

# Stella Invest ApS

Søndersø Park 17, 3500 Værløse

CVR-nr. 36 92 03 94

## Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. juni 2021

Dirigent:

.....  
Rune Lillie Gornitzka



## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Stella Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juni 2021

Direktion:

---

Rune Lillie Gornitzka

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i Stella Invest ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Stella Invest ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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.

### Fremhævelse af forhold vedrørende revisionen

Selskabet er med virkning for indeværende regnskabsår blevet omfattet af revisionspligt. Sammenligningstallene i årsregnskabet er derfor ikke revideret, som det også fremgår af regnskabet.

### 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 regnskabsbrugerne 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:

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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 konklusion 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 bl.a. 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.

København, den 28. juni 2021  
EY GODKENDT REVISIONSPARTNERSELSKAB  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jens Thordahl Nøhr  
statsaut. revisor  
mne32212

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Stella Invest ApS
Adresse, postnr. by	Søndersø Park 17 3500 Værløse
CVR-nr.	36 92 03 94
Hjemstedskommune	Værløse
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Rune Lillie Gornitzka
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet er at drive investeringsvirksomhed gennem besiddelse af kapitalandele i andre selskaber.

#### Udviklingen i økonomiske forhold

Selskabets resultat for 2020 udgør i alt 28.947 t.kr., der relaterer sig til indtægter fra selskabets kapitalandele. Resultatet anses for tilfredsstillende.

Selskabets egenkapital udgør pr. 31. december 2020 i alt 47.143 t.kr.

#### Risici ved måling af kapitalandele

Som følge af kapitalandeleles vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. fra disse virksomheder.

Værdien af kapitalandelene er således indregnet med den andel af selskabets skønnede værdi, som ledelsen har vurderet tilfalder Stella Invest ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder, hvilket kan medføre væsentlige fremtidige ændringer heri.

Det er ledelsens vurdering, at målingen ultimo 2020 er velfunderet og baseret på rimelige og realistiske forudsætninger.

#### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen, der vurderes at have væsentlig betydning for vurderingen af årsrapporten.

#### Forventninger til fremtiden

Selskabets resultat for 2021 er afhængigt af udviklingen i selskabets kapitalandele.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2020	2019 (urevideret)
2	Værdiregulering af kapitalinteresser	29.092	15.748
	Andre eksterne omkostninger	-19	-4
	Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1	0
	<b>Resultat før finansielle poster m.v.</b>	<b>29.072</b>	<b>15.744</b>
	Finansielle omkostninger	-125	-18
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>28.947</b>	<b>15.726</b>
3	Skat af årets resultat	0	0
	<b>Årets resultat</b>	<b>28.947</b>	<b>15.726</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	28.947	15.726
		<b>28.947</b>	<b>15.726</b>



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

Note	t.kr.	2020	2019 (urevideret)
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	0
		<u>7</u>	<u>0</u>
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		
2	Kapitalandele i kapitalinteresser	52.803	17.693
		<u>52.803</u>	<u>17.693</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>52.810</u>	<u>17.693</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Likvide beholdninger	316	141
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>316</u>	<u>141</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>53.126</u>	<u>17.834</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
3	Anpartskapital	255	245
	Overført resultat	46.888	17.451
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>47.143</u>	<u>17.696</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	137	134
	Anden gæld	5.846	4
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>5.983</u>	<u>138</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>53.126</u>	<u>17.834</u>

1 Anvendt regnskabspraksis

4 Eventualposter m.v.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Anparts- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2019	95	375	470
Kapitalforhøjelse	150	1.350	1.500
Overført, jf. resultatdisponering	0	15.726	15.726
Egenkapital 1. januar 2020	245	17.451	17.696
Kapitalforhøjelse	10	490	500
Overført, jf. resultatdisponering	0	28.947	28.947
<b>Egenkapital 31. december 2020</b>	<b>255</b>	<b>46.888</b>	<b>47.143</b>

Sammenligningstal for 2019 er ureviderede.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Stella Invest ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

For at opnå et retvisende billede af selskabets investeringsaktivitet er resultatopgørelsens præsentationsform ændret i forhold til årsregnskabslovens skemakrav, således at værdiregulering af kapitalinteresser præsenteres som en del af den primære drift.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Værdiregulering af kapitalinteresser

Realiserede og urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i kapitalinteresser indregnes i en særskilt resultatpost.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt bankgebyrer og lignende omkostninger.

