



CVR nr. 36 03 91 83

Mikkel Ulstrup Invest ApS
Venøgade 26, 2. tv.
2100 København Ø

Årsrapport 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 10 / 5 2021

Mikkel Ulstrup
Dirigent

| Indholdsfortegnelse | Side |
|--|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 - 4 |
| Ledelsesberetning | |
| Ledelsesberetning | 5 |
| Årsregnskab | |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 - 8 |
| Noter | 9 - 10 |
| Anvendt regnskabspraksis | 11 - 12 |

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------|---|
| Selskabet | Mikkel Ulstrup Invest ApS Venøgade 26, 2. tv 2100 København N CVR-nr.: 36 03 91 83 Stiftet: ved spaltning 27.6.2014 Hjemsted København Regnskabsår 1. januar - 31. december |
| Direktion | Mikkel Ulstrup |
| Revision | Mogens Kibsgaard Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Hesselbjergvej 16 3200 Helsingør |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2020 – 31. december 2020 for Mikkel Ulstrup Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og de udøvede regnskabsmæssige skøn for forsvarlige.

Årsregnskabet giver derfor efter vor opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, den finansielle stilling samt resultatet af selskabets aktiviteter.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 10. maj 2021

I direktionen:

Mikkel Ulstrup

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Mikkel Ulstrup Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Mikkel Ulstrup ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 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 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.

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 revisionshandlingerne 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.

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 væsentligt 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.

Helsinge, den 10. maj 2021

Mogens Kibsgaard
Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Mogens Kibsgaard
Statsautoriseret revisor

MNE 8311

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er at drive investeringsvirksomhed og at besidde kapitalandele i andre selskaber samt herigennem at drive investeringsvirksomhed og virksomhed med handel, håndværk og industri samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er med regnskabsmæssig virkning fra 1. januar 2020 fusioneret med datterselskabet Menly ApS med Mikkel Ulstrup Invest ApS som det fortsættende selskab.

Årets resultatet er på den positive side påvirket af, at afkastet af selskabets investering i unoterede kapitalandele har udviklet sig positivt på grund af den gunstige udvikling på de finansielle markeder i 2020.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Ledelsen forventer i 2021 en stabilisering i det finansielle marked, hvorfor ledelsen forventer et positivt afkast af sine investeringer i det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentlig.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>NOTE</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| Omsætning | 230.583 | 275.000 |
| Andre eksterne omkostninger | -64.988 | -53.652 |
| 1 Personaleomkostninger | <u>-201.358</u> | <u>-260.034</u> |
| Resultat af ordinær primær drift | -35.764 | -38.685 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | -1.300.000 |
| Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser | 10.014.134 | 3.249.584 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 0 | 60 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>-28.092</u> | <u>-24.001</u> |
| Ordinært resultat før skat | 9.950.279 | 1.886.958 |
| 2 Skat af årets resultat, indtægt | <u>14.049</u> | <u>13.778</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u><u>9.964.328</u></u> | <u><u>1.900.736</u></u> |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | |
| Foreslået udbytte | 113.000 | 110.600 |
| Overført resultat | <u>9.851.328</u> | <u>1.790.136</u> |
| | <u><u>9.964.328</u></u> | <u><u>1.900.736</u></u> |

Balance 31. december

| <u>NOTE</u> | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| AKTIVER | DKK | DKK |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 160.039 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 225.000 | 25.000 |
| Kapitalinteresser | <u>34.449.246</u> | <u>24.585.112</u> |
| Finansielle anlægsaktiver | <u>34.674.246</u> | <u>24.770.151</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>34.674.246</u> | <u>24.770.151</u> |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 28.125 | 10.625 |
| Tilgode hos associerede virksomheder | 14.942 | 0 |
| Udsudte skatteaktiver | 31.650 | 13.778 |
| Periodeafgrænsningsposter | <u>6.680</u> | <u>5.153</u> |
| Tilgodehavender i alt | <u>81.397</u> | <u>29.555</u> |
| Likvide beholdninger | <u>348.494</u> | <u>301.079</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>429.891</u> | <u>330.635</u> |
| AKTIVER I ALT | <u><u>35.104.137</u></u> | <u><u>25.100.785</u></u> |

Balance 31. december

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| PASSIVER | DKK | DKK |
| Anpartskapital | 87.500 | 87.500 |
| Overkurs ved emission | 752.151 | 752.151 |
| Overført resultat | 32.629.615 | 22.773.490 |
| Foreslået udbytte | <u>113.000</u> | <u>110.600</u> |
| Egenkapital i alt | <u>33.582.266</u> | <u>23.723.741</u> |
| | | |
| Anden gæld | <u>1.200.000</u> | <u>1.200.000</u> |
| Langfristede gældsforpligtelser i alt | <u>1.200.000</u> | <u>1.200.000</u> |
| | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 12.000 | 9.000 |
| Selskabsskat | 0 | 0 |
| Gæld til kapitalinteressere | 46.696 | 0 |
| Anden gæld | <u>263.175</u> | <u>168.045</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | <u>321.871</u> | <u>177.045</u> |
| | | |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>1.521.871</u> | <u>1.377.045</u> |
| | | |
| PASSIVER I ALT | <u><u>35.104.137</u></u> | <u><u>25.100.785</u></u> |

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital

| | Virksomheds- kapital | Konto for overkurs | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| Egenkapital primo | 87.500 | 752.151 | 22.773.490 | 110.600 | 23.723.741 |
| Tilgang af egenkapital ved fusion af virksomhed | | | 4.798 | | 4.798 |
| Udloddet ordinært udbytte | | | | -110.600 | -110.600 |
| Årets resultat | | | 9.851.328 | 113.000 | 9.964.328 |
| | <u>87.500</u> | <u>752.151</u> | <u>32.629.615</u> | <u>113.000</u> | <u>33.582.266</u> |

Noter

| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | DKK | DKK |
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Løn og gager | 193.470 | 191.530 |
| Pensioner | 0 | 60.760 |
| Andre omkostninger til social sikring | <u>7.888</u> | <u>7.744</u> |
| | <u><u>201.358</u></u> | <u><u>260.034</u></u> |
| | | |
| Gennemsnitlig antal ansatte | <u>1</u> | <u>1</u> |
| | | |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets skattepligtige indkomst | 0 | 0 |
| Årets regulering af udskudt skat | <u>14.049</u> | <u>13.778</u> |
| | <u><u>14.049</u></u> | <u><u>13.778</u></u> |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Regnskabspraksis er ændret for så vidt angår præsentation af finansielle anlægsaktiver. Posten "andre værdipapirer og kapitalandele" er reklassificeret som "kapitalinteresser". Ændringen i præsentationen medfører ingen ændringer i måling og indregning i resultatopgørelse og balance.

Generelt om indregning og måling

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

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

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger, der omfatter administrative omkostninger, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der vedrører regnskabsårets aktivitet.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser

Under indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser indregnes deklareret udbytte fra kapitalinteresser samt ændringer af dagsværdien fra kapitalinteresser.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, 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 måles til kostpris. Hvor genindvindingsværdien er lavere end kostprisen nedskrives til genindvindingsværdien.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser måles til dagsværdi. Som tilnærmet dagsværdi anvendes kapitalandelenes værdi af den samlede regnskabsmæssige indre værdi i kapitalselskabet.

| | |
|---|------------|
| Dagsværdi ultimo regnskabsåret | 34.449.246 |
| Ændringer af dagsværdi, der er indregnet direkte i resultatopgørelsen | 9.864.134 |

Tilgodehavender

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

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Gældsforpligtelser

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