



CVR nr. 36 03 91 91

Søren Ulstrup Invest ApS
Perlestensvej 14
3540 Lyngø

Årsrapport 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling
den 5 / 3 2019

Søren Ulstrup
dirigent

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

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------|--|
| Selskabet | Søren Ulstrup Invest ApS Perlestensvej 14 3540 Lyngge |
| | CVR-nr.: 36 03 91 91 |
| | Hjemsted Allerød |
| | Regnskabsår 1. januar - 31. december |
| Direktion | Søren Ulstrup |
| Revision | Mogens Kibsgaard Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab Hesselbjergvej 16 3200 Helsinge |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar 2018 – 31. december 2018 for Søren 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 og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med den valgte regnskabspraksis.

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.

Lynge, den 5. marts 2019

I direktionen:

Søren Ulstrup

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Søren Ulstrup Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Søren Ulstrup Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 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.

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.

Helsingør, den 5. marts 2019

Mogens Kibsgaard

Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Mogens Kibsgaard

Statsautoriseret revisor

MNE 8311

Ledelsesberetning

Aktivitet

Selskabets aktivitet 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.

Årets forløb

Selskabets investeringer er påvirket af udviklingen på de finansielle markeder, som i 2018 har været negative. Resultatet afspejler direkte denne udvikling.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Ledelsen forventer i 2019 en stabilisering i det finansielle marked, hvorfor ledelsen forventer et positivt afkast af sine investeringer i det kommende år.

Hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet betydningsfulde hændelser, der har betydning for selskabet og koncernens økonomiske stilling.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>NOTE</u> | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|---|------------------------|-------------------------|
| | DKK | DKK |
| Andre eksterne omkostninger | -12.500 | -12.500 |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | <u>-456.843</u> | <u>4.838.902</u> |
| DRIFTSRESULTAT | -469.343 | 4.826.402 |
| Andre finansielle indtægter | 24.008 | 24.000 |
| Andre finansielle omkostninger | <u>-389</u> | <u>-6.580</u> |
| RESULTAT FØR SKAT | -445.724 | 4.843.822 |
| 1 Skat af årets resultat | <u>-2.530</u> | <u>-330</u> |
| ÅRETS RESULTAT | <u>-448.254</u> | <u>4.843.492</u> |
| FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING | | |
| Ekstraordinært udbytte | 2.000.000 | 0 |
| Foreslået udbytte | 5.250.000 | 2.100.000 |
| Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | -4.556.843 | 4.738.902 |
| Overført resultat | <u>-3.141.411</u> | <u>-1.995.410</u> |
| | <u>-448.254</u> | <u>4.843.492</u> |

Balance 31. december

| NOTE | AKTIVER | <u>2018</u> DKK | <u>2017</u> DKK |
|------|--|--------------------------|--------------------------|
| 2 | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 47.677.107 | 52.233.950 |
| | Andre tilgodehavender | <u>1.282.981</u> | <u>1.258.981</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver | <u>48.960.088</u> | <u>53.492.931</u> |
| | ANLÆGSAKTIVER | <u>48.960.088</u> | <u>53.492.931</u> |
| | Tilgodehavende skat | <u>1.879.043</u> | <u>1.680.487</u> |
| | Tilgodehavender | <u>1.879.043</u> | <u>1.680.487</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>244.429</u> | <u>256.929</u> |
| | OMSÆTNINGSAKTIVER | <u>2.123.472</u> | <u>1.937.416</u> |
| | AKTIVER | <u>51.083.560</u> | <u>55.430.347</u> |

Balance 31. december

| | | <u>2018</u> | <u>2017</u> |
|------|---|---------------------------------|---------------------------------|
| NOTE | PASSIVER | DKK | DKK |
| | Anpartskapital | 87.500 | 87.500 |
| | Reserve for opskrivning efter indre værdis metode | 6.837.456 | 11.394.299 |
| | Overført resultat | 36.948.264 | 40.089.675 |
| | Foreslået udbytte for regnskabsåret | <u>5.250.000</u> | <u>2.100.000</u> |
| 3 | EGENKAPITAL | <u>49.123.220</u> | <u>53.671.474</u> |
| | Leverandører af tjenesteydelser | 10.000 | 10.000 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 1.950.340 | 1.748.601 |
| | Anden gæld | <u>0</u> | <u>272</u> |
| | Kortfristede gældsforpligtelser | <u>1.960.340</u> | <u>1.758.873</u> |
| | GÆLDSFORPLIGTELSE | <u>1.960.340</u> | <u>1.758.873</u> |
| | PASSIVER | <u><u>51.083.560</u></u> | <u><u>55.430.347</u></u> |

4 Oplysning om eventualforpligtelser

Noter

| | | 2018 | 2017 | | |
|---|---------------|--|----------------------|----------------------|-------------------|
| | | DKK | DKK | | |
| 1 Skat af årets resultat | | | | | |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | | 0 | -2.530 | | |
| Skatteværdi af overførte underskud | | -2.530 | 0 | | |
| Andre skatter | | 0 | 2.200 | | |
| | | <u>-2.530</u> | <u>-330</u> | | |
| 2 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | | | | |
| Kostpris primo | | 40.839.651 | 40.839.651 | | |
| Kostpris ultimo | | <u>40.839.651</u> | <u>40.839.651</u> | | |
| Værdiregulering primo | | 11.394.299 | 6.655.397 | | |
| Resultatandele i dattervirksomhed | | -849.234 | 4.408.746 | | |
| Øvrige reguleringer | | 392.391 | 430.156 | | |
| Udbytte | | <u>-4.100.000</u> | <u>-100.000</u> | | |
| Værdiregulering ultimo | | <u>6.837.456</u> | <u>11.394.299</u> | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | <u>47.677.107</u> | <u>52.233.950</u> | | |
| Navn, hjemsted og retsform | ejerandel | Resultat | Egenkapital | | |
| Ulstrup Invest, Allerød | 42,40% | -3.396.938 | 112.433.690 | | |
| 3 Egenkapital | | | | | |
| | Virksomheds- | Nettoopskr. Efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
| Saldo primo | 87.500 | 11.394.299 | 40.089.675 | 2.100.000 | 53.671.474 |
| Forslag til årets resultatdisponering | | -4.556.843 | -3.141.411 | 7.250.000 | -448.254 |
| Betalt udbytte | | | | <u>-4.100.000</u> | <u>-4.100.000</u> |
| | <u>87.500</u> | <u>6.837.456</u> | <u>36.948.264</u> | <u>5.250.000</u> | <u>49.123.220</u> |
| 4 Oplysning om eventualforpligtelser | | | | | |

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, Søren Ulstrup Invest ApS, CVR nr. 36 03 91 91.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret fra sidste regnskabsår.

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de omkostninger, der vedrører aktiviteten i regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og –omkostninger, samt skattetillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv..

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.

Virksomheden er sambeskattet med den danske koncernforbundene virksomhed.

Søren Ulstrup Invest ApS fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske koncernforbundne selskabers skattepligtige indkomst betales af Søren Ulstrup Invest ApS.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomhed indregnes i balancen til dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab til nettorealisationsværdien.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.