

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

Torel Invest ApS
Lindeallé 19
5230 Odense M

Årsrapport for perioden
1. juli 2015 til 30. juni 2016

Cvr-nr. 35 05 00 00

Godkendt på generalforsamlingen

30/11 2016

Dirigent:



OLE NIELSEN



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

PÅTEGNINGER

Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2 - 3

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

ÅRSREGNSKAB 1. JULI 2015 - 30. JUNI 2016

Anvendt regnskabspraksis	6 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter	12 - 13

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Torel Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 7. november 2016

DIREKTION

A handwritten signature in blue ink, consisting of several large, overlapping loops and flourishes, positioned above the printed name Ole Nielsen.

Ole Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Torel Invest ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Torel Invest ApS for regnskabsåret 2015/16. Årsregnskabet, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter, 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

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.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**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. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte udvidede gennemgang af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Svendborg, den 7. november 2016

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 35 48 61 78



Michael Jensby Jakobsen
statsaut. revisor

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

Torel Invest ApS
Lindeallé 19
5230 Odense M

CVR-nr. 35 05 00 00

Hjemstedskommune: Odense
Regnskabsår: 4
Stiftet den 15/2 2013.

DIREKTION:

Ole Nielsen

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg

Kontaktperson:
reg. revisor Jan Madsen
jm@edelbo.dk

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITETER

Selskabets formål er at eje kapitalandele i selskaber som holdingselskab og anden investeringsvirksomhed.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Selskabets driftsresultat udviser for regnskabsåret et overskud på 2.424.896 kr., som betragtes som tilfredsstillende.

DEN FORVENTEDE UDVIKLING I KOMMENDE REGNSKABSÅR

Det er ledelsens opfattelse, at de kommende regnskabsår også vil være overskudsgivende.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentlig vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Torel Invest ApS for perioden 1. juli 2015 - 30. juni 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Under henvisning til ÅRL § 110 er der ikke udarbejdet koncernresultatopgørelse og -balance. Det kan oplyses, at koncernen opfylder betingelserne for fritagelse herfor.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder 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 ricisi, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

RESULTATOPGØRELSEN

BRUTTORESULTAT

Bruttoresultat omfatter omkostninger til lokaler og administration m.v.

FINANSIELLE POSTER

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Årets skat, der 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.

Selskabet er sambeskattet med datterselskaberne. Som følge heraf sammenlægges moder- og datterselskabernes skattepligtige indkomster, og eventuelle underskud i et selskab overføres til modregning i de andre selskabers positive indkomster.

BALANCEN

FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill, som afskrives over 5 år.

ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE

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

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

UDBYTTE

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamling.

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. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealiseringspris.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22 %.

GÆLDSFORPLIGTELSE

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

OMREGNING AF FREMMED VALUTA

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1/7 2015 - 30/6 2016

Note	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
Bruttoresultat	-121.967	-119.868
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-121.967	-119.868
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	166.387	168.267
3. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.622.118	2.097.826
1. Finansielle indtægter	225.986	726.456
Finansielle omkostninger	-466.454	0
RESULTAT FØR SKAT	2.426.070	2.872.681
2. Skat af årets resultat	-1.174	-145.900
ÅRETS RESULTAT	2.424.896	2.726.781
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinær udbytte for regnskabsåret	690.000	2.372.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført resultat	1.734.896	354.781
Disponeret i alt	2.424.896	2.726.781

BALANCE PR. 30. JUNI 2016**AKTIVER**

Note	30/6 2016 Kr.	30/6 2015 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	166.822	278.435
3. Kapitalandele i associerede virksomheder	561.132	1.189.014
3. Tilgodehavender hos associerede virksomheder	54.614	54.614
ANLÆGSAKTIVER I ALT	782.568	1.522.063
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavende udbytte tilknyttede virksomheder	278.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	735.197	706.994
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.238.454	221.169
Tilgodehavende selskabsskat	59.057	0
	2.310.708	928.163
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	5.521.839	3.926.228
Likvide beholdninger.....	1.528.001	2.858.525
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	9.360.548	7.712.916
AKTIVER I ALT	10.143.116	9.234.979

BALANCE PR. 30. JUNI 2016**PASSIVER**

Note	30/6 2016 Kr.	30/6 2015 Kr.
EGENKAPITAL:		
4. Anpartskapital	80.000	80.000
5. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
6. Overført resultat	9.918.576	8.183.680
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0
EGENKAPITAL I ALT	9.998.576	8.263.680
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Skyldig selskabsskat	21.455	274.990
Skyldigt sambeskatningsbidrag	0	0
Anden gæld	123.085	696.309
	144.540	971.299
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	144.540	971.299
PASSIVER I ALT	10.143.116	9.234.979

7. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.

NOTER

	2015/16 Kr.	2014/15 Kr.
1. FINANSIELLE INDTÆGTER:		
Renteindtægter vedrørende mellemregning tilknyttede virksomheder udgør 45.488 kr. (sidste år 29.248 kr.)		
2. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:		
Regulering skat vedrørende tidl. år	1.174	7.132
Skatteeffekt af sambeskatning med datterselskaber	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	138.768
Regulering udskudt skat	0	0
	1.174	145.900

3. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlig låne- kapital associerede virksomheder
Anskaffelsessum primo	383.573	1.252.271	54.614
Årets tilgang	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	383.573	1.252.271	54.614
Værdireguleringer primo	-105.138	-63.257	0
Årets resultat	166.387	2.622.118	0
Årets udbytte	-278.000	-3.250.000	0
Værdireguleringer ultimo	-216.751	-691.139	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	166.822	561.132	54.614

Navn:	Hjemsted:	Stemme- og ejerandel:	Egenkapital	Årets resultat efter skat
Tilknyttede virksomheder:				
Plakatforretningen.dk ApS	Odense	100%	125.561	144.614
Filmporten ApS	Odense	100%	41.261	21.773
Associerede virksomheder:				
Café Biografen ApS	Odense	50%	366.008 *	2.201.874
Bio Silkeborg A/S	Silkeborg	50%	661.880 *	3.050.180
C.N.S. Willumsen Eftf. ApS	Odense	33,3%	141.564 *	-11.727
			1.336.274	5.406.714

*) = Regnskabsafslutning 31/12 2015

NOTER

	30/6 2016 Kr.	30/6 2015 Kr.
4. ANPARTSKAPITAL:		
Indskudskapital	80.000	80.000
5. RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE:		
Saldo primo	0	0
Overført jf. resultatdisponering	0	0
	0	0
6. OVERFØRT RESULTAT:		
Saldo primo	8.183.680	7.828.899
Overført jf. resultatdisponering	1.734.896	354.781
	9.918.576	8.183.680

7. SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER:

Selskabet er administrationsselskab i sambeskatning med koncernens øvrige selskaber.
Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningskredsen for danske selskabsskatter.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for datterselskabet Plakatforretningen.dk ApS' engagement med Nykredit Bank. Plakatforretningen.dk ApS' gæld til Nykredit Bank udgør pr. status 0 kr.