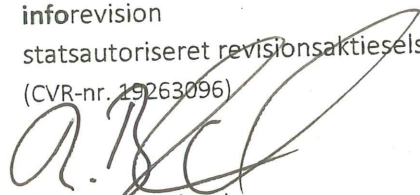
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 30. maj 2017

**info**revision

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.

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.

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 årets modtagne udbytte og nedskrivning i forhold til kostpris.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

### Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger

Andre driftsindtægter - og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder gevinst og tab ved salg af varebeholdninger.

### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

### Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter årets nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder samt andre tilgodehavender.

### Skat af årets resultat og selskabsskat

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

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

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til estimeret dagsværdi. Dagsværdi opgøres til andel af indre værdi for associerede virksomheder hvor de underliggende aktiver måles dagsværdi ellers kostpris med eventuel nedskrivning til genindvindingsværdi.

Regulering til dagsværdi indregnes direkte på egenkapitalen og bindes på særskilt reserve. Negativ regulering i forhold til kostpris føres over resultatopgørelsen.

**Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede aktier der er optaget til dagsværdi svarende til andel af indre værdi.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostprisen for handelsvarer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede aktier og obligationer, som måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Modtagne udbytter og renter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Kapitalandele omfatter unoterede aktier og anparter, som er målt til kostpris.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

## 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 gældsmetode. 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 nettorealiseringsværdi, 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

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	7.316.108
Andre eksterne omkostninger	-46.393	-214.988
Andre driftsindtægter	0	9.000
Andre driftsomkostninger	<u>-499.200</u>	<u>0</u>
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT	-545.593	7.110.120
1 Andre finansielle indtægter	157.866	433.197
Nedskrivning af finansielle aktiver	-236.042	0
2 Øvrige finansielle omkostninger	<u>-497.773</u>	<u>-208.062</u>
RESULTAT FØR SKAT	-1.121.542	7.335.255
3 Skat af årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.121.542</u></u>	<u><u>7.335.255</u></u>

#### RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

Overført resultat	-1.871.542	6.435.255
Forslag til udbytte for regnskabsåret	<u>750.000</u>	<u>900.000</u>
ÅRETS RESULTAT	<u><u>-1.121.542</u></u>	<u><u>7.335.255</u></u>

<u>Note</u>	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	33.441.917	24.461.204
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>1.060.582</u>	<u>0</u>
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER	<u>34.502.499</u>	<u>24.461.204</u>
ANLÆGSAKTIVER	<u>34.502.499</u>	<u>24.461.204</u>
Fremstillede varer og handelsvarer	<u>1.705.001</u>	<u>2.293.200</u>
VAREBEHOLDNINGER	<u>1.705.001</u>	<u>2.293.200</u>
Andre tilgodehavender	12.500	12.500
Tilgodehavende selskabsskat	<u>20.333</u>	<u>703</u>
TILGODEHAVENDER	<u>32.833</u>	<u>13.203</u>
VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE	<u>4.242.201</u>	<u>6.681.966</u>
LIKVIDE BEHOLDNINGER	<u>164.082</u>	<u>116.249</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER	<u>6.144.117</u>	<u>9.104.618</u>
AKTIVER I ALT	<u><u>40.646.615</u></u>	<u><u>33.565.822</u></u>

Note	31/12 2016	31/12 2015
Virksomhedskapital	142.046	142.046
Opskrivning vedr. kapitalandele	12.994.619	3.863.907
Overført resultat	26.721.935	28.593.477
Forslag til udbytte for regnskabsåret	750.000	900.000
<b>EGENKAPITAL</b>	<b>40.608.600</b>	<b>33.499.430</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser	18.750	18.750
Anden gæld	19.263	47.642
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>38.013</b>	<b>66.392</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>38.013</b>	<b>66.392</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>40.646.615</b>	<b>33.565.822</b>
4 Eventualaktiver		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Virksom- hedskapital	Opskrivning vedr. kapital- andele	Overført resultat	Foreslået udbytte	I ALT
Egenkapital pr. 1/1 2015	142.046	6.554.913	22.158.222	450.000	29.305.181
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-2.691.006	0	0	-2.691.006
Udloddet udbytte	0	0	0	-450.000	-450.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	6.435.255	900.000	7.335.255
Egenkapital pr. 1/1 2016	142.046	3.863.907	28.593.477	900.000	33.499.430
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	9.130.712	0	0	9.130.712
Udloddet udbytte	0	0	0	-900.000	-900.000
Overført via resultatdisponeringen	0	0	-1.871.542	750.000	-1.121.542
Egenkapital pr. 31/12 2016	142.046	12.994.619	26.721.935	750.000	40.608.600



<u>1 Andre finansielle indtægter</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Finansielle indtægter i øvrigt	<u>157.866</u>	<u>433.197</u>
I ALT	<u><u>157.866</u></u>	<u><u>433.197</u></u>

<u>2 Øvrige finansielle omkostninger</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Finansielle omkostninger i øvrigt	<u>497.773</u>	<u>208.062</u>
I ALT	<u><u>497.773</u></u>	<u><u>208.062</u></u>

<u>3 Selskabsskat og udskudt skat</u>	<u>Selskabsskat</u>	<u>Udskudt skat</u>	<u>Ifølge resultatopgørelsen</u>	<u>2015</u>
Skyldig pr. 1/1 2016	-703	0		
Skat af årets resultat	0	0	0	0
Udbytteskat	<u>-19.630</u>	<u>0</u>		
SKYLDIG PR. 31/12 2016	<u><u>-20.333</u></u>	<u><u>0</u></u>		
SKAT AF ÅRETS RESULTAT			<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>

4 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. -294.923.