



# Ilsøe Holding ApS

Ved Skoven 21, 4300 Holbæk

CVR-nr. 21 48 79 45

## Årsrapport

2016/17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. oktober 2017

---

Kjeld Ilsøe  
Dirigent

## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab 1. juni 2016 - 31. maj 2017</b>	
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

## **Ledespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2016/17 for Ilsø Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holbæk, den 9. oktober 2017

**Direktion**

Kjeld Ilsøe

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i Ilsø Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Ilsø Holding ApS for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 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. 31. maj 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juni 2016 - 31. maj 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 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

Roskilde, den 9. oktober 2017

### **RIR REVISION**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 78 05 24

Birgit Sode  
statsautoriseret revisor

## Selskabsoplysninger

---

**Selskabet**

Ilsøe Holding ApS  
Ved Skoven 21  
4300 Holbæk

Telefon: 40 17 35 40

CVR-nr.: 21 48 79 45

Stiftet: 17. november 1998

Hjemsted: Holbæk

Regnskabsår: 1. juni - 31. maj

**Direktion**

Kjeld Ilsøe

**Revision**

RIR REVISION Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Associerede virksomheder**

ProLan Ejendomme ApS, Gørlev  
HMC-Maskiner A/S, Holbæk

## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i kapitalanbringelse i associerede virksomheder og andre værdipapirer.

### **Usikkerhed ved indregning eller måling**

Kapitalandelen i den associerede virksomhed ProLan Ejendomme ApS har ifølge dette selskabs årsrapport en bogført indre værdi på -2.907 t.kr. Da markedet for det associerede selskabs ejendom ikke er velfungerende, knytter der sig usikkerhed til værdiansættelsen. Det associerede selskab optages til 0 kr., idet 2.907 t.kr. fragår i værdi af tilgodehavende på ProLan Ejendomme ApS.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat efter skat udgør 207 t.kr. mod -1 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

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



## Resultatopgørelse 1. juni - 31. maj

---

<u>Note</u>	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>-24.611</b>	<b>-25</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	20.238	-163
Andre finansielle indtægter	263.843	243
Øvrige finansielle omkostninger	0	-10
<b>Resultat før skat</b>	<b>259.470</b>	<b>45</b>
Skat af årets resultat	-52.624	-46
<b>Årets resultat</b>	<b>206.846</b>	<b>-1</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Overføres til overført resultat	206.846	0
Disponeret fra overført resultat	0	-1
<b>Disponeret i alt</b>	<b>206.846</b>	<b>-1</b>

## Balance 31. maj

---

<b>Aktiver</b>		2017	2016
<u>Note</u>		<u>kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Anlægsaktiver</b>			
1	Kapitalandele i associerede virksomheder	260.848	245
2	Andre værdipapirer og kapitalandele	2.024.291	1.963
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>2.285.139</u>	<u>2.208</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>2.285.139</u></b>	<b><u>2.208</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.523.524	4.174
	Tilgodehavender i alt	<u>4.523.524</u>	<u>4.174</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.648.939</u>	<u>2.881</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>7.172.463</u></b>	<b><u>7.055</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>9.457.602</u></b>	<b><u>9.263</u></b>

## Balance 31. maj

---

	2017	2016
Note	kr.	t.kr.
<b>Passiver</b>		
<b>Egenkapital</b>		
3 Anpartskapital	125.000	125
4 Overført resultat	9.296.102	9.089
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.421.102</b>	<b>9.214</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Andre hensatte forpligtelser	0	10
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>10</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Selskabsskat	21.953	25
Anden gæld	14.547	14
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	36.500	39
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>36.500</b>	<b>39</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.457.602</b>	<b>9.263</b>

## 5 Eventualposter

## Noter

---

	2016/17 kr.	2015/16 t.kr.
<b>1. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. juni 2016	1.702.100	1.702
<b>Kostpris 31. maj 2017</b>	<b>1.702.100</b>	<b>1.702</b>
Nedskrivninger 1. juni 2016	-4.368.837	-4.206
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-166.759	-322
Værdiregulering af ejendomme i associerede selskaber	186.997	159
<b>Opskrivninger 31. maj 2017</b>	<b>-4.348.599</b>	<b>-4.369</b>
Modregnet i tilgodehavender	2.907.347	2.902
Overført til hensatte forpligtelser	0	10
<b>Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser</b>	<b>2.907.347</b>	<b>2.912</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017</b>	<b>260.848</b>	<b>245</b>
<b>Associerede virksomheder:</b>		
	<b>Hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>
ProLan Ejendomme ApS	Gørlev	33 %
HMC-Maskiner A/S	Holbæk	11 %
<b>2. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. juni 2016	2.401.858	2.402
<b>Kostpris 31. maj 2017</b>	<b>2.401.858</b>	<b>2.402</b>
Nedskrivninger 1. juni 2016	-436.735	-429
Årets nedskrivning	59.168	-10
<b>Nedskrivninger 31. maj 2017</b>	<b>-377.567</b>	<b>-439</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. maj 2017</b>	<b>2.024.291</b>	<b>1.963</b>
<b>3. Anpartskapital</b>		
Anpartskapital 1. juni 2016	125.000	125
	<b>125.000</b>	<b>125</b>

## Noter

---

	31/5 2017 kr.	31/5 2016 t.kr.
<b>4. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. juni 2016	9.089.256	9.090
Årets overførte overskud eller underskud	<u>206.846</u>	<u>-1</u>
	<b><u>9.296.102</u></b>	<b><u>9.089</u></b>

## 5. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Selskabet har kautioneret for den associerede virksomhed ProLan Ejendomme ApS' banklån på 1,6 mio. kr.

Der er endvidere meddelt tilbagetrædelseserklæring over for øvrige kreditorer for mellemværende med den associerede virksomhed på 2.999 t.kr.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Årsrapporten for Ilsøe Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### **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, 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 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 vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Bruttotab**

Bruttotab indeholder eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration og tab på debitorer.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Skat af årets resultat**

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

## **Balancen**

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til dagsværdi. Værdiansættelsen foretages ud fra en afkastbaseret cash flow-model baseret på forventede fremtidige nettopengestrømme for en 5-årig periode samt en terminalperiode. Dagsværdien er endvidere korrigeret for netto-rentebærende gæld.

#### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

#### **Selskabsskat og udskudt skat**

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

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Hensatte forpligtelser omfatter reservation vedrørende tab på kautionsforpligtelse. Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen forventes at ligge langt ude i fremtiden.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.