

# **CLAES HESTEHAVE INVEST ApS**

Hvidehusvej 40  
3450 Allerød

Årsrapport  
1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

**01/12/2016**

---

**Michael Reiersen**  
**Dirigent**

---

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	7
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	8
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**            CLAES HESTEHAVE INVEST ApS  
Hvidehusvej 40  
3450 Allerød

                                 CVR-nr:            28852096  
                                 Regnskabsår:      01/07/2015 - 30/06/2016

**Revisor**                    Kreston CM Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
Usserød Kongevej 157  
2970 Hørsholm  
DK Danmark  
CVR-nr:                39463113  
P-enhed:                1015815678

# Ledespåtegning

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Claes Hestehave Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Allerød, den 28/11/2016

**Direktion**

Claes Niels Hestehave

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i CLAES HESTEHAVE INVEST ApS

## Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for CLAES HESTEHAVE INVEST ApS for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

## 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.

## Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hørsholm, 28/11/2016

Michel Hansen  
statsautoriseret revisor  
Kreston CM Statsautoriseret Revisionsinteressentskab  
CVR: 39463113

# Ledelsesberetning

## Hovedaktiviteter

Selskabets aktivitet består i konsulentbistand og passiv investeringsvirksomhed.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

## Begivenheder efter regnskabsafslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. 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

I medfør af Årsregnskabslovens § 32, har selskabet valgt at undlade at vise nettoomsætningen.

### Nettoomsætning

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter. Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen. Licens- og royaltyindtægter indregnes på det tidspunkt, hvor den underliggende transaktion gennemføres.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende salg og administration.

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat samt kursregulering af værdipapirer.

### Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, evt. reguleringer vedrørende tidligere års 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

### Finansielle anlægsaktiver

*Kapitalandel i associerede virksomheder:*

Resultatopgørelsen:

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes resultat efter skat efter fuld eliminering af eventuel intern avance/tab.

Balancen:

Kapitalandel i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Beløbet er indeholdt i mellemregning med moderselskabet, idet selskaberne er sambeskattet.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktiver, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

### Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Udbytte, som forventes udbetalt i året, vises som en særskilt post under gældsforpligtelser, jf. undtagelsesbestemmelserne i Årsregnskabslovens § 48.

# Resultatopgørelse 1. jul 2015 - 30. jun 2016

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>216.950</b>	<b>34.533</b>
Lønninger .....		-173.750	0
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>43.200</b>	<b>34.533</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....		516.725	349.528
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....		0	686
Andre finansielle indtægter .....		11.186	58.982
Øvrige finansielle omkostninger .....		-106.150	-8.800
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>464.961</b>	<b>434.929</b>
Skat af årets resultat .....		0	0
<b>Årets resultat .....</b>		<b>464.961</b>	<b>434.929</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under gældsforpligtelser .....		100.000	100.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode .....		171.153	0
Overført resultat .....		193.808	334.929
<b>I alt .....</b>		<b>464.961</b>	<b>434.929</b>

# Balance 30. juni 2016

## Aktiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		667.153	351.586
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>1</b>	<b>667.153</b>	<b>351.586</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>667.153</b>	<b>351.586</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser .....		31.250	46.875
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		11.220	11.222
Udbytte hos associerede virksomheder .....		200.000	0
Tilgodehavende skat .....		22.144	31.565
Andre tilgodehavender .....		12.422	11.580
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>277.036</b>	<b>101.242</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....		407.274	452.019
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt .....</b>		<b>407.274</b>	<b>452.019</b>
Likvide beholdninger .....		193.561	24.559
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>877.871</b>	<b>577.820</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>1.545.024</b>	<b>929.406</b>

# Balance 30. juni 2016

## Passiver

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Registreret kapital mv. ....		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ..		171.153	0
Overført resultat .....		853.084	659.276
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>2</b>	<b>1.149.237</b>	<b>784.276</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		5.000	2.000
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		179.936	9.375
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		110.851	33.755
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....		100.000	100.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>395.787</b>	<b>145.130</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>395.787</b>	<b>145.130</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>1.545.024</b>	<b>929.406</b>

# Noter

## 1. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
Kostpris primo	496.005
Tilgang til kostpris	0
Afgang til kostpris	-5
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>496.000</b>
Nedskrivninger primo	-144.419
Andel i årets resultat	516.725
Heraf udbytte	-200.000
Afgang til indre værdi	-1.153
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>171.153</b>
<b>Regnskabsmæssig pr. 30. juni 2016</b>	<b>667.153</b>

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Cultivator Holding A/S, Fredensborg	33,3%	2.001.459	1.550.175

Cultivator Holding A/S' datterselskaber omfatter Cultivator A/S, Fredensborg, der ejes 100%.

## 2. Egenkapital i alt

	<b>1/7 2015 kr.</b>	<b>Forslag til årets resultatfordeling kr.</b>	<b>30/6 2016 kr.</b>
Anpartskapital	125.000	0	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	171.153	171.153
Overført resultat	659.276	193.808	853.084
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>784.276</b>	<b>364.961</b>	<b>1.149.237</b>

Anpartskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

## 3. Oplysning om eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution t.kr. 111 for associeret virksomheds bankengagement.

