

RIGAS

ÅRSRAPPORT for 2017/18

(1. maj 2017 - 30. april 2018)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 30. september 2018



Erik G. Hansen
(dirigent)

RIGAS INVEST APS
SPONNECKSVEJ 12 * DK-2820 GENTOFTE * TLF: 39 65 73 06 * FAX: 39 76 07 47
e-mail: erikghansen@internet.dk
CVR NR. 87 23 88 14

INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	1
Ledespåtegning.....	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 1. maj 2017 – 30. april 2018.....	8
Balance pr. 30. april 2018	9
Noter	11

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet Rigas Invest ApS
Sponnecksvej 12
2820 Gentofte

CVR nr. 87 23 88 14

Hjemstedskommune: Gentofte

Direktion Erik G. Hansen

Revision Dansk Revision København A/S
Godkendt revisionsvirksomhed
Skindergade 38, 2
1159 København K
CVR nr. 32 67 16 08

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017/18 for Rigas Invest ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Ledelsen anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, samt resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold som beretningen omfatter.

København, den 30. september 2018



Erik G. Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Rigas Invest ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Rigas Invest ApS for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018. 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 revisorer standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR - danske revisorer 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.

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. april 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2017 - 30. april 2018 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.

København, den 30. september 2018

Dansk Revision København A/S

Godkendt revisionsvirksomhed, cvr.32671608


Kent Nymark Christensen

Registreret revisor, cand.merc.aud.

Medlem af FSR - danske revisorer

mne18281

LEDELSESBERETNING FOR 2017/18

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består primært i investering i aktier i andre selskaber, sekundært i obligationer og bankindskud.

Der investeres direkte i obligationer og rentebærende fordringer, og gennem datterselskaber i risikokapital i nystartede virksomheder, private equity, unoterede selskaber samt børsnoterede virksomheder.

Investeringerne er langsigtede. Resultatet af kapitalanbringelserne vil typisk først blive realiseret på langt sigt via udbytte eller salg.

Udvikling regnskabsår

Selskabets resultat og økonomiske udvikling anses for tilfredsstillende.

Årets resultat DKK 14.390.268, foreslås disponeret som anført i resultatopgørelsen.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsregnskabet.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet for Rigas Invest ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg fra højere klasser.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som holdingselskab og investeringsaktivitet.

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

GENERELT

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.

Der foretages periodisering af væsentlige indtægter og omkostninger.

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 risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af beløb i 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.

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

RESULTATOPGØRELSE

Resultatandele tilknyttede og associerede virksomheder

Resultatet af kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber indregnes efter indre værdis metode.

Indtægter på værdipapirer og kapitalandele

Indtægter på værdipapirer og kapitalandele omfatter afkast, realiserede og urealiserede kursgevinster og tab på værdipapirer og kapitalandele.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger på fordringer på gældsforpligtelser, herunder mellemværende med bankforbindelse, samt valutakurs reguleringer på disse.

Skat af årets resultat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med dets moderselskab og dets dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Årets skat, som 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.

Den aktuelle skat beregnes med den for året gældende skattesats.

Aktuelle skattetilgodehavender indregnes i balancen som et tilgodehavende i det omfang, der er betalt for meget, mens aktuelle skatteforpligtelser indregnes som kortfristet gæld i det omfang, der ikke er foretaget betaling heraf.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes realiseret.

Udskudte skatteaktiver indregnes alene med den værdi, de kan forventes at kunne realiseres til.

BALANCEN

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede 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 og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige 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 og associerede virksomheder overføres under egenkapital til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til pålydende værdi, med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af forventede tab (nettorealisationsværdi). Nedskrivninger foretages på grundlag af individuel vurdering af tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter værdipapirer der måles til dagværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser indregnes til kostpris på tidspunktet for stiftelsen af gældsforholdet. Efterfølgende opgøres de til amortiseret kostpris, hvilket for korte og uforrentede gældsforpligtelser samt for variabelt forrentede gældsforpligtelser normalt svarer til den nominelle værdi.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Koncernregnskab

Med henvisning til bestemmelserne i Årsregnskabslovens §110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Betingelserne for fritagelse for udarbejdelse af koncernregnskab er opfyldt

