

Elverdal Fund of Funds A/S

Ålandsgade 43, 4. tv, c/o Jonas Johnsen Helgason Christensen, 2300 København S

CVR-nr. 39 28 03 10

Årsrapport for 2018/19

1. regnskabsår

Til Erhvervsstyrelsen

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 27. juni 2019

Steen Elverdal
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger og erklæringer	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter til årsrapporten	10
Regnskabspraksis	11

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 26. januar 2018 - 30. april 2019 for Elverdal Fund of Funds A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 26. januar 2018 - 30. april 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 27. juni 2019

Direktionen

Jonas Johnsen Helgason Christensen

Bestyrelse

Katja Elverdal
Formand

Kamilla Hye Elverdal

Jonas Johnsen Helgason
Christensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Elverdal Fund of Funds A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Elverdal Fund of Funds A/S for regnskabsåret 26. januar 2018 - 30. april 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 26. januar 2018 - 30. april 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 virksomheden 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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:

- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Herning, den 27. juni 2019

Vistisen & Lunde

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 35 65 84 32

Flemming Sillesen, MNE-nr. 31436

Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	<p>Elverdal Fund of Funds A/S Ålandsgade 43, 4. tv 2300 København S</p> <p>Telefon: 65 74 11 90 Hjemmeside: www.steen-elverdal.com E-mail: info@steen-elverdal.dk</p> <p>CVR-nr.: 39 28 03 10 Stiftet: 26. januar 2018 Hjemstedskommune: København Regnskabsår: 1. maj til 30. april</p>
Bestyrelse	<p>Katja Elverdal Kamilla Hye Elverdal Jonas Johnsen Helgason Christensen</p>
Direktionen	<p>Jonas Johnsen Helgason Christensen</p>
Revision	<p>Vistisen & Lunde Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Guldborgvej 1 7400 Herning</p>
Pengeinstitut	<p>Spar Nord Bank A/S Dalgasgade 30 7400 Herning</p>
Advokat	<p>Spektrum Advokater Poulsgade 6-8, 3. 7400 Herning</p>
Porteføljeforvalter	<p>Elverdal Asset Management ApS Ålandsgade 43, 4. tv. 2300 København S</p>
Registreringsforhold	<p>Selskabet er registreret i Finanstilsynet under FT-nr. 24389 som en AIF (Alternativ Investeringsfond). Selskabet er underlagt "Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv."</p>

Beretning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at drive investeringsvirksomhed ved investering i værdipapirer og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i regnskabsåret

Resultatopgørelsen for perioden 26. januar 2018 - 30. april 2019 udviser et resultat på DKK -32.257. Der er tale om selskabets første regnskabsår, hvorfor der ikke er anført sammenligningstal.

Egenkapitalen udgør pr. 30. april 2019 DKK 4.912.743, svarende til en indre værdi pr. aktie på DKK 993,48.

Resultatopgørelse 26. januar - 30. april

	2018/19
Note	DKK
Resultat af investeringsvirksomhed	8.707
Andre eksterne omkostninger	-40.964
Resultat før skat	-32.257
Skat af årets resultat	0
Årets resultat	-32.257
Der foreslås fordelt således:	
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	55.356
Overført resultat	-87.613
	-32.257

Balance pr. 30. april

Aktiver

	2019
	DKK
	Note
Kapitalandele i associerede virksomheder	<u>4.851.651</u>
Finansielle anlægsaktiver	<u>4.851.651</u>
Anlægsaktiver	<u>4.851.651</u>
Likvide beholdninger	<u>90.104</u>
Omsætningsaktiver	<u>90.104</u>
Aktiver	<u>4.941.755</u>

Passiver

Aktiekapital	4.945.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	55.356
Overført resultat	<u>-87.613</u>
Egenkapital	1 <u>4.912.743</u>
Anden gæld	<u>29.012</u>
Kortfristede gældsforpligtelser	<u>29.012</u>
Gældsforpligtelser	<u>29.012</u>
Passiver	<u>4.941.755</u>

Noter til årsrapporten

				2018/19 DKK
	Aktiekapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Kontant indbetaling ved stiftelse	4.945.000	0	0	4.945.000
Årets resultat	0	55.356	-87.613	-32.257
Egenkapital pr. 30. april	<u>4.945.000</u>	<u>55.356</u>	<u>-87.613</u>	<u>4.912.743</u>

Regnskabspraksis

Årsrapporten for Elverdal Fund of Funds A/S for 2018/19 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Da det er selskabets første regnskabsår er der ikke anført sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

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.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Omregning af fremmed valuta

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

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Regnskabspraksis

Resultat af investeringsvirksomhed

Resultat af investeringsvirksomhed omfatter realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer samt modtagne nettoudbytter, renteindtægter og -udgifter vedrørende værdipapirer og bankindeståender. Endvidere er valutakursændringer knyttet til værdipapirer og bankindeståender indregnet i resultat af investeringsvirksomhed.

Resultat af investeringsvirksomhed er en tilpasning til årsregnskabslovens skemakrav. Tilpasningen sker i henhold til årsregnskabslovens § 23, stk. 2-4, for bedre at vise virksomhedens finansielle stilling og resultat.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Skat af årets resultat

Selskabet er etableret som et investeringsselskab omfattet af aktieavancebeskatningslovens § 19, og selskabet er således ikke et selvstændigt skattesubjekt. Der indregnes derfor ikke skat i årsregnskabet, idet såvel aktuel som udskudt skat påhviler kapitalejerne.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder består af ejerandele i unoterede investeringsselskaber, der primært ejer børsnoterede aktier og andre værdipapirer opgjort til dagsværdi på baggrund af den senest noterede børskurs.

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af den pågældende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede virksomheder.

Egenkapital

I forbindelse med aktionærernes ret til indløsning af aktier kan selskabet opkøbe og besidde egne aktier. Kostprisen på den eventuelle beholdning af egne aktier ved regnskabsårets udløb modregnes under reserverne.

Omkostninger i forbindelse med ændringer i selskabskapitalen indregnes direkte på egenkapitalen.

Finansielle gældsforpligtelser

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