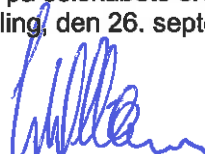


RIGAS

ÅRSRAPPORT FOR 2016/2017

(1. maj 2016 - 30. april 2017)

Godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling, den 26. september 2017



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 erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 1. maj 2016 – 30. april 2017.....	8
Balance pr. 30. april 2017	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 2016/17 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 26. september 2017



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 2016 - 30. april 2017. 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.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2016 - 30. april 2017 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 26. september 2017

Dansk Revision København A/S

Godkendt revisionsvirksomhed

CVR-nr.: 32671608

Kent Nymark Christensen

Registreret revisor, cand.merc.aud.

Medlem af FSR - danske revisorer

LEDELSESBERETNING FOR 2016/2017

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består primært i investering i aktier i 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 11.261.684, 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 anskaffelseskostprisen 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.

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 2016 - 30. APRIL 2017

Note		2015/16 t.kr.
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder	10.389.417 9.595
	Indtægter af værdipapirer og kapitalandele	1.046.565 2.237
1	Personaleudgifter	- 106.684 - 396
	Andre eksterne omkostninger	- 30.942 - 30
	RESULTAT FØR FINANSIELLE POSTER	11.298.356 11.406
	Andre finansielle indtægter	209.332 371
	RESULTAT FØR SKAT	11.507.688 11.777
	Skat af årets resultat	- 246.004 - 480
	ÅRETS NETTORESULTAT	11.261.684 11.297
Forslag til resultatdisponering:		
	Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	10.396.063 8.929
	Overført overskud	865.621 2.368
	11.261.684	11.297

BALANCE PR. 30. APRIL 2017

AKTIVER

Note		30/4 2016 t.kr.
	ANLÆGSAKTIVER	
	Finansielle anlægsaktiver:	
2	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	87.450.814 77.953
3	Kapitalandele i associerede virksomheder	8.406.132 7.515
		<hr/> 95.856.946 85.468 <hr/>
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	<hr/> 95.856.946 85.468 <hr/>
	OMSÆTNINGSAKTIVER	
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	37.090.094 14.091
	Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.800.000 4.804
	Andre tilgodehavender.....	15.415 236
	Andre værdipapirer og kapitalandele	17.210.644 34.176
	Likvide beholdninger.....	11.698.884 14.711
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	<hr/> 68.815.037 68.018 <hr/>
	AKTIVER I ALT	<hr/> 164.671.983 153.486 <hr/>

BALANCE PR. 30. APRIL 2017

PASSIVER

Note		30/4 2016 t.kr.
4 EGENKAPITAL		
Virksomhedskapital	200.000	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	45.896.473	35.500
Overført resultat.....	118.550.510	117.685
EGENKAPITAL I ALT	164.646.983	153.385
 GÆLDSFORPLIGTELSE		
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	25.000	25
Anden gæld	0	76
GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT	25.000	101
 PASSIVER I ALT	164.671.983	153.486
 5 EVENTUALFORPLIGTELSE		

NOTER

2016/17
t.kr.

1 PERSONALEUDGIFTER

Lønninger og feriepenge	96.916	359
Pensioner	8.340	33
Sociale bidrag	1.428	4
	106.684	396
 Gennemsnitlig fuldtidsansatte	 1	 1

Selskabet har haft en ansat 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. 9.497.733 (2016/17)
 Egenkapital: kr. 87.450.814 (pr. 30/4 2017)

	87.450.814	77.953
--	------------	--------

3 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Navn: Hansen Advisers ApS
 Hjemsted: Gentofte kommune
 Selskabskapital kr. 200.000
 Ejerandel: 44 %
 Resultat: kr. 1.364.700 (2016)
 Egenkapital: kr. 10.476.674 (pr. 31/12 2016)

	4.609.737	4.010
--	-----------	-------

Navn: Sirius Holding ApS
 Hjemsted: Gentofte kommune
 Selskabskapital kr. 150.000
 Ejerandel: 33 %
 Resultat: kr. 896.745 (2016)
 Egenkapital: kr. 10.971.009 (pr. 31/12 2016)

	3.657.004	3.358
--	-----------	-------

Navn: BFB ApS
 Hjemsted: Gentofte kommune
 Selskabskapital kr. 130.000
 Ejerandel: 16,92 % (33,08% ejes af Sirius Holding)
 Resultat: kr. – 45.501 (2016/17)
 Egenkapital: kr. 823.677 (pr. 30/4 2017)

	139.391	147
	8.406.132	7.515

NOTER

2016/17
t.kr.

4 EGENKAPITAL

	Virksomheds kapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis- metode	Overført overskud	I alt
Saldo 1/5 2016	200.000	35.500.410	117.684.889	153.385.299
Årets resultat		10.396.063	865.621	11.261.684
	200.000	45.896.473	118.550.510	164.646.983

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. 2,6.

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.