
Invest Group A/S

Søllerødvej 62, 2840 Holte

Årsrapport for 2017/18

(regnskabsår 1/10 - 30/9)

CVR-nr. 21 69 44 95

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 25/2 2019

Michael Kjær
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september 7

Balance 30. september 8

Egenkapitalopgørelse 10

Noter til årsregnskabet 11

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Invest Group A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25. februar 2019

Direktion

Michael Kjær

Bestyrelse

Paul Kjær
formand

Michael Kjær

Pernille Kjær

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Invest Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Invest Group A/S for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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 regnskabet 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 regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Hellerup, den 25. februar 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Flemming Eghoff

statsautoriseret revisor

mne30221

Selskabsoplysninger

| | |
|----------------------|--|
| Selskabet | Invest Group A/S Søllerødvej 62 2840 Holte CVR-nr.: 21 69 44 95 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Stiftet: 17. maj 1999 Regnskabsår: 19. regnskabsår Hjemstedskommune: Rudersdal |
| Bestyrelse | Paul Kjær, formand Michael Kjær Pernille Kjær |
| Direktion | Michael Kjær |
| Revision | PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Strandvejen 44 2900 Hellerup |
| Pengeinstitut | Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V |

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Invest Group A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage formueforvaltning, konsulent-, investerings-, industri- og handelsvirksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2017/18 udviser et overskud på DKK 223.590, og selskabets balance pr. 30. september 2018 udviser en negativ egenkapital på DKK 2.220.099.

Selskabets likviditetsberedskab

Der henvises til note 1 "Selskabets likviditetsberedskab" til en beskrivelse af selskabets kapitalforhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

| | Note | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|--|------|-----------------|-----------------|
| Bruttotab | | -527.575 | -134.943 |
| Afskrivninger af materielle anlægsaktiver | | 0 | -19.170 |
| Resultat før finansielle poster | | -527.575 | -154.113 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder | | 450.807 | 363.296 |
| Finansielle indtægter | 2 | 434.233 | 18.514 |
| Finansielle omkostninger | 3 | -133.875 | -221.906 |
| Resultat før skat | | 223.590 | 5.791 |
| Skat af årets resultat | 4 | 0 | -33 |
| Årets resultat | | 223.590 | 5.758 |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | | |
|-------------------|--|----------------|--------------|
| Overført resultat | | 223.590 | 5.758 |
| | | 223.590 | 5.758 |

Balance 30. september

Aktiver

| | Note | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|---|------|------------------|------------------|
| Grunde og bygninger | | 200.000 | 200.000 |
| Materielle anlægsaktiver | 5 | 200.000 | 200.000 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 6 | 0 | 6.985.726 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 7 | 0 | 0 |
| Andre tilgodehavender | | 0 | 252.563 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 7.238.289 |
| Anlægsaktiver | | 200.000 | 7.438.289 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 392.000 | 212.500 |
| Andre tilgodehavender | | 580.723 | 621.870 |
| Selskabsskat | | 0 | 60.279 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 8.854 | 8.854 |
| Tilgodehavender | | 981.577 | 903.503 |
| Værdipapirer | | 1.190.547 | 186.373 |
| Likvide beholdninger | | 345.158 | 817.891 |
| Omsætningsaktiver | | 2.517.282 | 1.907.767 |
| Aktiver | | 2.717.282 | 9.346.056 |

Balance 30. september

Passiver

| | Note | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 800.000 | 800.000 |
| Overført resultat | | -3.020.099 | -3.243.689 |
| Egenkapital | 8 | -2.220.099 | -2.443.689 |
| Kreditinstitutter | | 4.340.000 | 5.400.000 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 41.198 | 40.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 5.741.087 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 56.183 | 108.658 |
| Anden gæld | | 500.000 | 500.000 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 4.937.381 | 11.789.745 |
| Gældsforpligtelser | | 4.937.381 | 11.789.745 |
| Passiver | | 2.717.282 | 9.346.056 |
| Going concern | 1 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 9 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 | | |

Egenkapitalopgørelse

| | <u>Selskabskapital</u> | <u>Overført</u> | <u>I alt</u> |
|----------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| | <u>DKK</u> | <u>DKK</u> | <u>DKK</u> |
| Egenkapital 1. oktober | 800.000 | -3.243.689 | -2.443.689 |
| Årets resultat | 0 | 223.590 | 223.590 |
| Egenkapital 30. september | 800.000 | -3.020.099 | -2.220.099 |

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Selskabets egenkapital andrager pr. 30. september 2018 MDKK -2,2 mod MDKK -2,4 i 2017. Faldet er sket som et resultat af årets positive resultat.

Selskabets kapitalejer har over for banken stillet selvskyldnerkaution vedrørende alt mellemværende. Det er ledelsens vurdering, at selvskyldnerkautionen sikrer dækning af selskabets forpligtelser over for banken.

På baggrund af ovenstående, er det ledelsens vurdering, at årsrapporten aflægges under forudsætning om fortsat drift.

| | <u>2017/18</u> DKK | <u>2016/17</u> DKK |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 2 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 18.514 |
| Andre finansielle indtægter | 434.233 | 0 |
| | <u>434.233</u> | <u>18.514</u> |
| 3 Finansielle omkostninger | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 55.225 |
| Andre finansielle omkostninger | 133.464 | 166.681 |
| Valutakurstab | 411 | 0 |
| | <u>133.875</u> | <u>221.906</u> |
| 4 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 0 | 33 |
| | <u>0</u> | <u>33</u> |

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

| | Grunde og byg- ninger DKK |
|--|---------------------------------|
| Kostpris 1. oktober | 200.000 |
| Kostpris 30. september | 200.000 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 200.000 |

6 Kapitalandele i dattervirksomheder

| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|---|----------------|------------------|
| Kostpris 1. oktober | 11.000.000 | 11.000.000 |
| Afgang i årets løb | -11.000.000 | 0 |
| Kostpris 30. september | 0 | 11.000.000 |
| Værdireguleringer 1. oktober | -4.014.274 | -4.377.570 |
| Årets resultat | 450.807 | 363.296 |
| Årets tilbageførsler af tidligere års værdireguleringer | 3.563.467 | 0 |
| Værdireguleringer 30. september | 0 | -4.014.274 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 0 | 6.985.726 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|---|------------|-----------------|-------------------------|
| Sokkelund Invest A/S - Opløst efter frivillig likvidation | Rudersdahl | 500.000 | 100% |

Noter til årsregnskabet

| | 2017/18 DKK | 2016/17 DKK |
|---|----------------|----------------|
| 7 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. oktober | 64.530.009 | 64.530.009 |
| Kostpris 30. september | 64.530.009 | 64.530.009 |
| Værdireguleringer 1. oktober | -64.530.009 | -64.530.009 |
| Værdireguleringer 30. september | -64.530.009 | -64.530.009 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. september | 0 | 0 |

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejeraandel |
|------------------------|----------|-----------------|--------------------------|
| MMP Invest af 1988 A/S | Gentofte | 7.196.237 | 35% |

8 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 800.000 aktier à nominelt DKK 1. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

9 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelser:

| | | |
|----------------|---------------|---------------|
| Inden for 1 år | 50.990 | 38.865 |
| | 50.990 | 38.865 |

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Invest Group A/S for 2017/18 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen udgøres af honorar, som måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Bruttofortjeneste

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder” og ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris og afskrives ikke, da der er tale om en grund.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter lån ydet af selskabet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter aktier og obligationer. Noterede værdipapirer måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs. Unoterede værdipapirer måles til kostpris eller en lavere skønnet dagsværdi.

Noter til årsregnskabet

10 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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