

OBH Holding ApS
CVR-nr. 28974051
Sofievej 7
2950 Vedbæk

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.01.2017

Dirigent

Navn: Ole Bødtcher-Hansen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015/16	9
Balance pr. 31.08.2016	10
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

OBH Holding ApS

Sofievej 7

2950 Vedbæk

CVR-nr.: 28974051

Hjemsted: Hørsholm

Regnskabsår: 01.09.2015 - 31.08.2016

Direktion

Ole Bødtcher-Hansen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

Postboks 1600

0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016 for OBH Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 06.01.2017

Direktion

Ole Bødtcher-Hansen
administrerende direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i OBH Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for OBH Holding ApS for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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 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 vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.08.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.09.2015 - 31.08.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 06.01.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, herunder at eje kapitalandele i andre selskaber og dermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed, herunder at drive handel, fabrikation og industri.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat blev et overskud på 7.789 t.kr., mod et underskud på 52.712 t.kr. i 2014/15.

Selskabet er med virkning fra 1/9 2015 fusioneret med Nordica Invest ApS, som hermed indgår i tallene for regnskabsåret 2015/16.

I lyset af udviklingen på finansmarkederne i perioden samt investeringer i bestående og nye aktiviteter inden for krydstogtskibene (ekspeditions krydstogter) anser ledelsen selskabets resultat for tilfredsstillende.

Der forventes et forøget overskud i det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C om måling af kapitalandele i dattervirksomheder i henhold til indre værdis metode (equity-metoden).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet og alle moderselskabets dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Indretning af lejede lokaler og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Anvendt regnskabspraksis

Indretning af lejede lokaler	5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Ved koncernetablering er sammenlægningsmetoden anvendt og forskelsværdien mellem den regnskabsmæssige indre værdi og den vederlagte virksomhedskapital er fratrukket i de frie reserver.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Bruttotab		(1.679.980)	(2.474)
Personaleomkostninger		(890.410)	(830)
Af- og nedskrivninger	1	<u>(38.124)</u>	<u>(36)</u>
Driftsresultat		(2.608.514)	(3.340)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.323.374	(60.945)
Andre finansielle indtægter	2	17.194.967	25.727
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(6.394.645)</u>	<u>(10.746)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		10.515.182	(49.304)
Skat af ordinært resultat	4	<u>(2.726.504)</u>	<u>(3.408)</u>
Årets resultat		<u>7.788.678</u>	<u>(52.712)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		7.000.000	7.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	(30.570)
Overført resultat		<u>788.678</u>	<u>(29.142)</u>
		<u>7.788.678</u>	<u>(52.712)</u>

Balance pr. 31.08.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		39.000	75
Indretning af lejede lokaler		61.596	0
Materielle anlægsaktiver	5	<u>100.596</u>	<u>75</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.953.228	28.630
Kapitalandele i associerede virksomheder		32.605	30
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		87.612.164	75.045
Andre værdipapirer og kapitalandele		815.138	211
Deposita		182.743	183
Udskudt skat		2.234.030	2.066
Finansielle anlægsaktiver	6	<u>93.829.908</u>	<u>106.165</u>
Anlægsaktiver		<u>93.930.504</u>	<u>106.240</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.813.530	0
Andre tilgodehavender		1.980.716	3.257
Tilgodehavende selskabsskat		11.884	0
Tilgodehavender		<u>4.806.130</u>	<u>3.257</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele		151.675.465	167.069
Værdipapirer og kapitalandele		<u>151.675.465</u>	<u>167.069</u>
Likvide beholdninger		<u>19.666.688</u>	<u>14.362</u>
Omsætningsaktiver		<u>176.148.283</u>	<u>184.688</u>
Aktiver		<u>270.078.787</u>	<u>290.928</u>

Balance pr. 31.08.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	7	250.000	200
Overført overskud eller underskud		222.925.805	221.124
Forslag til udbytte for regnskabsåret		7.000.000	7.000
Egenkapital		<u>230.175.805</u>	<u>228.324</u>
Skyldig selskabsskat		2.053.917	3.279
Langfristede gældsforpligtelser		<u>2.053.917</u>	<u>3.279</u>
Bankgæld		26.981.093	41.884
Leverandører af varer og tjenesteydelser		62.441	49
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.363.668	9.171
Gæld til associerede virksomheder		3.925.487	4.523
Skyldig selskabsskat		3.417.653	3.498
Anden gæld		98.723	200
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>37.849.065</u>	<u>59.325</u>
Gældsforpligtelser		<u>39.902.982</u>	<u>62.604</u>
Passiver		<u>270.078.787</u>	<u>290.928</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.000	221.123.786	7.000.000	228.323.786
Effekt af virksomhedskøb o.l.	50.000	1.013.341	0	1.063.341
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(7.000.000)	(7.000.000)
Årets resultat	0	788.678	7.000.000	7.788.678
Egenkapital ultimo	250.000	222.925.805	7.000.000	230.175.805

