

J. Meilstrup Invest ApS

Mosehøjvej 25 B, 2920 Charlottenlund

CVR-nr. 28 69 61 32



Årsrapport 2014/15

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 18. marts 2016

Som dirigent:



.....
Jimmi Meilstrup



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 for J. Meilstrup Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

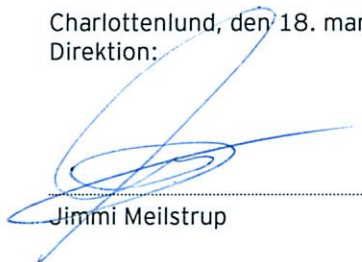
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 18. marts 2016

Direktion:



Jimmi Meilstrup

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i J. Meilstrup Invest ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for J. Meilstrup Invest ApS for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder en 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 en 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 med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets investering i European Marketing Solutions ApS, der er en unoteret associeret virksomhed, er regnskabsmæssigt behandlet efter dagsværdimetoden, og er indregnet med 6.965 t.kr. i balancen pr. 30. september 2015. European Marketing Solution ApS har i løbet af året erhvervet en unoteret udenlandsk kapitalandel, som pr. 30. september 2015 indgår med 1.649 t.kr. heri.

Det har ikke været muligt for European Marketing Solution ApS at modtage tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for den indregnede værdi af den underliggende kapitalandel på erhvervelsestidspunktet eller pr. 30. september 2015, idet det ikke har været muligt at få adgang til finansielle oplysninger, ledelse eller revisor. Som følge af det manglende revisionsbevis relateret til værdiansættelsen af den underliggende udenlandske kapitalandel i European Marketing Solution ApS, som påvirker selskabets balance med 1.649 t.kr. pr. 30. september 2015, har vi ikke været i stand til at afgøre, om værdiansættelsen i European Marketing Solutions ApS pr. 30. september 2015 skulle udvise en anden værdi.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2014 - 30. september 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

København, den 18. marts 2016

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Lissen Fagerlin Hammer
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	J. Meilstrup Invest ApS
Adresse, postnr., by	Mosehøjvej 25 B, 2920 Charlottenlund
CVR-nr.	28 69 61 32
Hjemstedskommune	Gentofte
Regnskabsår	1. oktober 2014 - 30. september 2015
Direktion	Jimmi Meilstrup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Danske Bank A/S

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at yde konsulentbistand samt i besiddelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets investering; European Marketing Solutions ApS; har i regnskabsåret modtaget kapitalandele i Gravity4 Inc. USA i forbindelse med selskabets salg af sine kapitalandele i Gravity4 Europe A/S (tidligere EuroAds Group A/S). Kapitalandelene, som udgør under 5 % af den samlede aktiekapital, relaterer sig til et nystiftet selskab, som endnu ikke har aflagt sit første årsregnskab. Ledelsen har på tidspunktet for modtagelsen af kapitalandelene i Gravity4 Inc., USA og pr. 30. september 2015 vurderet, at aktierne repræsenterer en samlet værdi for European Marketing Solutions på 4.947 t.kr. , eller 1.649 t.kr. for nærværende selskabs ejerandel af aktieposten.

European Marketing Solutions ApS modtager, grundet sin ejerandel, ingen periodevis finansiell rapportering fra kapitalandelene, hvorfor det ikke er muligt for ledelsens at foretage en løbende dagsværdimåling af kapitalandelene. Det er ledelsens vurdering, at den relative korte tidshorisont mellem modtagelse af aktierne i Gravity4 Inc., USA (22. september 2015) og statusdagen 30. september 2015, at værdien af kapitalandelene ikke har ændret sig i denne periode, hvorfor ledelsen fortsat vurderer at aktierne repræsenterer en samlet værdi på 4.947 t.kr. er bedste skøn over dagsværdien af selskabets kapitalandele i Gravity4 Inc. USA pr. 30. september 2015. På grund af den manglende løbende tilgang til periodevis finansiell information vedrørende kapitalandelene i gravity4 Inc., USA er den opgjorte dagsværdi forbundet med væsentlig usikkerhed.

Som følge heraf er det ledelsens vurdering at der er en tilsvarende væsentlig usikkerhed på 1.649 t.kr. knyttet til dagsværdiansættelsen af den associerede virksomhed, European Marketing Solutions ApS som er indregnet med i alt 6.965 t.kr.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2014/15 udviser et overskud på 190.094 kr. mod 312.219 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. september 2015 udviser en egenkapital på 8.819.826 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Resultatopgørelse

Note	kr.	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>
	Bruttofortjeneste	940.537	280.063
3	Personaleomkostninger	-718.354	-142.059
	Resultat af primær drift	<u>222.183</u>	<u>138.004</u>
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	200.000
4	Finansielle indtægter	18.476	28.223
5	Finansielle omkostninger	-11.464	-6.478
	Resultat før skat	<u>229.195</u>	<u>359.749</u>
6	Skat af årets resultat	-39.101	-47.530
	Årets resultat	<u><u>190.094</u></u>	<u><u>312.219</u></u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	100.000	99.800
	Overført resultat	90.094	212.419
		<u><u>190.094</u></u>	<u><u>312.219</u></u>

