



Ørnskov M. ApS

Islands Brygge 73, 7.
2300 København S
CVR-nr. 35038191

Årsrapport 01.07.2019 - 30.06.2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
08.12.2020

Martin Bruun Jørgensen Ørnskov
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2019/20	7
Balance pr. 30.06.2020	8
Egenkapitalopgørelse for 2019/20	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 35038191
Hjemsted: København S
Regnskabsår: 01.07.2019 - 30.06.2020

Direktion

Martin Bruun Jørgensen Ørnskov

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postboks 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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. 30.06.2020 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 08.12.2020

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 01.07.2019 - 30.06.2020, 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. 30.06.2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.07.2019 - 30.06.2020 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.

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 08.12.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Kim Ladegaard

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32799

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et underskud på 4.016 t.kr., mod et underskud på 146 t.kr. i 2018/19. Ledelsen finder resultatet utilfredsstillende.

Resultatet er negativt påvirket af usikkerhederne på aktiemarkedene i regnskabsåret som følge af COVID-19

Egenkapitalen udgør efter overskudsdisponering 20.800 t.kr.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der er indregnet et skatteaktiv på 1.588 t.kr. pr. 30.06.2020. Ledelsen forventer at kunne realisere det indregnede skatteaktiv indenfor en 3-5 årige periode via fremtidige overskud på investeringer.

Begivenheder efter balancedagen

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

Resultatopgørelse for 2019/20

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(27.301)	57.739
Personaleomkostninger	2	(62.444)	(816.662)
Af- og nedskrivninger		(3.000)	(3.000)
Driftsresultat		(92.745)	(761.923)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(16.855)	656.021
Andre finansielle indtægter	3	1.693.761	1.849.179
Andre finansielle omkostninger	4	(6.726.832)	(2.048.618)
Resultat før skat		(5.142.671)	(305.341)
Skat af årets resultat	5	1.126.506	159.389
Årets resultat		(4.016.165)	(145.952)
Forslag til resultatdisponering			
Ordinært udbytte for regnskabsåret		55.300	54.000
Overført resultat		(4.071.465)	(199.952)
Resultatdisponering		(4.016.165)	(145.952)

Balance pr. 30.06.2020

Aktiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		21.000	24.000
Materielle aktiver	6	21.000	24.000
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.665.302	1.682.157
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		20.936.500	15.075.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.400.000	1.000.000
Andre tilgodehavender		464.955	221.845
Finansielle aktiver	7	24.466.757	17.979.002
Anlægsaktiver		24.487.757	18.003.002
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	166.406
Udskudt skat		1.588.000	461.000
Andre tilgodehavender		1.162	310.364
Tilgodehavende skat		315.625	226.121
Tilgodehavender		1.904.787	1.163.891
Andre værdipapirer og kapitalandele		10.495.432	35.499.387
Værdipapirer og kapitalandele		10.495.432	35.499.387
Likvide beholdninger		2.422	34.805
Omsætningsaktiver		12.402.641	36.698.083
Aktiver		36.890.398	54.701.085

Passiver

	Note	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		165.302	0
Overført overskud eller underskud		20.499.132	24.735.899
Forslag til udbytte for regnskabsåret		55.300	54.000
Egenkapital		20.799.734	24.869.899
Bankgæld		11.325.784	27.468.971
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.531.647	2.304.476
Anden gæld	8	233.233	57.739
Kortfristede gældsforpligtelser		16.090.664	29.831.186
Gældsforpligtelser		16.090.664	29.831.186
Passiver		36.890.398	54.701.085

Usikkerhed ved indregning og måling	1
-------------------------------------	---

Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9
---------------------------------------	---

Egenkapitalopgørelse for 2019/20

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	0	24.735.899	54.000	24.869.899
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(54.000)	(54.000)
Årets resultat	0	165.302	(4.236.767)	55.300	(4.016.165)
Egenkapital ultimo	80.000	165.302	20.499.132	55.300	20.799.734

Noter

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Der er indregnet et skatteaktiv på 1.588 t.kr. pr. 30.06.2020. Ledelsen forventer at kunne realisere det indregnede skatteaktiv indenfor en 3-5 årige periode via fremtidige overskud på investeringer.

2 Personaleomkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Gager og lønninger	48.035	712.138
Pensioner	0	50.000
Andre omkostninger til social sikring	10.543	52.330
Andre personaleomkostninger	3.866	2.194
	62.444	816.662
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	1

3 Andre finansielle indtægter

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteindtægter i øvrigt	939.466	1.086.342
Valutakursreguleringer	117.237	0
Øvrige finansielle indtægter	637.058	762.837
	1.693.761	1.849.179

4 Andre finansielle omkostninger

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	369.235	375.006
Valutakursreguleringer	0	31.097
Dagsværdireguleringer	6.019.473	1.509.908
Øvrige finansielle omkostninger	338.124	132.607
	6.726.832	2.048.618

5 Skat af årets resultat

	2019/20 kr.	2018/19 kr.
Ændring af udskudt skat	(1.127.000)	(198.000)
Regulering vedrørende tidligere år	494	38.611
	(1.126.506)	(159.389)

6 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	30.000
Kostpris ultimo	30.000
Af- og nedskrivninger primo	(6.000)
Årets afskrivninger	(3.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(9.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.000

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	1.500.000	15.075.000	1.000.000	221.845
Overførsler	0	0	0	275.000
Tilgange	0	5.861.500	400.000	10.110
Afgange	0	0	0	(42.000)
Kostpris ultimo	1.500.000	20.936.500	1.400.000	464.955
Opskrivninger primo	182.157	0	0	0
Andel af årets resultat	(16.855)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	165.302	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.665.302	20.936.500	1.400.000	464.955

Tilgodehavender hos associerede virksomheder består af et ansvarligt lån, som tidligst forfalder 31.12.2021

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Finanace Facility ApS	Herning	ApS	33

8 Anden gæld

I posten anden gæld er indregnet afledte finansielle instrumenter vedrørende optioner på køb og salg af valuta på nom. 2.000 t.NOK til henholdsvis aftalt kurs 71,75 og 72,5 med en indregnet negativ værdi på i alt 221 t.kr. pr. 30.06.2020. Optionerne kan udnyttes løbende, dog senest ultimo 2020, og er anskaffet med henblik på opnå økonomisk fortjeneste.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed over for et af selskabets banker er værdipapirerne pantsat som sikkerhed for bankgælden, nominelt 11.400 t.kr. Den regnskabsmæssige værdi af de pantsatte værdipapirer udgør pr. 30.06.2020, 10.495 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.

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 aktiver

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 aktiver 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.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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 markedspostition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet 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 nominel 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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 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.