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
1. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	38.124	36
	38.124	36
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	2.496.813	3.740
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	2.460.267	1.756
Valutakursreguleringer	0	7.621
Dagsværdireguleringer	10.331.926	10.329
Øvrige finansielle indtægter	1.905.961	2.281
	17.194.967	25.727
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	202.864	207
Renteomkostninger i øvrigt	333.681	330
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	102.701	0
Valutakursreguleringer	2.029.484	847
Dagsværdireguleringer	3.725.900	9.362
Øvrige finansielle omkostninger	15	0
	6.394.645	10.746
	2015/16	2014/15
	kr.	t.kr.
4. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	2.053.917	3.619
Ændring af udskudt skat	(167.684)	(211)
Regulering vedrørende tidligere år	840.271	0
	2.726.504	3.408

Noter

			Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo			180.000	0
Tilgange			0	63.720
Kostpris ultimo			180.000	63.720
Af- og nedskrivninger primo			(105.000)	0
Årets afskrivninger			(36.000)	(2.124)
Af- og nedskrivninger ultimo			(141.000)	(2.124)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			39.000	61.596
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehaver hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	119.008.788	30.166	75.045.278	211.419
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	0	1.223.683
Tilgange	0	2.439	12.566.886	45.878.485
Afgange	0	0	0	(46.161.860)
Kostpris ultimo	119.008.788	32.605	87.612.164	1.151.727
Andel af årets resultat	2.323.374	0	0	0
Opskrivninger	0	0	0	4.692
Opskrivninger ultimo	2.323.374	0	0	4.692
Nedskrivninger primo	(90.378.934)	0	0	0
Udbytte	(28.000.000)	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	0	0	(77.281)
Nedskrivninger ultimo	(118.378.934)	0	0	(77.281)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.953.228	32.605	87.612.164	1.079.138

Noter

	<u>Deposita kr.</u>	<u>Udskudt skat kr.</u>
6. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	182.743	2.066.346
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0
Tilgange	0	167.684
Afgange	0	0
Kostpris ultimo	182.743	2.234.030
Andel af årets resultat	0	0
Opskrivninger	0	0
Opskrivninger ultimo	0	0
Nedskrivninger primo	0	0
Udbytte	0	0
Årets nedskrivninger	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	182.743	2.234.030

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter:

Art Foundation Mallorca A/S, Favrskov 1,01%

Dyax Corp. Dublin, Irland >1%

Merchant Equity Mid Cap Nordic K/S, Lyngby >1%

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Dattervirksomheder:					
Nordica Trading ApS	Hørsholm	ApS	100,00	2.953.228	2.323.374

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
Associerede virksomheder:					
Explorer Partners Ltd.	Bahamas	Ltd.	33,33	(9.568.822)	2.290.553
Ocean Atlantic Partners Ltd.	Bahamas	Ltd.	20,00	5.870.979	(12.451.221)
Endeavour Partners Ltd.	Bahamas	Ltd.	33,33	(3.894.001)	(4.994.466)
Cruise Management Inter- national Inc.	Miami	Inc.	20,00	N/A	N/A
Victory I Partners Ltd.	Bahamas	Ltd.	16,67	N/A	N/A
CMI Leisure Management Ltd.	Miami	Ltd.	20,00	(1.774.711)	(1.781.397)

Der er endnu ikke aflagt regnskab for Cruise Management International Inc. og Victory I Partners Ltd., hvorfor egenkapital og resultat er udeladt.

Ovenstående regnskabstal er pr. 31.12.2015. Kapitalandelene i associerede virksomheder indregnes i henhold til anvendt regnskabspraksis til kostpris.

		<u>Antal</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>		
7. Virksomhedskapital					
Anparter		250.000	250.000		
		250.000	250.000		
	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>	<u>2013/14 kr.</u>	<u>2012/13 kr.</u>	<u>2011/12 kr.</u>
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Kapitalforhøjelse	50.000	0	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	250.000	200.000	200.000	200.000	200.000

Anpartskapitalen består af 250.000 anparter á 1 kr.

Anparterne er ikke opdelt i klasser.

8. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået leasingaftale, og der resterer en restforpligtelse på 136 t.kr.

Noter

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Newcobh Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for det associerede selskab Endeavor Partners Ltd., Explorer Partners Ltd. samt Ocean Atlantic Partners Ltd.

Der er ingen yderligere sikkerhedsstillelser eller pantsætninger.