#### 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. Selskabet indgår i acontoskatteordningen. Tillæg, fradrag og godtgørelser vedrørende skattebetalingen indgår i finansielle indtægter og omkostninger.

### Balancen

#### Materielle aktiver

Materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle aktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele klassificeres som kapitalinteresser, når der forelægger rettighed over egenkapitalen i en virksomhed og når investeringsformålet samtidigt er varig tilknytning. Kapitalinteresser måles til dagsværdi. Henset til de tilstedeværende værdier i de pågældende virksomheder tager fastsættelse af dagsværdi udgangspunkt i selskabets andel af kapitalinteresserne. Ved fastlæggelse af dagsværdi af kapitalandele i kapitalinteresser tages endvidere højde for aftalemæssige bestemmelser omkring omsættelighed, udlodning af udbytte m.v.

##### Selskabsskat og udskudt skat

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.

Der afsættes ikke udskudt skat vedrørende kapitalandele, der forventes realiseret uden avancebeskatning.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de forventes realiseret til.

##### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

### 2 Kapitalandele i kapitalinteresser

t.kr.	2020	2019 (urevideret)
Kostpris 1. januar	1.999	726
Tilgang	6.018	1.273
Kostpris 31. december	8.017	1.999
Værdireguleringer 1. januar	15.694	-54
Årets værdireguleringer	29.092	15.748
Værdireguleringer 31. december	44.786	15.694
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>52.803</b>	<b>17.693</b>

#### Risici ved måling af kapitalinteresser

Idet kapitalandele i kapitalinteresserne er unoterede selskaber, er fastsættelse af dagsværdi forbundet med usikkerhed. De indregnede dagsværdier er baseret på reviderede årsregnskaber for de underliggende kapitalandele, hvori nettoaktiverne enten måles til dagsværdi eller svarer til dagsværdi i henhold til indgåede aftaler.

Som følge af kapitalinteressernes vedtægter og deltagelse i særlige investeringsaftaler påhviler der en række restriktioner og forpligtelser i relation til omsættelighed, udlodning af udbytte m.v. Der er således indregnet den andel af selskabets dagsværdi, som ledelsen har vurderet tilfalder Stella Invest ApS pr. balancedagen, idet det skal fremhæves, at opgørelsen af denne andel er behæftet med en række skøn og usikkerheder.

### 3 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt på anparter a 1 kr. og multipla heraf.

Anpartskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år.

t.kr.	2020	2019	2018	2017	2016
Saldo primo	245	95	70	70	50
Kapitalforhøjelse	10	150	25	0	20
	<b>255</b>	<b>245</b>	<b>95</b>	<b>70</b>	<b>70</b>

### 4 Eventualposter m.v.

Som følge af kapitalinteresseres deltagelse i investeringsaftaler kan selskabet under visse omstændigheder være forpligtet til at tilføre yderligere kapital til kapitalinteresser.

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor CIV af december 2014 K/S udgør 1.211 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 1.523 t.kr.).

Selskabets resthæftelser som kommanditist overfor Polaris V CIV K/S udgør 3.971 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 0 t.kr.).

Som følge af indgåede låneaftaler (indregnet under anden gæld) har selskabet ikke mulighed for at udlodde udbytte førend gælden er fuldt afdraget.

# Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Rune Lillie Gornitzka

### Direktion

På vegne af: Stella Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-456347052288

IP: 185.157.xxx.xxx

2021-06-29 13:21:49Z

NEM ID 

## Rune Lillie Gornitzka

### Dirigent

På vegne af: Stella Invest ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-456347052288

IP: 185.157.xxx.xxx

2021-06-29 13:21:49Z

NEM ID 

## Jens Thordahl Noehr

### Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1268040410146

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-06-29 13:41:31Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: EEJL-BF1EA-IOGKZ-81AOP-20W0C-DXNBE

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

#### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <[penneo@penneo.com](mailto:penneo@penneo.com)>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>