



addere revision

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Ørslev Holding ApS

Københavnsvej 347

4760 Vordingborg

(CVR-nr. 19 41 40 86)

Årsrapport for 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29/2 2016



Svend-Aage Dreist Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

1

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab for 1. januar - 30. september 2015	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Noter	18

Selskabsoplysninger

Selskabet Ørslev Holding ApS
Københavnsvej 347
4760 Vordingborg

CVR-nr.: 19 41 40 86
Regnskabsperiode: 1. januar - 30. september 2015

Direktion Ole S. Pedersen
John S. Pedersen

Datterselskab Ørslev Gruppe- og Specialrejser A/S
Ø. T. Invest ApS
Dansk Østrigsk Ski- og Lejrskole ApS
Aktieselskabet Ørslev Turisttrafik
Ørslev Turistbusser A/S

Revisor Addere Revision
statsautoriseret revisionspartnerselskab
Galoche Allé 6, 4600 Køge
www.addere.dk

Til kapitalejerne i Ørslev Holding ApS**Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ørslev Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2015 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Køge, den 18. januar 2016

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



Søren Nielsen
statsautoriseret revisor

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 30. september 2015 for Ørslev Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 30. september 2015.

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

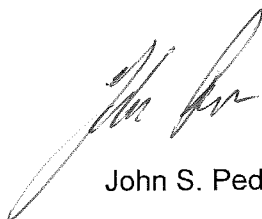
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 18. januar 2016

Direktion



Ole S. Pedersen



John S. Pedersen

Hoved og nøgletal for koncernen

6

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.	2012 t.kr.	2011 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Bruttofortjeneste/bruttotab	28.470	37.835	37.796	40.884	19.411
Resultat af ordinær primær drift	3.207	1.982	2.089	2.601	2.305
Resultat af finansielle poster	-1.107	-1.498	-2.175	-2.162	-2.420
Årets resultat	1.571	176	2	254	95
Balance:					
Aktiver	46.853	48.508	52.133	58.580	64.204
Egenkapital	6.871	5.380	5.986	5.909	6.089
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal ansatte	73	77	81	92	96
Nøgletal i %:					
Afkastningsgrad	6,8	4,1	4,0	4,4	4,6
Soliditetsgrad	14,7	11,1	11,5	10,1	9,5
Forrentning af egenkapitalen	25,6	3,1	0,0	4,2	1,6

Definitioner nøgletal

Afkastningsgrad =

$$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$$

Soliditetsgrad =

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$$

Forrentning af egenkapitalen =

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Hovedaktiviteter

Koncernens aktivitet består i at drive busvirksomhed samt rejsebureau og dermed beslægtet virksomhed.

Årets udvikling i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på kr. 1.491.143. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. januar - 30. september 2015 og balancen pr. 30. september 2015.

Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling er forløbet som forventet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling

Koncernen forventer indtjening på niveau med indeværende regnskabsår.

GENERELT

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

Regnskabsperioden indeværende år indeholder en regnskabsperiode på 9 måneder. Regnskabsperioden sidste år indeholder en regnskabsperiode på 12 måneder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 tilbageførslser 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.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ørslev Holding ApS samt virksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori modervirksomheden gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og ikke-realiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Modervirksomhedens kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med modervirksomhedens andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstrukturingshensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højst over 20 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb, der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Opstår der negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb, svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivning på goodwill allokteres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelse og balance. Minoritetsinteresser indregnes på grundlag af omvurderingen af overtagne aktiver og forpligtelser til dagsværdi på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser medtages den ændrede andel i resultatet fra tidspunktet for ændringen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes med fradrag af eventuelle rabatter i forbindelse med salget.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger mv.

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 sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og eventuel restværdi:

Bygninger, 10-50 år

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 1-10 år, restværdi 0-10 % af kostpris

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver 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 gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 anskaffelsværdien med fradrag af afskrivninger på goodwill/badwill. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til modervirksomheden og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser.