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Balance

Note	kr.	2014/15	2013/14
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	6.965.302	28.000.000
	Andre værdipapirer og kapitalandele	122.850	122.850
		<u>7.088.152</u>	<u>28.122.850</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>7.088.152</u>	<u>28.122.850</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	887.913	185.250
	Andre tilgodehavender	457.149	664.150
		<u>1.345.062</u>	<u>849.400</u>
	Likvide beholdninger	<u>699.099</u>	<u>1.061.213</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.044.161</u>	<u>1.910.613</u>
	AKTIVER I ALT	<u>9.132.313</u>	<u>30.033.463</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
8	Selskabskapital	125.000	125.000
	Reserve for opskrivninger	6.765.302	27.800.000
	Overført resultat	1.829.524	1.739.430
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	100.000	99.800
	Egenkapital i alt	<u>8.819.826</u>	<u>29.764.230</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	139.641	0
	Skyldig selskabsskat	65.943	108.390
	Anden gæld	106.903	160.843
		<u>312.487</u>	<u>269.233</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>312.487</u>	<u>269.233</u>
	PASSIVER I ALT	<u>9.132.313</u>	<u>30.033.463</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 9 Sikkerhedsstillelser
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for opskrivninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2014	125.000	27.800.000	1.739.430	99.800	29.764.230
Årets resultat	0	0	90.094	100.000	190.094
Tilbageførsel af opskrivninger	0	-21.034.698	0	0	-21.034.698
Udloddet udbytte	0	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 30. september 2015	125.000	6.765.302	1.829.524	100.000	8.819.826

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for J. Meilstrup Invest ApS for 2014/15 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter ved levering af tjenesteydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden).

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter modtagne udbytter fra associerede virksomheder.

Derudover indregnes værdireguleringer vedrørende tilknyttede og associerede virksomheder under denne post.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Posterne omfatter renteindtægter og -omkostninger, deklarerede udbytter fra andre værdipapirer og kapitalandele, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende andre værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagsværdi eller bedste skøn herfor. Ved dagsværdiansættelsen kan indgå eksterne mæglervurderinger, aktuell markedsinformation samt konkret vurdering af performance i den underliggende virksomhed.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger

Reserven omfatter opskrivninger af kapitalandele i associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabets investering; European Marketing Solutions ApS; har i regnskabsåret modtaget kapitalandele i Gravity4 Inc. USA i forbindelse med selskabets salg af sine kapitalandele i Gravity4 Europe A/S (tidligere EuroAds Group A/S). Kapitalandelene, som udgør under 5 % af den samlede aktiekapital, relaterer sig til et nystiftet selskab, som endnu ikke har aflagt sit første årsregnskab. Ledelsen har på tidspunktet for modtagelsen af kapitalandelene i Gravity4 Inc., USA og pr. 30. september 2015 vurderet, at aktierne repræsenterer en samlet værdi for European Marketing Solutions på 4.947 t.kr. , eller 1.649 t.kr. for nærværende selskabs ejerandel af aktieposten.

European Marketing Solutions ApS modtager, grundet sin ejerandel, ingen periodevis finansielt rapportering fra kapitalandelene, hvorfor det ikke er muligt for ledelsens at foretage en løbende dagsværdimåling af kapitalandelene. Det er ledelsens vurdering, at den relative korte tidshorisont mellem modtagelse af aktierne i Gravity4 Inc., USA (22. september 2015) og statusdagen 30. september 2015, at værdien af kapitalandelene ikke har ændret sig i denne periode, hvorfor ledelsen fortsat vurderer at aktierne repræsenterer en samlet værdi på 4.947 t.kr. er bedste skøn over dagsværdien af selskabets kapitalandele i Gravity4 Inc. USA pr. 30. september 2015. På grund af den manglende løbende tilgang til periodevis finansielt information vedrørende kapitalandelene i gravity4 Inc., USA er den opgjorte dagsværdi forbundet med væsentlig usikkerhed.

Som følge heraf er det ledelsens vurdering at der er en tilsvarende væsentlig usikkerhed på 1.649 t.kr. knyttet til dagsværdiansættelsen af den associerede virksomhed, European Marketing Solutions ApS som er indregnet med i alt 6.965 t.kr.

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Noter

kr.	2014/15	2013/14	
3 Personaleomkostninger			
Lønninger	710.410	137.140	
Pensioner	4.320	1.080	
Andre omkostninger til social sikring	3.624	3.839	
	<u>718.354</u>	<u>142.059</u>	
4 Finansielle indtægter			
Andre finansielle indtægter	18.476	28.223	
	<u>18.476</u>	<u>28.223</u>	
5 Finansielle omkostninger			
Andre finansielle omkostninger	11.464	6.478	
	<u>11.464</u>	<u>6.478</u>	
6 Skat af årets resultat			
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	71.652	47.530	
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-32.551	0	
	<u>39.101</u>	<u>47.530</u>	
7 Finansielle anlægsaktiver			
kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. oktober 2014	200.000	204.750	404.750
Kostpris 30. september 2015	200.000	204.750	404.750
Værdireguleringer 1. oktober 2014	27.800.000	-81.900	27.718.100
Tilbageførsel af opskrivninger tidligere år	-21.034.698	0	-21.034.698
Værdireguleringer 30. september 2015	6.765.302	-81.900	6.683.402
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2015	<u>6.965.302</u>	<u>122.850</u>	<u>7.088.152</u>
		<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Associerede virksomheder			
European Marketing Solutions ApS		Nørre Voldgade 68, 3. sal, 1358 København K	33,33 %

Årsregnskab 1. oktober 2014 - 30. september 2015

Noter

8 Selskabskapital

Selskabets anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

9 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 30/9 2015.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Der er ingen eventualforpligtelser pr. 30/9 2015.