

Ørnskov M. ApS
Islands Brygge 73, 7. th.
2300 København S
CVR-nr. 35038191

**Årsrapport 01.07.2016 -
30.06.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.12.2017

Dirigent

Navn: Martin Bruun Jørgensen Ørnskov

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016/17	6
Balance pr. 30.06.2017	7
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ørnskov M. ApS

Islands Brygge 73, 7. th.

2300 København S

CVR-nr.: 35038191

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.07.2016 - 30.06.2017

Direktion

Martin Bruun Jørgensen Ørnskov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postbox 200

6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 for Ørnskov M. 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. 30.06.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.11.2017

Direktion

Martin Bruun Jørgensen
Ørnskov

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Ørnskov M. ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ørnskov M. ApS for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2016 - 30.06.2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Esbjerg, den 30.11.2017

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jannick Kjersgaard

statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at fungere som holdingselskab og i øvrigt drive investeringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud på 2.695 t.kr., mod 4.292 t.kr. i 2015/16. Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør efter overskudsdisponering 27.022 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		327.314	181.770
Personaleomkostninger	1	(812.399)	(471.144)
Driftsresultat		(485.085)	(289.374)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(327.748)	321.017
Andre finansielle indtægter	2	5.348.011	4.885.018
Nedskrivning af finansielle aktiver		(483.770)	0
Andre finansielle omkostninger	3	(490.693)	(559.411)
Resultat før skat		3.560.715	4.357.250
Skat af årets resultat	4	(865.896)	(65.054)
Årets resultat		2.694.819	4.292.196
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		250.000	101.200
Overført resultat		2.444.819	4.190.996
		2.694.819	4.292.196

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		30.000	0
Materielle anlægsaktiver	5	30.000	0
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.788.024	2.815.770
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		7.450.000	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		500.000	0
Andre tilgodehavender		682.897	1.833.334
Finansielle anlægsaktiver	6	12.420.921	4.649.104
Anlægsaktiver		12.450.921	4.649.104
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		640.000	617.038
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		251.333	0
Andre tilgodehavender		1.082.780	945.396
Tilgodehavende selskabsskat		81.444	81.444
Tilgodehavender		2.055.557	1.643.878
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.025.044	30.437.010
Værdipapirer og kapitalandele		40.025.044	30.437.010
Likvide beholdninger		424.538	11.014
Omsætningsaktiver		42.505.139	32.091.902
Aktiver		54.956.060	36.741.006

Balance pr. 30.06.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		26.692.271	24.247.452
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>250.000</u>	<u>101.200</u>
Egenkapital		<u>27.022.271</u>	<u>24.428.652</u>
Udskudt skat		<u>2.000</u>	<u>0</u>
Hensatte forpligtelser		<u>2.000</u>	<u>0</u>
Bankgæld		26.711.437	11.645.171
Leverandører af varer og tjenesteydelser		48.125	58.750
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		187.712	361.623
Skyldig selskabsskat		748.995	54.159
Anden gæld	7	<u>235.520</u>	<u>192.651</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>27.931.789</u>	<u>12.312.354</u>
Gældsforpligtelser		<u>27.931.789</u>	<u>12.312.354</u>
Passiver		<u>54.956.060</u>	<u>36.741.006</u>
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	24.247.452	101.200	24.428.652
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(101.200)	(101.200)
Årets resultat	0	2.444.819	250.000	2.694.819
Egenkapital ultimo	80.000	26.692.271	250.000	27.022.271

Noter

	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	618.730	388.954
Pensioner	65.000	0
Andre omkostninger til social sikring	123.978	73.377
Andre personaleomkostninger	4.691	8.813
	812.399	471.144
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.055.275	393.242
Valutakursreguleringer	35.128	0
Dagsværdireguleringer	3.613.496	0
Øvrige finansielle indtægter	644.112	4.491.776
	5.348.011	4.885.018
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	279.413	154.088
Dagsværdireguleringer	0	318.279
Øvrige finansielle omkostninger	211.280	87.044
	490.693	559.411
	2016/17	2015/16
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	861.948	65.054
Ændring af udskudt skat	2.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	1.948	0
	865.896	65.054

Noter

				Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver				
Tilgange				30.000
Kostpris ultimo				30.000
Regnskabsmæssig værdi ultimo				30.000
	Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virk- somheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
6. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	16.328.015	0	0	1.833.334
Tilgange	1.500.000	7.450.000	500.000	0
Afgange	0	0	0	(1.150.437)
Kostpris ultimo	17.828.015	7.450.000	500.000	682.897
Nedskrivninger primo	(13.512.244)	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(92.229)	0	0	0
Andel af årets resultat	(235.518)	0	0	0
Udbytte	(200.000)	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	(14.039.991)	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.788.024	7.450.000	500.000	682.897

Posten "kapitalandele i associerede virksomheder" indeholder uafskrevet positiv koncerngoodwill med i alt 737.828 kr.

Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Ørnskovejendomme ApS under likviditation	Varde	50,0
Retap Holding ApS	København	32,3
Trailblaze A/S	København	50,0
GGD Invest ApS under konkurs	Aarhus	23,3
Finance Facility ApS	Herning	33,3
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
7. Anden gæld		
Moms og afgifter	47.541	46.422
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	15.096	11.454
Feriepengeforpligtelser	83.108	45.000
Andre skyldige omkostninger	89.775	89.775
	<u>235.520</u>	<u>192.651</u>

8. Eventualforpligtelser

Der er indgået finansielle instrumenter vedrørende termingskontrakter, med udløb i august 2017, på henholdsvis 1.000.000 NOK og 200.000 USD pr. 30.06.2017.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed over for et af selskabets pengeinstitutter er værdipapirerne pantsat som sikkerhed for bankgælden, nomielt 25.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte værdipapirer udgør pr. 30.06.17 40.025 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i det associerede selskab Retap ApS, er der afgivet kaution herfor, dog begrænset til 250 t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris.

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

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede 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 med tillæg af uafskrevet goodwill.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholds-mæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugs-tiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder 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 noterede anparter og måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipa-pir, 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre finansielle forpligtelser

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