

Kielemann Invest ApS

Åstrup Strandvej 68 A 18, 8541 Skødstrup

CVR-nr. 33 03 25 44

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2016.

Simon Kielemann Grønkjær
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|-------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab | 2 |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 3 |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 4 |
| Resultatopgørelse | 7 |
| Balance | 8 |
| Noter | 10 |

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Kielemann 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision af årsregnskabet for 2015 for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skødstrup, den 11. maj 2016

Direktion

Simon Kielemann Grønkjær
direktør

Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab

Til kapitalejeren i Kielemann Invest ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for Kielemann Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aarhus, den 11. maj 2016

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Morten Ryberg
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|---------------------------------|---|
| Selskabet | Kielemann Invest ApS Åstrup Strandvej 68 A 18 8541 Skødstrup |
| | CVR-nr.: 33 03 25 44 |
| | Stiftet: 27. april 2010 |
| | Hjemsted: Skødstrup |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Simon Kielemann Grønkjær, direktør |
| Revisor | Redmark, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Sommervej 31C 8210 Aarhus V |
| Associerede virksomheder | Bodegaen ApS, Aarhus Bodegaen Capital ApS, Aarhus |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kielemann Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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 fragå 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.

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

Bruttotab

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter rentekomkostninger. Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets 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 på egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

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.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Udskudt skat

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|---------------|
| Bruttotab | -9.911 | -5.875 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 559.382 | 3.176 |
| Nedskrivning af finansielle aktiver | -186.950 | 0 |
| 2 Øvrige finansielle omkostninger | -25.786 | 0 |
| Resultat før skat | 336.735 | -2.699 |
| Skat af årets resultat | -7.486 | 6.036 |
| Årets resultat | 329.249 | 3.337 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 99.800 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 297.432 | 0 |
| Udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 0 |
| Overføres til overført resultat | 0 | 3.337 |
| Disponeret fra overført resultat | -169.183 | 0 |
| Disponeret i alt | 329.249 | 3.337 |

Balance 31. december

| Aktiver | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| <u>Note</u> | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| 3 | Kapitalandele i associerede virksomheder | <u>1.227.250</u> | <u>551.252</u> |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | <u>1.227.250</u> | <u>551.252</u> |
| | Anlægsaktiver i alt | <u>1.227.250</u> | <u>551.252</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 0 | 1.250 |
| | Udsudte skatteaktiver | <u>0</u> | <u>7.486</u> |
| | Tilgodehavender i alt | <u>0</u> | <u>8.736</u> |
| | Likvide beholdninger | <u>38.014</u> | <u>45.780</u> |
| | Omsætningsaktiver i alt | <u>38.014</u> | <u>54.516</u> |
| | Aktiver i alt | <u>1.265.264</u> | <u>605.768</u> |

Balance 31. december

| Passiver | | |
|--|-------------------------|-----------------------|
| <u>Note</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Egenkapital | | |
| 4 Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| 5 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 335.583 | 550.627 |
| 6 Overført resultat | -22.753 | -256.771 |
| 7 Foreslået udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 0 |
| Egenkapital i alt | <u>539.030</u> | <u>418.856</u> |
| Hensatte forpligtelser | | |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder | 0 | 153.826 |
| Hensatte forpligtelser i alt | <u>0</u> | <u>153.826</u> |
| Gældsforpligtelser | | |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 5.000 | 5.000 |
| Gæld til associerede virksomheder | 666.034 | 0 |
| Anden gæld | 55.200 | 28.086 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 726.234 | 33.086 |
| Gældsforpligtelser i alt | <u>726.234</u> | <u>33.086</u> |
| Passiver i alt | <u>1.265.264</u> | <u>605.768</u> |
| | | |
| 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| 9 Eventualposter | | |

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter har i lighed med tidligere regnskabsår bestået af at eje kapitalandele i associerede virksomheder.

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| 2. Øvrige finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 25.786 | 0 |
| | 25.786 | 0 |
| 3. Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 1.153.448 | 1.153.448 |
| Tilgang i årets løb | 641.667 | 0 |
| Kostpris 31. december 2015 | 1.795.115 | 1.153.448 |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | -602.196 | -471.293 |
| Korrektion af tidligere opskrivninger | -263.101 | 0 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 559.382 | 3.176 |
| Udbytte | -75.000 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivninger | 0 | -287.905 |
| Opskrivning af anparter til indre værdi | -186.950 | 0 |
| Hensættelse til dækning af underbalance i associeret virksomhed | 0 | 153.826 |
| Opskrivninger 31. december 2015 | -567.865 | -602.196 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 1.227.250 | 551.252 |

Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

| | Ejerandel | Egenkapital | Årets resultat | Regnskabsmæssig værdi hos Kielemann Invest ApS |
|------------------------------|-----------|------------------|------------------|--|
| Bodegaen ApS, Aarhus | 33,3 % | 3.681.751 | 1.117.296 | 1.227.250 |
| Bodegaen Capital ApS, Aarhus | 33,3 % | -242.281 | 560.851 | 0 |
| | | 3.439.470 | 1.678.147 | 1.227.250 |

Noter

| | <u>31/12 2015</u> | <u>31/12 2014</u> |
|--|-----------------------|------------------------|
| 4. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | 125.000 | 125.000 |
| | <u>125.000</u> | <u>125.000</u> |
| 5. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | |
| Reserve for opskrivninger 1. januar 2015 | 550.627 | 838.532 |
| Regulering af tidligere års reserve | -512.476 | 0 |
| Resultatandel | 297.432 | 0 |
| Årets opskrivning | 0 | -287.905 |
| | <u>335.583</u> | <u>550.627</u> |
| 6. Overført resultat | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | -256.711 | -260.108 |
| Årets overførte overskud eller underskud | -169.183 | 3.337 |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | 99.800 | 0 |
| Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | -99.800 | 0 |
| Regulering vedr. tidligere år | 403.141 | 0 |
| | <u>-22.753</u> | <u>-256.771</u> |
| 7. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | |
| Udbytte 1. januar 2015 | 0 | 96.600 |
| Udloddet udbytte | 0 | -96.600 |
| Udbytte for regnskabsåret | 101.200 | 0 |
| | <u>101.200</u> | <u>0</u> |
| 8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |
| Selskabet har ingen pantsætninger eller sikkerhedsstillelser. | | |

Noter

9. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har et ikke indregnet udskudt skatteaktiv på t.kr. 15.