

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

Torel Invest ApS
Lindeallé 19
5230 Odense M

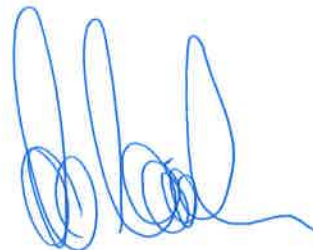
Cvr-nr. 35 05 00 00

Årsrapport for
1. juli 2018 til 31. december 2018

Godkendt på generalforsamlingen

31/5 2019

Dirigent:



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 erklæring om udvidet gennemgang	2 - 3

LEDELSESBERETNING

Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5

ÅRSREGNSKAB 1. JULI 2018 - 31. DECEMBER 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 2018 - 31. december 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2018 - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 17. maj 2019

DIREKTION

Ole Nielsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejeren i Torel Invest ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Torel Invest ApS for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance 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. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers 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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

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 væsentlig 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.

Svendborg, den 17. maj 2019

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 2018 - 31. december 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af enkelte bestemmelser for klasse C-virksomheder.

Selskabets regnskabsår er omlagt, hvorfor resultatopgørelsens tal omfatter 6 måneders drift og sammenligningstal omfatter 12. måneders drift.

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 finansiell 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 nominel 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 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 %.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

GÆLDSFORPLIGTELSER

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 2018 - 31/12 2018

Note	1/7 - 31/12 2018 Kr.	2017/18 Kr.
Bruttoresultat	-65.291	-125.159
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	-65.291	-125.159
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	32.077	-116.162
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.100.089	3.146.293
1. Finansielle indtægter	49.441	360.661
Finansielle omkostninger	-901.423	-656.169
RESULTAT FØR SKAT	1.214.893	2.609.464
2. Skat af årets resultat	-2.155	-4.668
ÅRETS RESULTAT	1.212.737	2.604.796
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinær udbytte for regnskabsåret	0	620.000
Udbytte for regnskabsåret	200.000	220.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	492.977	0
Overført resultat	519.760	1.764.796
Disponeret i alt	1.212.737	2.604.796

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018**AKTIVER**

Note	31/12 2018 Kr.	30/6 2018 Kr.
ANLÆGSAKTIVER:		
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
3. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	196.320	927.059
3. Kapitalandele i associerede virksomheder	1.553.086	1.037.241
3. Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0
Andre udlån	275.000	275.000
ANLÆGSAKTIVER I ALT	2.024.406	2.239.300
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
TILGODEHAVENDER:		
Tilgodehavende udbytte tilknyttede virksomheder	2.350.000	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	119.366	103.996
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	300.000	750.000
Andre tilgodehavender	3.475	2.070
Tilgodehavende selskabsskat	122.590	98.422
	2.895.431	954.488
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	8.193.249	8.522.732
Likvide beholdninger.....	821.588	1.403.006
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	11.910.268	10.880.226
AKTIVER I ALT	13.934.674	13.119.526

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2018**PASSIVER**

Note	31/12 2018 Kr.	30/6 2018 Kr.
EGENKAPITAL:		
4. Anpartskapital	80.000	80.000
5. Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	492.977	0
6. Overført resultat	13.123.924	12.604.164
Foreslået udbytte for regnskabsåret	200.000	220.000
EGENKAPITAL I ALT	13.896.901	12.904.164
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Skyldig selskabsskat	0	10.038
Skyldig sambeskatningsbidrag	0	0
Anden gæld	37.773	205.324
	37.773	215.362
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	37.773	215.362
PASSIVER I ALT	13.934.674	13.119.526

7. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser.

NOTER1/7 - 31/12 2018
Kr.2017/18
Kr.**1. FINANSIELLE INDTÆGTER:**

Renteindtægter vedrørende mellemregning i tilknyttede virksomheder udgør 833 kr. (sidste år 6.351 kr.)

2. SKAT AF ÅRETS RESULTAT:

Regulering skat vedrørende tidl. år	2.155	4.668
Skatteeffekt af sambeskatning med datterselskaber	0	0
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0
Regulering udskudt skat	0	0
	<u>2.155</u>	<u>4.668</u>

3. FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Ansvarlig låne- kapital associerede virksomheder
Anskaffelsessum primo	1.383.573	625.000	0
Årets afgang	-1.258.573	503.429	0
Årets tilgang	0	3.000	0
Anskaffelsessum ultimo	<u>125.000</u>	<u>1.131.429</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer primo	-456.514	412.241	0
Årets resultat	32.077	2.100.089	0
Årets afgang	495.757	259.327	0
Årets udbytte	0	-2.350.000	0
Værdireguleringer ultimo	<u>71.320</u>	<u>421.657</u>	<u>0</u>
REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI ULTIMO	<u>196.320</u>	<u>1.553.086</u>	<u>0</u>

Navn:	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat efter skat
Tilknyttede virksomheder:				
Filmporten ApS	Odense	100%	196.320	32.077
Associerede virksomheder:				
Plakatforretningen.dk ApS	Odense	40%	670.845	-91.971
Café Biografen ApS	Odense	50%	1.281.728	2.418.020
Bio Silkeborg A/S	Silkeborg	50%	635.918	2.675.144
Bagger-Lind Invest I/S	Odense	25%	1.303.700	191.700
			<u>4.088.511</u>	<u>5.224.970</u>

NOTER

	31/12 2018 Kr.	30/6 2018 Kr.
4. ANPARTSKAPITAL:		
Indskudskapital	80.000	80.000
5. RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER INDRE VÆRDIS METODE:		
Saldo primo	0	0
Overført jf. resultatdisponering	492.977	0
	<u>492.977</u>	<u>0</u>
6. OVERFØRT RESULTAT:		
Saldo primo	12.604.164	10.839.368
Overført jf. resultatdisponering	519.760	1.764.796
	<u>13.123.924</u>	<u>12.604.164</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 42.028 kr.