I tilfælde, hvor nettorealisationseværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver omfatter, afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes til kostpris eller lavere nettorealisationseværdi, da tilnærmet dagsværdi ikke kan opgøres.

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 nominel værdi.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat, reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
			1.708.951	667.762
			-179.176	-146.239
Bruttofortjeneste	28.470.480	37.835.097	1.529.775	521.523
1 Personaleomkostninger	-21.217.446	-27.390.416	0	0
Af- og nedskrivninger	-4.000.619	-5.459.938	0	0
Andre driftsomkostninger	-45.911	-3.002.821	0	-618.111
Driftsresultat	3.206.504	1.981.922	1.529.775	-96.588
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	163.172	258.003
Andre finansielle indtægter	44.048	237.423	13	24.586
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	-144.703	-117.399
Andre finansielle omkostninger	-1.151.348	-1.735.055	-130.604	-182.499
Resultat før skat	2.099.204	484.290	1.417.653	-113.897
2 Skat af årets resultat	-528.313	-308.226	73.490	207.426
ÅRETS RESULTAT	1.570.891	176.064	1.491.143	93.529
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat	-79.748	-82.535		
ÅRETS RESULTAT EFTER MINORITETSINTERES:	1.491.143	93.529	1.491.143	93.529
Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret			0	700.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode			1.708.951	667.762
Overført resultat			-217.808	-1.274.233
Anvendelse i alt			1.491.143	93.529

Balance pr. 30. september

15

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
3 Grunde og bygninger	8.659.069	8.788.679	0	0
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.376.223	24.017.126	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	32.035.292	32.805.805	0	0
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.040.319	9.141.008
Andre tilgodehavender	0	0	2.000.000	2.000.000
Finansielle anlægsaktiver i alt	0	0	13.040.319	11.141.008
ANLÆGSAKTIVER I ALT	32.035.292	32.805.805	13.040.319	11.141.008
Råvarer og hjælpematerialer	372.901	373.317	0	0
Varebeholdninger i alt	372.901	373.317	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.905.854	4.808.175	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	168.007	693.682
Udskudt skatteaktiv	0	0	0	13.000
Andre tilgodehavender	2.905.861	2.850.999	367.870	367.870
Periodeafgrænsningsposter	1.141.548	851.530	0	0
Tilgodehavender i alt	9.953.263	8.510.704	535.877	1.074.552
Værdipapirer	5.250	5.250	0	0
Likvide beholdninger	4.486.486	6.813.085	54	46
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	14.817.900	15.702.356	535.931	1.074.598
AKTIVER I ALT	46.853.192	48.508.161	13.576.250	12.215.606

Balance pr. 30. september

16

PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
<u>Note</u>				
Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	1.271.465	1.271.465	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	3.223.990	1.515.039
Overført resultat	5.474.666	3.983.523	3.522.141	3.739.949
6 EGENKAPITAL I ALT	6.871.131	5.379.988	6.871.131	5.379.988
7 Minoritetsinteresser	352.854	273.106		
Udsendt skat	2.404.000	2.355.000	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	20.000
HENSÆTTELSER I ALT	2.404.000	2.355.000	0	20.000
Gæld til realkreditinstitutter	2.798.390	2.947.755	0	0
Kreditinstitutter m.v.	7.028.949	7.216.447	1.228.184	1.369.638
Leasingforpligtelser	8.376.458	5.426.471	0	0
Selskabsskat	479.313	0	479.313	0
8 Langfristet gæld i alt	18.683.110	15.590.673	1.707.497	1.369.638
Gæld til realkreditinstitutter	196.307	194.917	0	0
Kreditinstitutter m.v.	4.169.785	5.850.835	148.000	99.000
Leasingforpligtelser	3.387.230	5.199.844	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.483.154	4.135.654	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.395.539	2.876.134	30.000	90.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	4.384.287	4.731.992
Gæld til associerede virksomheder	417.603	507.256	417.603	507.256
Anden gæld	5.492.479	6.144.754	17.732	17.732
Kortfristet gæld i alt	18.542.097	24.909.394	4.997.622	5.445.980
GÆLD I ALT	37.225.207	40.500.067	6.705.119	6.815.618
PASSIVER I ALT	46.853.192	48.508.161	13.576.250	12.215.606
9 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
10 Nærtstående parter				

