

OR Invest A/S

Gl. Strandvej 171, 3050 Humlebæk
CVR-nr. 89 82 99 17

Årsrapport for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.09.16

Ole Ringberg
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3 - 4
Ledespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Anvendt regnskabspraksis	12 - 15
Noter	16 - 20

Selskabet

OR Invest A/S
Gl. Strandvej 171
3050 Humlebæk
Hjemsted: Fredensborg
CVR-nr.: 89 82 99 17

Bestyrelse

Ulla Ringberg-Larsen, formand
Ole Ringberg-Larsen
Marianne Enevold

Direktion

Ole Ringberg-Larsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Nordea

Dattervirksomheder

J.O Invest ApS, Fredensborg
NKB Invest 110 ApS, Fredensborg

Associerede virksomheder

OMT Invest A/S, Fredensborg
VC Holding II ApS, Aarhus
Real Relief Holding ApS, Kolding

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 for OR Invest A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 1. september 2016

Direktionen

Ole Ringberg-Larsen

Bestyrelsen

Ulla Ringberg-Larsen
Formand

Ole Ringberg-Larsen

Marianne Enevold

Til kapitalejeren i OR Invest A/S**PÅTEGNING PÅ ÅRSREGNSKABET**

Vi har revideret årsregnskabet for OR Invest A/S for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16, der omfatter resultatopgørelse, balance, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet 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 for 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.16 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.05.15 - 30.04.16 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 revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 1. september 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Peter Davidsen
Statsaut. revisor

Hovedaktiviteter

Selskabets aktiviteter består i finansiering, investering og handel. Aktiviteten i regnskabsåret har primært omfattet investering i værdipapirer.

Udviklingen i selskabets økonomiske aktiviteter og forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.05.15 - 30.04.16 udviser et resultat på DKK -811.740 mod DKK 3.251.763 for tiden 01.05.14 - 30.04.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 23.598.993.

Ledelsen finder årets resultat for utilfredsstillende.

Ledelsen har for det kommende regnskabsår positive forventninger til de foretagne investeringer, der løbende vurderes nøje.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Note		2015/16 DKK	2014/15 DKK
	Andre eksterne omkostninger	-496.865	-434.531
1	Personaleomkostninger	-431.347	-422.773
	Resultat før finansielle poster	-928.212	-857.304
2	Indtægter af kapitalandele	-106.418	-2.217.348
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver, der er anlægsaktiver	-1.238.991	-835.292
3	Andre finansielle indtægter	4.585.173	10.620.961
4	Andre finansielle omkostninger	-3.329.046	-3.710.133
	Finansielle poster i alt	-89.282	3.858.188
	Resultat før skat	-1.017.494	3.000.884
5	Skat af årets resultat	205.754	250.879
	Årets resultat	-811.740	3.251.763

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-166.413	-3.066.908
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
	Overført resultat	-3.645.327	3.318.671
	I alt	-811.740	3.251.763

AKTIVER		30.04.16	30.04.15
		DKK	DKK
Note			
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.525.690	2.595.201
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	664.204	801.110
	Andre værdipapirer og kapitalandele	400.070	489.933
	Finansielle anlægsaktiver i alt	3.589.964	3.886.244
	Anlægsaktiver i alt	3.589.964	3.886.244
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	133.448	500.000
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.616.192	6.044.444
	Tilgodehavende selskabsskat	186.737	141.240
	Andre tilgodehavender	3.859.037	1.100.410
8	Tilgodehavender i alt	9.795.414	7.786.094
	Andre værdipapirer og kapitalandele	15.199.881	24.028.806
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	15.199.881	24.028.806
	Omsætningsaktiver i alt	24.995.295	31.814.900
	Aktiver i alt	28.585.259	35.701.144

PASSIVER		30.04.16	30.04.15
Note		DKK	DKK
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.733.094	2.899.507
	Overført resultat	20.365.899	24.011.226
9	Egenkapital i alt	23.598.993	27.410.733
	Gæld til kreditinstitutter	52.351	4.336.114
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	312.500	150.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	259.543	263.743
	Anden gæld	1.361.872	540.554
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	3.000.000	3.000.000
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	4.986.266	8.290.411
	Gældsforpligtelser i alt	4.986.266	8.290.411
	Passiver i alt	28.585.259	35.701.144

10 Eventualforpligtelser

11 Sikkerhedsstillelser

12 Nærtstående parter

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 111, stk. 3 undladt at udarbejde koncernregnskab.

