



**addere revision**

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

**Ørslev Holding ApS**

**Københavnsvej 347**

**4760 Vordingborg**

**(CVR-nr. 19 41 40 86)**

**Årsrapport for 2016/17**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13/3 2018

  
\_\_\_\_\_  
Svend-Aage Dreist Hansen  
Dirigent

<b>Indholdsfortegnelse</b>	<b>1</b>
	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Beretning	7
<b>Årsregnskab for 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Noter	14

**Selskabsoplysninger**

**Selskabet** Ørslev Holding ApS  
Københavnsvej 347  
4760 Vordingborg

CVR-nr.: 19 41 40 86  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

**Direktion** Ole S. Pedersen

**Datterselskab** Ørslev Gruppe- og Specialrejser A/S  
Ø. T. Invest ApS  
Croatien Holiday Resort ApS  
Aktieselskabet Ørslev Turisttrafik  
Ørslev Turistbusser A/S  
Ørslev Leasing 2016 ApS

**Revisor** Addere Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
Galoche Allé 6, 4600 Køge  
[www.addere.dk](http://www.addere.dk)

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2016 - 30. september 2017 for Ørslev Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

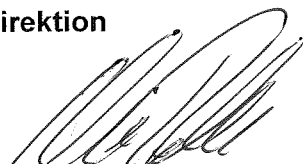
Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 13. marts 2018

**Direktion**



Ole S. Pedersen

**Til kapitalejerne i Ørslev Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Ørslev Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen 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 revisionsbevis 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.

**Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.

Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

6

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### 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 revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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.

Køge, den 13. marts 2018

Addere Revision  
statsautoriseret revisionspartnerselskab  
(CVR-nr. 34 58 99 92)



Søren Nielsen  
statsautoriseret revisor

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er at være holdingselskab.

### Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på kr. 1.025.632. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. oktober 2016 - 30. september 2017 og balancen pr. 30. september 2017.

Årets resultat vurderes af ledelsen som utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling er ikke forløbet som forventet. Årets resultat er påvirket af flere forhold, som har påvirket resultatet negativt, herunder hjemtagelse af rutekørsel i Københavnsområdet efter den anvendte underleverandørs konkurs, nødvendiggjorde dette. Derudover har årets drift være præget af arbejde med udbud og igangsætning af et større vundet udbud.

Således vurderer ledelsen, at året har været præget af flere større engangsudgifter, som har påvirket årets resultat i en grad, der gør at der realiseres et underskud i stedet for et overskud.

### Virksomhedens forventede udvikling

Koncernen forventer at vende udviklingen i det kommende regnskabsår, således at indtjeningen igen bliver positiv og forventer derfor at kunne konsolidere koncernen i det kommende regnskabsår.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter ledelsens skøn indtruffet betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, som væsentligt vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsregnskabet for Ørslev Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Der udarbejdes ikke koncernregnskab i henhold til årsregnskabslovens § 112 stk. 2.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske ressourcer vil fragå virksomheden, 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 og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb.

Ved indregning og måling tages der hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Skat af årets resultat

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.

Selskabet er omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning med danske datterselskaber. Selskabet er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne.

## Anvendt regnskabspraksis

Den del af skatten, der endnu ikke er betalt, indregnes som 'Selskabsskat' under gældsforpligtelser eller tilgodehavender. Administrationsselskabet afregner skat med datterselskaberne. Ikke-afregnede forhold indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

## BALANCEN

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af tilknyttede virksomheders resultat efter eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles 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 goodwill eller badwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige 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.

Udskudte skatteaktiver præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

## Anvendt regnskabspraksis

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster.

Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet, i det omfang der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

## Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

11

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-104.114	1.266.676
Andre eksterne omkostninger	-208.961	-149.813
<b>Bruttotab</b>	<b>-313.075</b>	<b>1.116.863</b>
Andre driftsomkostninger	-618.111	618.111
<b>Driftsresultat</b>	<b>-931.186</b>	<b>1.734.974</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	132.396	99.996
Andre finansielle indtægter	0	5
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	-247.576	-200.938
Andre finansielle omkostninger	-255.984	-115.071
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.302.350</b>	<b>1.518.966</b>
2 Skat af årets resultat	276.718	-55.016
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-1.025.632</b>	<b>1.463.950</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	2.900.000	800.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-104.114	1.266.676
Overført resultat	-3.821.518	-602.726
<b>Anvendelse i alt</b>	<b>-1.025.632</b>	<b>1.463.950</b>

Balance pr. 30. september

12

## AKTIVER

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.252.881	12.356.995
Andre tilgodehavender	2.000.000	2.000.000
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>14.252.881</b>	<b>14.356.995</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>14.252.881</b>	<b>14.356.995</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.473.488	180.332
Udskudt skatteaktiv	179.000	0
Andre tilgodehavender	367.869	985.981
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>3.020.357</b>	<b>1.166.313</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>59</b>	<b>50</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>3.020.416</b>	<b>1.166.363</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>17.273.297</b>	<b>15.523.358</b>

Balance pr. 30. september

13

**PASSIVER**

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Selskabskapital	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	4.386.552	4.490.666
Overført resultat	-902.103	2.919.415
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b><u>3.609.449</u></b>	<b><u>7.535.081</u></b>
Kreditinstitutter m.v.	2.114.046	989.886
<b>3 Langfristet gæld i alt</b>	<b><u>2.114.046</u></b>	<b><u>989.886</u></b>
Kreditinstitutter m.v.	3.420.000	216.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser	50.000	26.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.900.278	5.753.393
Selskabsskat	262.193	742.014
Anden gæld	917.331	260.984
<b>Kortfristet gæld i alt</b>	<b><u>11.549.802</u></b>	<b><u>6.998.391</u></b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b><u>13.663.848</u></b>	<b><u>7.988.277</u></b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b><u>17.273.297</u></b>	<b><u>15.523.358</u></b>
4 Eventualposter		
5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
6 Nærtstående parter		
7 Særlige oplysninger til årsregnskabet		

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Der har i regnskabsåret ikke været ansatte.		
<b>2 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	-93.082	55.016
Årets regulering af udskudt skat	-179.000	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.636	0
	<u>-276.718</u>	<u>55.016</u>

**3 Langfristet gæld**

Den langfristede gæld forfalder inden 5 år.

**4 Eventualposter****Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret over for dattervirksomheds realkreditlån, max. kaution

2.594.000

Selskabet hæfter solidarisk med flere selskaber i koncernen for alt mellemværende med pengeinstitut.

**Sambeskatning**

Ørslev Holding ApS hæfter solidarisk for den samlede skat af sambeskatningsindkomst samt indeholdt udbytteskat og renter for alle de selskaber, der er omfattet af sambeskatningen, indtil de er betalt til SKAT. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

<u>Note</u>	<u>2016/17</u> kr.	<u>2015/16</u> kr.
-------------	-----------------------	-----------------------

**5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut har selskabet stillet sikkerhed i kapitalandelene med en regnskabsmæssig værdi på t.kr. 12.227.

**6 Nærtstående parter**

**Koncernforhold**

Selskabet indgår i koncernregnskabet for moderselskabet Ole Ørslev Holding ApS, Vordingborg, CVR-nr. 28 27 87 99.

**7 Særlige oplysninger til årsregnskabet**

**Usædvanlige forhold**

Selskabet har i indeværende år realiseret tab på tilgodehavender på t.kr. 618.