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. MAJ 2017 - 30. APRIL 2018

Note		2016/17 t.kr.	
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	14.462.369	10.389
	Indtægter af værdipapirer og kapitalandele	- 61.545	1.047
	Andre eksterne omkostninger	- 28.827	- 31
1	Personaleomkostninger	0	- 107
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	14.371.997	11.298
	Andre finansielle indtægter	533	210
	Andre finansielle udgifter	- 2.590	0
	RESULTAT FØR SKAT	14.369.940	11.508
	Skat af årets resultat	20.328	- 246
	ÅRETS NETTORESULTAT	14.390.268	11.262
	Forslag til resultatdisponering:		
	Overført til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	14.377.766	10.396
	Overført overskud	12.502	866
		14.390.268	11.262

BALANCE PR. 30. APRIL 2018

AKTIVER

Note		30/4 2017 t.kr.
	ANLÆGSAKTIVER	
	Finansielle anlægsaktiver:	
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	87.451
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.406
		<u>110.195.339</u>
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	<u>95.857</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	37.090
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.800
	Andre tilgodehavender	15
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.211
	Likvide beholdninger	11.699
		<u>68.815</u>
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<u>68.815</u>
	AKTIVER I ALT	<u>164.672</u>

BALANCE PR. 30. APRIL 2018**PASSIVER**

Note		30/4 2017 t.kr.
4 EGENKAPITAL		
Virksomhedskapital	<u>200.000</u>	<u>200</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	<u>60.274.239</u>	<u>45.896</u>
Overført resultat.....	<u>118.563.012</u>	<u>118.551</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>179.037.251</u>	<u>164.647</u>
 GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	<u>25.000</u>	<u>25</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	<u>25.000</u>	<u>25</u>
 PASSIVER I ALT	<u>179.062.251</u>	<u>164.672</u>
 5 EVENTUALFORPLIGTELSE		

NOTER

2017/18
t.kr.

1 PERSONALEOMKOSTNINGER

Lønninger og feriepenge	0	97
Pensioner	0	8
Sociale bidrag	0	2
	0	107
	0	107

Selskabet har ikke haft ansatte i løbet af regnskabsåret.
Der er ikke udbetalt løn eller andet vederlag til direktionen.

2 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHED

Navn: Tresor ApS
 Hjemsted: Gentofte Kommune
 Selskabskapital kr. 800.000
 Ejerandel: 100 %
 Resultat: kr. 12.973.282 (2017/18)
 Egenkapital: kr. 100.424.096 (pr. 30/4 2018)

	100.424.096	87.451
	100.424.096	87.451
	100.424.096	87.451

3 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Navn: Hansen Advisers ApS
 Hjemsted: Gentofte kommune
 Selskabskapital kr. 200.000
 Ejerandel: 44 %
 Resultat: kr. 1.845.879 (2017)
 Egenkapital: kr. 12.322.553 (pr. 31/12 2017)

	5.421.923	4.610
	5.421.923	4.610
	5.421.923	4.610

Navn: Sirius Holding ApS
 Hjemsted: Gentofte kommune
 Selskabskapital kr. 150.000
 Ejerandel: 33 %
 Resultat: kr. 2.076.950 (2017)
 Egenkapital: kr. 13.047.959 (pr. 31/12 2017)

	4.349.320	3.657
	4.349.320	3.657
	4.349.320	3.657

Navn: BFB ApS
 Hjemsted: Gentofte kommune
 Selskabskapital kr. 130.000
 Ejerandel: 0 %
 Anparterne er solgt pr. 30/11 2017

	0	139
	0	139
	0	139

	9.771.243	8.406
	9.771.243	8.406
	9.771.243	8.406

NOTER

2017/18
t.kr.

4 EGENKAPITAL

	Virksomheds kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Saldo 1/5 2017	200.000	45.896.473	118.550.510	164.646.983
Årets resultat		14.377.766	12.502	14.390.268
	<u>200.000</u>	<u>60.274.239</u>	<u>118.563.012</u>	<u>179.037.251</u>

5 EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet har indgået porteføljeaftaler, ifølge hvilke selskabet har forpligtet sig til at foretage investeringer og deltage i administrationsomkostninger for i alt mio. kr. 2,7.

Der påhviler ikke selskabet yderligere skatteforpligtelser ved salg af selskabets aktiver til de bogførte værdier.

Herudover påhviler der ikke selskabet yderligere kautions- eller garantiforpligtelser, end det der fremgår af regnskabet.

Selskabet har ikke pantsat eller på anden måde stillet aktiverne til sikkerhed.