

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

**Årsrapport 01.07.2018 -
30.06.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 05.12.2019

Dirigent

Navn: Martin Bruun Jørgensen Ørnskov

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2018/19	6
Balance pr. 30.06.2019	7
Egenkapitalopgørelse for 2018/19	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Ørnskov M. ApS
Islands Brygge 73, 7. th.
2300 København S

CVR-nr.: 35038191
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

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 01.07.2018 - 30.06.2019 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. 30.06.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 05.12.2019

Direktion

Martin Bruun Jørgensen
Ørnskov

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Ørnskov M. ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Ørnskov M. ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet 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 bevis 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 for 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.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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 05.12.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kim Ladegaard

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32799

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 146 t.kr., mod et underskud på 1.704 t.kr. i 2017/18. Ledelsen finder resultatet utilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør efter overskudsdisponering 24.870 t.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2018/19

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste/tab		57.739	(53.447)
Personaleomkostninger	1	(816.662)	(438.522)
Af- og nedskrivninger		<u>(3.000)</u>	<u>(3.000)</u>
Driftsresultat		(761.923)	(494.969)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		656.021	(724.299)
Andre finansielle indtægter	2	1.849.179	1.787.908
Andre finansielle omkostninger	3	<u>(2.048.618)</u>	<u>(2.511.457)</u>
Resultat før skat		(305.341)	(1.942.817)
Skat af årets resultat	4	<u>159.389</u>	<u>239.297</u>
Årets resultat		<u>(145.952)</u>	<u>(1.703.520)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		54.000	52.900
Overført resultat		<u>(199.952)</u>	<u>(1.756.420)</u>
		<u>(145.952)</u>	<u>(1.703.520)</u>

Balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		24.000	27.000
Materielle anlægsaktiver	5	24.000	27.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.682.157	3.026.335
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.075.000	7.561.750
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.000.000	1.000.000
Andre tilgodehavender		221.845	221.500
Finansielle anlægsaktiver	6	17.979.002	11.809.585
Anlægsaktiver		18.003.002	11.836.585
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		166.406	1.250
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	907.521
Udskudt skat		461.000	263.000
Andre tilgodehavender		310.364	322.050
Tilgodehavende selskabsskat		226.121	86.556
Tilgodehavender		1.163.891	1.580.377
Andre værdipapirer og kapitalandele		35.499.387	43.593.637
Værdipapirer og kapitalandele		35.499.387	43.593.637
Likvide beholdninger		34.805	380
Omsætningsaktiver		36.698.083	45.174.394
Aktiver		54.701.085	57.010.979

Balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/19</u> <u>kr.</u>	<u>2017/18</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		24.735.899	24.935.851
Forslag til udbytte for regnskabsåret		<u>54.000</u>	<u>52.900</u>
Egenkapital		<u>24.869.899</u>	<u>25.068.751</u>
Bankgæld		27.468.971	30.728.135
Leverandører af varer og tjenesteydelser		0	57.500
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.304.476	325.370
Skyldig selskabsskat		0	748.008
Anden gæld	7	<u>57.739</u>	<u>83.215</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>29.831.186</u>	<u>31.942.228</u>
Gældsforpligtelser		<u>29.831.186</u>	<u>31.942.228</u>
Passiver		<u>54.701.085</u>	<u>57.010.979</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Egenkapitalopgørelse for 2018/19

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	24.935.851	52.900	25.068.751
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(52.900)	(52.900)
Årets resultat	0	(199.952)	54.000	(145.952)
Egenkapital ultimo	80.000	24.735.899	54.000	24.869.899

Noter

	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	712.138	338.890
Pensioner	50.000	25.000
Andre omkostninger til social sikring	52.330	62.410
Andre personaleomkostninger	2.194	12.222
	816.662	438.522
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
2. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.086.342	1.335.632
Valutakursreguleringer	0	49.438
Øvrige finansielle indtægter	762.837	402.838
	1.849.179	1.787.908
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
3. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	375.006	353.592
Valutakursreguleringer	31.097	102
Dagsværdireguleringer	1.509.908	1.961.762
Øvrige finansielle omkostninger	132.607	196.001
	2.048.618	2.511.457
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
4. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(198.000)	(265.000)
Regulering vedrørende tidligere år	38.611	25.703
	(159.389)	(239.297)

Noter

	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.
5. Materielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	30.000
Kostpris ultimo	30.000
Af- og nedskrivninger primo	(3.000)
Årets afskrivninger	(3.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(6.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.000

	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	3.500.015	7.561.750	1.000.000	221.500
Tilgange	0	7.513.250	0	20.845
Afgange	(2.000.015)	0	0	(20.500)
Kostpris ultimo	1.500.000	15.075.000	1.000.000	221.845
Overførsler	182.157	0	0	0
Opskrivninger ultimo	182.157	0	0	0
Nedskrivninger primo	(473.680)	0	0	0
Overførsler	(182.157)	0	0	0
Andel af årets resultat	155.282	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	500.555	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.682.157	15.075.000	1.000.000	221.845

Noter

Tilgodehavender hos associerede virksomheder består af et ansvarligt lån, som tidligst forfalder 31.12.2019.

	Hjemsted	Ejer- andel %
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:		
Finance Facility ApS	Herning	33,3
	2018/19	2017/18
	kr.	kr.
7. Anden gæld		
Moms og afgifter	163	847
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	27.282	15.670
Anden gæld i øvrigt	30.294	66.698
	57.739	83.215

I posten anden gæld er indregnet afledte finansielle instrumenter vedrørende optioner på køb og salg af valuta på nom. 3.000 t.NOK til henholdsvis aftalt kurs 76,5 og 77 med en indregnet negativ værdi på i alt 20 t.kr. pr. 30.06.2019. Optionerne kan udnyttes løbende, dog senest medio 2020, og er anskaffet med henblik på opnå økonomisk fortjeneste.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed over for et af selskabets pengeinstitutter er værdipapirerne pantsat som sikkerhed for bankgælden, nominelt 25.000 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte værdipapirer udgør pr. 30.06.2019, 35.499 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

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 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 modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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 forholdsmæssige 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. Brugstiderne 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 nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede anparter og måles til kostpris.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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.