	2015 kr.	2014 kr.
Årets resultat efter minoritetsinteresser	1.491.143	93.529
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	4.000.619	5.635.538
Øvrige reguleringer	79.748	82.535
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-44.049	-237.423
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.151.349	1.735.055
Reguleringer af skat af årets resultat	479.313	0
Reguleringer af udskudt skat	49.000	308.226
Ændring i varebeholdninger	416	38.159
Ændring i tilgodehavender	2.356.059	-266.873
Ændring i leverandørgæld m.v.	-6.673.641	1.674.573
Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.	2.889.957	9.063.319
Renteindbetalinger	479.252	237.423
Renteomkostninger betalt	-1.586.552	-1.735.055
Betalt (refunderet) selskabsskat	0	158.632
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.782.657	7.724.319
Køb af materielle anlægsaktiver	-4.296.413	-1.279.895
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	1.066.307	2.293.115
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-3.230.106	1.013.220
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-2.172.098	-4.433.550
Provenu af langfristede gældsforpligtelser	2.453.497	0
Betalt udbytte	0	-700.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	281.399	-5.133.550
Ændring i likvider	-1.166.050	3.603.989
Likvide beholdninger, primo	3.175.356	-428.633
Likvide beholdninger, ultimo	2.009.306	3.175.356
Værdipapirer	5.250	5.250
Likvider ultimo	4.486.486	6.813.085
Driftskreditter	-2.482.430	-3.642.979
Likvider ultimo	2.009.306	3.175.356

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager direktion	770.328	1.009.076	0	0
Gager og lønninger	18.704.069	24.043.406	0	0
Pensioner	1.297.188	1.682.101	0	0
Andre udgifter til social sikring	445.861	655.833	0	0
	21.217.446	27.390.416	0	0
Gennemsnitligt antal ansatte	73	77	0	0
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	479.313	0	-86.490	-232.429
Årets regulering af udskudt skat	49.000	308.226	13.000	25.003
	528.313	308.226	-73.490	-207.426
3 Grunde og bygninger				
Kostpris primo	9.999.211	11.724.211	0	0
Afgang i årets løb	0	-1.725.000	0	0
Kostpris ultimo	9.999.211	9.999.211	0	0
Opskrivninger primo	1.630.082	1.630.082	0	0
Opskrivninger ultimo	1.630.082	1.630.082	0	0
Af- og nedskrivninger primo	2.840.614	2.492.192	0	0
Årets nedskrivninger	0	175.600	0	0
Årets afskrivninger	129.610	172.822	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	2.970.224	2.840.614	0	0
Bogført værdi ultimo	8.659.069	8.788.679	0	0

Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2014 udgør for koncernen kr. 4.760.000.

Den bogførte værdi af ikke-vurderede udenlandske grunde og bygninger udgør kr. 1.688.000.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	52.244.265	51.859.370	0	0
Tilgang i årets løb	4.296.413	1.279.895	0	0
Afgang i årets løb	-2.814.003	-895.000	0	0
Kostpris ultimo	53.726.675	52.244.265	0	0
Opskrivninger primo	339.444	339.444	0	0
Tilbageførte opskrivninger	-3.125	0	0	0
Opskrivninger ultimo	336.319	339.444	0	0
Af- og nedskrivninger primo	28.566.583	23.606.352	0	0
Årets afskrivninger	3.871.009	5.287.116	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-1.750.821	-326.885	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	30.686.771	28.566.583	0	0
Bogført værdi ultimo	23.376.223	24.017.126	0	0
Heraf finansielt leasede aktiver	13.585.340	12.922.441	0	0
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			5.416.329	5.416.329
Tilskud fra moderselskab			2.400.000	0
Kostpris ultimo			7.816.329	5.416.329
Opskrivninger primo			1.515.039	847.277
Årets resultat			1.708.951	667.762
Opskrivninger ultimo			3.223.990	1.515.039
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser eller modregning i tilgodehavende primo			2.209.640	2.105.232
Årets regulering af kapitalandele med negativ indre værdi			0	104.408
Tilbageført hensættelse			-2.209.640	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser ultimo			0	2.209.640
Bogført værdi ultimo			11.040.319	9.141.008

