

Kelstrup Invest ApS

c/o Kristoffer Kelstrup Sabroe Ordrup Jagtvej 40 B, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 30 35 14 01

Årsrapport

1. juli 2018 - 30. juni 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 25. november 2019.

Kristoffer Kelstrup Sabroe
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|---|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 2 |
| | |
| Ledelsesberetning | |
| Selskabsoplysninger | 5 |
| Ledelsesberetning | 6 |
| | |
| Årsregnskab 1. juli 2018 - 30. juni 2019 | |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Anvendt regnskabspraksis | 10 |
| Noter | 12 |

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019 for Kelstrup Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 17. november 2019

Direktion

Kristoffer Kelstrup Sabroe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaverne i Kelstrup Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Kelstrup Invest ApS for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 30. juni 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 17. november 2019

BUUS JENSEN

Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 16 11 90 40

Michael Markussen

Statsautoriseret revisor
mne34295

Selskabsoplysninger

| | |
|------------------|--|
| Selskabet | Kelstrup Invest ApS c/o Kristoffer Kelstrup Sabroe Ordrup Jagtvej 40 B 2920 Charlottenlund |
| | CVR-nr.: 30 35 14 01 |
| | Stiftet: 1. marts 2007 |
| | Hjemsted: Gentofte |
| | Regnskabsår: 1. juli - 30. juni |
| Direktion | Kristoffer Kelstrup Sabroe |
| Revision | BUUS JENSEN, Statsautoriserede revisorer |

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er at drive holdingvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der henvises til note 1 til årsregnskabet for omtale af usikkerhed ved indregning og måling af andre tilgodehavender, der er indregnet i balancen med 350 t.kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udgør 63 t.kr. mod -16 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Selskabet har i regnskabsåret afhændet dets kapitalandele i den associerede virksomhed MOEF A/S. Salget har en positiv effekt på årets resultat. En del af salgsvederlaget er betinget af et givent fremtidigt resultat. Provenuet herfra er indregnet til nutidsværdien af det forventede yderligere salgsvederlag i posten andre tilgodehavender med 350 t.kr.

Selskabet har i regnskabsåret investeret i den associerede virksomhed Sabroe & Elmkvist ApS.

Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

| <u>Note</u> | <u>2018/19</u> | <u>2017/18</u> |
|---|----------------|----------------|
| Andre eksterne omkostninger | -9.070 | 0 |
| Driftsresultat | -9.070 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 88.500 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | -16.359 | -16.056 |
| Resultat før skat | 63.071 | -16.056 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Årets resultat | 63.071 | -16.056 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Overføres til overført resultat | 63.071 | 0 |
| Disponeret fra overført resultat | 0 | -16.056 |
| Disponeret i alt | 63.071 | -16.056 |

Balance 30. juni

| Aktiver | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Note | 2019 | 2018 |
| Anlægsaktiver | | |
| 2 Kapitalandele i associerede virksomheder | 20.000 | 661.500 |
| 3 Andre værdipapirer og kapitalandele | 25.870 | 0 |
| Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>45.870</u> | <u>661.500</u> |
| Anlægsaktiver i alt | <u>45.870</u> | <u>661.500</u> |
| Omsætningsaktiver | | |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 675 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 350.000 | 0 |
| Tilgodehavender i alt | <u>350.675</u> | <u>0</u> |
| Likvide beholdninger | <u>294.392</u> | <u>6</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | <u>645.067</u> | <u>6</u> |
| Aktiver i alt | <u>690.937</u> | <u>661.506</u> |

Balance 30. juni

| Passiver | | |
|--|----------------|----------------|
| Note | 2019 | 2018 |
| Egenkapital | | |
| 4 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 5 Overført resultat | 184.831 | 121.760 |
| Egenkapital i alt | 309.831 | 246.760 |
| | | |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 5.000 | 5.000 |
| Anden gæld | 376.106 | 409.746 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 381.106 | 414.746 |
| Gældsforpligtelser i alt | 381.106 | 414.746 |
| | | |
| Passiver i alt | 690.937 | 661.506 |

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kelstrup Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, 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 fra gå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Noter

| | 2018/19 | 2017/18 | | |
|--|------------------|--------------------|-----------------------|--|
| 1. Usikkerhed ved indregning eller måling | | | | |
| Selskabet har i regnskabsåret afhændet dets kapitalandele i den associerede virksomhed MOEF A/S. En del af salgsvederlaget er betinget af et givent fremtidigt resultat. Provenuet herfra er indregnet til nutidsværdien af det forventede yderligere salgsvederlag i posten andre tilgodehavender med 350 t.kr. | | | | |
| De udøvede skøn og vurderinger er i sagens natur forbundet med usikkerhed og uforudsigelighed, hvorfor det faktiske yderligere salgsvederlag kan afvige fra det estimerede. | | | | |
| 2. Kapitalandele i associerede virksomheder | | | | |
| Kostpris 1. juli 2018 | 661.500 | 661.500 | | |
| Tilgang i årets løb | 20.000 | 0 | | |
| Afgang i årets løb | -661.500 | 0 | | |
| Kostpris 30. juni 2019 | 20.000 | 661.500 | | |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019 | 20.000 | 661.500 | | |
| Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter | | | | |
| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Regnskabsmæssig værdi hos Kelstrup Invest ApS |
| Sabroe & Elmkvist ApS, København | 50 % | 40.000 | 0 | 20.000 |
| 3. Andre værdipapirer og kapitalandele | | | | |
| Kostpris 1. juli 2018 | | | 0 | 0 |
| Tilgang i årets løb | | | 25.870 | 0 |
| Kostpris 30. juni 2019 | | | 25.870 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2019 | | | 25.870 | 0 |

Noter

| | <u>30/6 2019</u> | <u>30/6 2018</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 4. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. juli 2018 | 125.000 | 125.000 |
| | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| | | |
| 5. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. juli 2018 | 121.760 | 137.816 |
| Årets overførte overskud eller underskud | 63.071 | -16.056 |
| | <u>184.831</u> | <u>121.760</u> |