

OREW Holding ApS
Amalievej 20
1875 Frederiksberg C

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

(10. regnskabsår)

Nærværende årsrapport er fremlagt og godkendt på selskabets generalforsamling den 28/05 2016

Otto Reventlow
Dirigent

CVR nr. 15 01 30 79

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	3
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	4
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015	9
Balance pr. 31. december 2015	10
Noter til årsrapporten	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for OREW Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse 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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 27. maj 2016

Direktion

Otto Reventlow

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i OREW Holding ApS

Vi har revideret årsregnskabet for OREW Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 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 vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vissenbjerg, den 27. maj 2016
ERC Revision

Helle Østergaard
registreret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

OREW Holding ApS
Amalievej 20
1875 Frederiksberg C

CVR-nr.: 15 01 30 79
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Frederiksberg

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at eje værdipapirer og andre aktiver og direkte eller indirekte at udøve investeringsvirksomhed samt hermed beslægtet virksomhed.

Direktion

Otto Reventlow

Revision

ERC Revision
Damsbovej 11
5492 Vissenbjerg

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for OREW Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2015 er aflagt i DKK

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter ejendommenes drift og administration m.v.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder", "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder" indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Rettigheder

Betalingsrettigheder og sukkerkvoter måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Rettigheder afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet således:

Betalingsrettigheder: 5 år.

Sukkerkvoter: 4 år.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

	Brugstid
Bygninger	50 år
Andre anlæg - driftsmateriel og inventar	15 år
Dræning	5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis .

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsestallet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen sammen med øvrige indtægter af kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Skyldig skat 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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 23.5%.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter, opført som forpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes under andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med værdireguleringer vedrørende det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2015

	Note	2015	2014
Omsætning		635.858	634.228
Andre eksterne omkostninger		-103.228	-95.099
Bruttoresultat		532.630	539.129
Personaleomkostninger	1	-200.000	-200.000
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-320.039	-318.007
Resultat før finansielle poster		12.591	21.122
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.198.007	1.085.006
Finansielle indtægter	2	639.761	174.099
Finansielle omkostninger	3	-331.357	-1.554.320
Resultat før skat		1.519.002	-274.093
Skat af årets resultat	4	-75.341	321.961
Årets resultat		1.443.661	47.868
Foreslået udbytte		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		346.222	544.717
Overført resultat		597.439	-996.849
		1.443.661	47.868

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	5		
Rettigheder		80.234	136.167
		<u>80.234</u>	<u>136.167</u>
Materielle anlægsaktiver	6		
Grunde og bygninger		20.998.435	21.125.404
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.594.099	1.731.236
		<u>22.592.534</u>	<u>22.856.640</u>
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	9.582.745	9.379.430
		<u>9.582.745</u>	<u>9.379.430</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>32.255.513</u>	<u>32.372.237</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		450	8.415
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse		64.260	173.510
Udskudt skatteaktiv		184.224	259.565
Selskabsskat		264.893	52.070
		<u>513.827</u>	<u>493.560</u>
Værdipapirer			
Værdipapirer		3.333.073	3.461.836
		<u>3.333.073</u>	<u>3.461.836</u>
Likvide beholdninger		<u>1.162.854</u>	<u>90.795</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.009.754</u>	<u>4.046.191</u>
Aktiver i alt		<u>37.265.267</u>	<u>36.418.428</u>

Balance pr. 31. december 2015

	Note	2015	2014
PASSIVER			
EGENKAPITAL	8		
Selskabskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.335.917	989.695
Overført resultat		22.963.829	22.366.390
Foreslået udbytte for regnskabsåret		500.000	500.000
Egenkapital i alt		<u>25.099.746</u>	<u>24.156.085</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser	9		
Gæld til realkreditinstitutter		10.500.000	10.500.000
Langfristede gældsforpligtelser	9	<u>10.500.000</u>	<u>10.500.000</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		32.938	31.764
Anden gæld		1.546.591	1.642.829
Periodeafgrænsningsposter		85.992	87.750
		<u>1.665.521</u>	<u>1.762.343</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>12.165.521</u>	<u>12.262.343</u>
Passiver i alt		<u>37.265.267</u>	<u>36.418.428</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

Noter til årsrapporten

	2015	2014
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
	<u>200.000</u>	<u>200.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>
Ifølge årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen udeladt.		
2 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	<u>639.761</u>	<u>174.099</u>
	<u>639.761</u>	<u>174.099</u>
3 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>331.357</u>	<u>1.554.320</u>
	<u>331.357</u>	<u>1.554.320</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>75.341</u>	<u>-321.961</u>
	<u>75.341</u>	<u>-321.961</u>

Noter til årsrapporten

5 Immaterielle anlægsaktiver

	Rettigheder
Kostpris 1. januar 2015	<u>230.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>230.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	93.833
Årets afskrivninger	<u>55.933</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>149.766</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>80.234</u></u>

6 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2015	<u>21.404.038</u>	<u>2.122.050</u>	<u>23.526.088</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>21.404.038</u>	<u>2.122.050</u>	<u>23.526.088</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	278.634	390.814	669.448
Årets afskrivninger	<u>126.969</u>	<u>137.137</u>	<u>264.106</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>405.603</u>	<u>527.951</u>	<u>933.554</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u><u>20.998.435</u></u>	<u><u>1.594.099</u></u>	<u><u>22.592.534</u></u>

7 Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
International Woodland Company Holding ApS	27,28%	33.315.154	6.148.138

Noter til årsrapporten

8 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	300.000	989.695	22.366.390	500.000	24.156.085
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-500.000	-500.000
Årets resultat	0	346.222	597.439	500.000	1.443.661
Egenkapital 31. december 2015	300.000	1.335.917	22.963.829	500.000	25.099.746

Selskabskapitalen specificerer sig således:

180 A-aktier á 1.000	180.000
120 B-aktier á 1.000	120.000
	300.000

9 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2015	Gæld 31. december 2015	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	10.500.000	10.500.000	0	0
	10.500.000	10.500.000	0	0

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 10.500 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 19.751 t.kr.

Til sikkerhed for anden gæld 1.081 t.kr. er stillet sikkerhed i værdipapirer, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 3.333 t.kr. og indestående i pengeinstitut pr. 31. december 2015 475 t.kr.