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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

RESULTATOPGØRELSE

Andre eksterne omkostninger

Heri indregnes omkostninger til administration.

Finansielle poster

Under finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, kursregulering af fremmed valuta samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab på værdipapirer.

Skatter

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som årets skatter med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer foretaget direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

BALANCE

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt tillæg eller fradrag af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivning til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi i balancen.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som gældsforpligtelse.

Nettoposkrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoposkrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Selskabet overtager som administrationsselskab hæftelsen for de sambeskattede virksomheders selskabsskatter overfor skattemyndighederne i takt med de sambeskattede virksomheders betaling af sambeskatningsbidrag.

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

	2015/16 DKK	2014/15 DKK
--	----------------	----------------

1. Personalemkostninger

Lønninger	420.000	420.000
Personalemkostninger i øvrigt	11.347	2.773
I alt	431.347	422.773

2. Indtægter af kapitalandele

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-155.840	592.755
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	49.422	-2.810.103
I alt	-106.418	-2.217.348

3. Andre finansielle indtægter

Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	168.931	195.513
Øvrige finansielle indtægter	4.416.242	10.425.448
I alt	4.585.173	10.620.961

4. Andre finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder	24.280	30.275
Øvrige finansielle omkostninger	3.304.766	3.679.858
I alt	3.329.046	3.710.133

	2015/16	2014/15
	DKK	DKK

5. Skatter

Årets aktuelle skat	-186.737	-141.240
Årets udskudte skat	0	-113.997
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-19.017	4.358
I alt	-205.754	-250.879

	30.04.16	30.04.15
	DKK	DKK

6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris pr. 30.04.15	325.000	325.000
Kostpris pr. 30.04.16	325.000	325.000
Opskrivninger pr. 30.04.15	2.270.201	2.177.618
Valutakursregulering	0	-172
Årets resultat	-69.511	592.755
Udbytte	0	-500.000
Opskrivninger pr. 30.04.16	2.200.690	2.270.201
Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	2.525.690	2.595.201

Tilknyttede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
J.O Invest ApS, Fredensborg	100%	441.388	27.737
NKB Invest 110 ApS, Fredensborg	100%	2.084.302	-97.248

	30.04.16	30.04.15
	DKK	DKK

7. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris pr. 30.04.15	171.800	141.240
Tilgang i året	0	31.000
Afgang i året	-40.000	-440

Kostpris pr. 30.04.16	131.800	171.800
-----------------------	---------	---------

Opskrivninger pr. 30.04.15	629.310	3.788.973
Årets resultat	330.020	-2.809.663
Udbytte	-100.000	-350.000
Andre reguleringer	-326.926	0

Opskrivninger pr. 30.04.16	532.404	629.310
----------------------------	---------	---------

Regnskabsmæssig værdi pr. 30.04.16	664.204	801.110
------------------------------------	---------	---------

Associerede virksomheder

Navn	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
OMT Invest A/S, Fredensborg	20%	2.175.192	644.846
VC Holding II ApS, Aarhus	20%	-276.643	-331.631
Real Relief Holding ApS, Kolding	17,81%	1.597.160	-2.451.405

	30.04.16	30.04.15
	DKK	DKK

8. Tilgodehavender

Tilgodehavender til forfald senere end 1 år	5.131.527	5.592.777
---	-----------	-----------

9. Egenkapital

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter indre værdi	Overført resultat
<i>Egenkapitalopgørelse 01.05.15 - 30.04.16</i>			
Saldo pr. 01.05.15	500.000	2.899.507	24.011.226
Forslag til resultatdisponering	0	-166.413	-3.645.327
Saldo pr. 30.04.16	500.000	2.733.094	20.365.899

Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen i de 4 foregående regnskabsår.

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi
Kapitalandele	500	1.000

10. Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 solidarisk og ubegrænset sammen med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

11. Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for trækingsret i banken er der givet sikkerhed i værdipapirer svarende til den aktuelle gæld.

Kapitalejer indestår som selvskyldnerkautionist for bankengagement, max DKK 10 mio.

Selskabet indestår som selvskyldnerkautionist, begrænset til DKK 0,5 mio. for bankengagement i selskab under Andre værdipapirer og kapitalandele.

12. Nærtstående parter

Grundlag for indflydelse

Bestemmende indflydelse:

Ole Ringberg-Larsen, Gl. Strandvej 171, 3050 Humlebæk Direktør og kapitalejer