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	kr.	kr.	kr.	kr.
Tilknyttede virksomheder:				
Ørslev Gruppe- og Specialrejser A/S, Vordingborg, ejerandel 100%				
Ø. T. Invest ApS, Vordingborg, ejerandel 100%				
Dansk Østrigsk Ski- og Lejrskole ApS, Vordingborg, ejerandel 100%				
Aktieselskabet Ørslev Turisttrafik, Vordingborg, ejerandel 100%				
Ørslev Turistbusser A/S, Vordingborg, ejerandel 80%				
6 Egenkapital				
Selskabskapital				
Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger				
Saldo primo	1.271.465	1.271.465	0	0
	1.271.465	1.271.465	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode				
Saldo primo	0	0	1.515.039	847.277
Henlagt af årets resultat	0	0	1.708.951	667.762
	0	0	3.223.990	1.515.039
Overført resultat				
Overført resultat primo	3.983.523	4.589.994	3.739.949	5.014.182
Årets resultat	1.491.143	93.529	1.491.143	93.529
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.708.951	-667.762
Udloddet udbytte i regnskabsåret	0	-700.000	0	-700.000
	5.474.666	3.983.523	3.522.141	3.739.949
Egenkapital ultimo	6.871.131	5.379.988	6.871.131	5.379.988

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
7 Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	273.106	190.571		
Andel af årets resultat	79.748	82.535		
	<u>352.854</u>	<u>273.106</u>		
8 Langfristet gæld				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	<u>5.449.200</u>	<u>3.136.000</u>	<u>636.000</u>	<u>974.000</u>

9 Eventualposter, pantsætninger og sikkerhedsstillelser**Eventualforpligtelser**

Selskabet har kautioneret over for dattervirksomheds realkreditlån, max. kaution 0 2.995.000

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

Koncernen har stillet bankgaranti overfor kreditorer og samhandelspartnere på t.kr. 1.425.

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.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Koncernen har stillet garanti overfor Rejsegarantifonden på kr. 1.000.000.				
Af koncernens likvide beholdning, står kr. 1.001.142 til sikkerhed for kreditinstituttets garantistillelse.				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:				
Realkredit pantebrev i ejendom, nominelt	3.930.000		0	
Bogført værdi af ejendom	6.971.069		0	
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:				
Ejerpantebrev i ejendom, nominelt	2.780.000		0	
Bogført værdi af ejendom	6.971.069		0	
Virksomhedspant	3.300.000		0	
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:				
Varebeholdninger	335.559		0	
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	5.827.768		0	
Andre anlæg, driftsmidler og inventar	841.380		0	
Gæld til Erste Bank	564.000		0	
Bogført værdi af ejendom	1.688.000		0	
Ejendommen står til sikkerhed for Erste Bank's samlede tilgodehavende på kr. 6,8 mio. i hele ejendomskomplekset, som omfatter 12 lejligheder, hvoraf koncernen ejer 1 lejlighed.				
Løsrøreejerpantebrev i andre anlæg, driftsmateriel og inventar	27.085.000		0	
Bogført værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.570.918		0	

10 Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

John Ørslev Holding ApS, Københavnsvej 347, 4760 Vordingborg og Ole Ørslev Holding ApS, Københavnsvej 347, 4760 Vordingborg, der er hovedaktionærer.