

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen


**Torel Invest ApS
Lindeallé 19
5230 Odense M**

**Årsrapport for
1. juli 2017 til 30. juni 2018**

Cvr-nr. 35 05 00 00

Godkendt på generalforsamlingen

Dirigent:

20/11 2018




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 2017 - 30. JUNI 2018

Anvendt regnskabspraksis	6 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Noter	13 - 14

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 20. november 2018


DIREKTION
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 2017/18. 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 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 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 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 der 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 indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er der 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.

Svendborg, den 20. november 2018

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 48 61 78



Michael Jensby Jakobsen
statsaut. revisor
mne34290

SELSKABSOPLYSNINGER**SELSKABSNAVN:**

Torel Invest ApS
Lindeallé 19
5230 Odense M

CVR-nr. 35 05 00 00

Hjemstedskommune: Odense

Regnskabsår: 6

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 2.604.797 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 regnskabsåret 1. juli 2017 - 30. juni 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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.

VÆRDIFORRINGELSE AF LANGFRISTEDE AKTIVER

Den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelser, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE

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

TILGODEHAVENDER

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

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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 nettorealisationspris.

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 %.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GÆLDSFORPLIGTELSE

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal 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 1/7 2017 - 30/6 2018

Note	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
Bruttoresultat	-125.159	-126.196
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-125.159	-126.196
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-116.162	-123.601
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.146.293	2.587.870
1. Finansielle indtægter	360.662	1.333.753
Finansielle omkostninger	-656.169	0
RESULTAT FØR SKAT	2.609.464	3.671.826
2. Skat af årets resultat	-4.668	-230.034
ÅRETS RESULTAT	2.604.797	3.441.792
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinær udbytte for regnskabsåret	620.000	1.121.000
Udbytte for regnskabsåret	220.000	1.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
Overført resultat	1.764.797	920.792
Disponeret i alt	2.604.797	3.441.792

BALANCE PR. 30. JUNI 2018**AKTIVER**

Note	30/6 2018 Kr.	30/6 2017 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	927.059	143.221
3. Kapitalandele i associerede virksomheder	1.037.241	549.002
3. Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	54.614
Andre udlån	275.000	0
ANLÆGSAKTIVER I ALT	2.239.300	746.837
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavende udbytte tilknyttede virksomheder	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	103.996	944.042
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	750.000	250.599
Andre tilgodehavender	2.070	0
Tilgodehavende selskabsskat	98.422	56.340
	954.488	1.250.981
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8.522.732	8.965.891
Likvide beholdninger.....	1.403.006	1.876.759
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	10.880.226	12.093.631
AKTIVER I ALT	13.119.526	12.840.468

BALANCE PR. 30. JUNI 2018**PASSIVER**

Note	30/6 2018 Kr.	30/6 2017 Kr.
EGENKAPITAL:		
4. Anpartskapital	80.000	80.000
5. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0
6. Overført resultat	12.604.165	10.839.368
Foreslået udbytte for regnskabsåret	220.000	1.400.000
EGENKAPITAL I ALT	12.904.165	12.319.368
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Skyldig selskabsskat	10.038	119.739
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	39.446
Anden gæld	205.323	361.915
	215.361	521.100
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	215.361	521.100
PASSIVER I ALT	13.119.526	12.840.468

7. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.

NOTER

	2017/18 Kr.	2016/17 Kr.
--	----------------	----------------

1. FINANSIELLE INDTÆGTER:

Renteindtægter vedrørende mellemregning i tilknyttede virksomheder udgør 6.351 kr. (sidste år 42.990 kr.)

2. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:

Regulering skat vedrørende tidl. år	4.668	2.884
Skatteeffekt af sambeskatning med datterselskaber	0	39.446
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	187.704
Regulering udskudt skat	0	0
	4.668	230.034

3. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlig låne- kapital associerede virksomheder
Anskaffelsessum primo	483.573	1.252.271	54.614
Årets afgang	0	-902.271	-54.614
Årets tilgang	900.000	275.000	0
Anskaffelsessum ultimo	1.383.573	625.000	0
Værdireguleringer primo	-340.352	-703.269	0
Årets resultat	-116.162	3.146.293	0
Årets afgang	0	169.217	0
Årets udbytte	0	-2.200.000	0
Værdireguleringer ultimo	-456.514	412.241	0
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	927.059	1.037.241	0

Navn:	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat efter skat
Tilknyttede virksomheder:				
Plakatforretningen.dk ApS	Odense	100%	762.816	-143.459
Filmporten ApS	Odense	100%	164.243	27.297
Associerede virksomheder:				
Café Biografen ApS	Odense	50%	863.708 *	1.943.320
Bio Silkeborg A/S	Silkeborg	50%	660.774 *	2.954.236
Bagger-Lind Invest I/S	Odense	25%	1.100.000	0
			3.551.541	4.781.394

*) = Regnskabsafslutning 31/12 2017

NOTER

	30/6 2018 Kr.	30/6 2017 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
	<u>0</u>	<u>0</u>
6. OVERFØRT RESULTAT:		
Saldo primo	10.839.368	9.918.576
Overført jf. resultatdisponering	1.764.797	920.792
	<u>12.604.165</u>	<u>10.839.368</u>

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 46.963 kr.