

RIGAS

ÅRSRAPPORT for 2018/2019

(1. maj 2018 - 30. april 2019)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 25. september 2019



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
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 1. maj 2018 – 30. april 2019	9
Balance pr. 30. april 2019	10
Noter	12

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 2018/19 for Rigas Invest ApS.

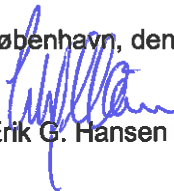
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 25. september 2019



Erik G. Hansen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Rigas Invest ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Rigas Invest ApS for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019, 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. 30. april 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2018 - 30. april 2019 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 fejl-information, 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 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.

København, den 25. september 2019

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 2018/19

Væsentligste aktiviteter

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

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 11.985.770, 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 gældsmetode 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 anskaffelsesværdien 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter likvide beholdninger i form af bankindestående.

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 2018 - 30. APRIL 2019

Note		2017/18 t.kr.
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	11.469.910 14.462
	Indtægter af værdipapirer og kapitalandele.....	687.493 - 61
	Andre eksterne omkostninger	- 26.517 - 29
1	Personaleomkostninger	0 0
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	12.130.886 14.372
	Andre finansielle indtægter	370 1
	Andre finansielle udgifter	0 - 3
	RESULTAT FØR SKAT	12.131.256 14.370
	Skat af årets resultat.....	- 145.486 20
	ÅRETS NETTORESULTAT	11.985.770 14.390
Forslag til resultatdisponering:		
	Overført til nettoopskrivning efter den indre værdis metode	11.379.794 14.378
	Overført overskud	605.976 12
	11.985.770	14.390

BALANCE PR. 30. APRIL 2019

AKTIVER

Note		30/4 2018 t.kr.
	ANLÆGSAKTIVER	
	Finansielle anlægsaktiver:	
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	111.446.875 100.424
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	10.128.258 9.771
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
		121.575.133 110.195
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	121.575.133 110.195
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	50.954.274 47.029
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	12.180.000 6.300
	Andre tilgodehavender	0 2.300
	Andre værdipapirer og kapitalandele	6.094.903 7.030
	Likvide beholdninger.....	248.465 6.208
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	69.477.642 68.867
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
	AKTIVER I ALT.....	191.052.775 179.062
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

BALANCE PR. 30. APRIL 2019**PASSIVER**

Note		30/4 2018 t.kr.
4 EGENKAPITAL		
Virksomhedskapital	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	71.654.033	60.274
Overført resultat.....	119.168.988	118.563
EGENKAPITAL I ALT	191.023.021	179.037
 GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.754	25
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	29.754	25
 PASSIVER I ALT	191.052.775	179.062
 5 EVENTUALFORPLIGTELSE		

NOTER

2018/19
t.kr.

1 PERSONALEOMKOSTNINGER

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. 11.022.779 (2018/19)

Egenkapital: kr. 111.446.875 (pr. 30/4 2019)

111.466.875

100.424

3 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Navn: Hansen Advisers ApS

Hjemsted: Gentofte kommune

Selskabskapital kr. 200.000

Ejerandel: 44 %

Resultat: kr. 1.293.114 (2018)

Egenkapital: kr. 13.615.667 (pr. 31/12 2018)

5.990.894

5.422

Navn: Sirius Holding ApS

Hjemsted: Gentofte kommune

Selskabskapital kr. 150.000

Ejerandel: 33 %

Resultat: kr. - 635.866 (2018)

Egenkapital: kr. 12.412.093 (pr. 31/12 2018)

4.137.364

4.349

10.128.258

9.771

NOTER

2018/19
t.kr.

4 EGENKAPITAL

	Virksomheds kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført overskud	I alt
Saldo 1/5 2018	200.000	60.274.239	118.563.012	179.037.251
Årets resultat		11.379.794	605.976	11.985.770
	<u>200.000</u>	<u>71.654.033</u>	<u>119.168.988</u>	<u>191.023.021</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. 2,8.

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.