

**KISØ Holding Registreret
Revisionsanpartsselskab**

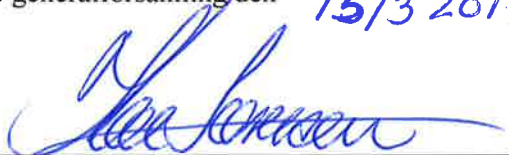
Langgade 4
4800 Nykøbing F.

CVR-nr. 26 66 52 64

Årsrapport for 2015/16
(15. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den

15/3 2017



Kim Sørensen
Dirigent

øernes revision

langgade 4
4800 nykøbing f.

tlf. 5444 5455
fax 5444 5462

nyk@oernes.dk
www.oernes.dk

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016	10
Balance pr. 30. september 2016	11
Noter til årsrapporten	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 for KISØ Holding Registreret Revisionsanpartsselskab.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing F., den 13. marts 2017

Direktion



Kim Sørensen
direktør

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i KISØ Holding Registreret Revisionsanpartsselskab

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for KISØ Holding Registreret Revisionsanpartsselskab for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor 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 virksomhedens 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 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 årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

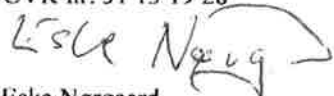
Den uafhængige revisors erklæringer

Grenaa, den 13. marts 2017

NØRGAARD REVISION REGISTREDE REVISORER APS

Registreret revisionsanpartsselskab

CVR-nr. 31 13 19 28

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Eske Nørgaard', with a stylized flourish at the end.

Eske Nørgaard

Registreret revisor

FSR danske revisorer

Selskabsoplysninger

Selskabet	KISØ Holding Registreret Revisionsanpartsselskab Langgade 4 4800 Nykøbing F. Telefon: 5444 5455 E-mail: ks@oernes.dk CVR-nr.: 26 66 52 64 Regnskabsperiode: 1. oktober - 30. september Stiftet: 25. juni 2002 Hjemsted: Guldborgsund kommune
Direktion	Kim Sørensen, direktør
Revision	Nørgaard Revision registrede revisorer ApS Registreret revisionsanpartsselskab Storegade 15 8500 Grenaa
Pengeinstitut	Jyske Bank Jernbanegade 19 4800 Nykøbing F.

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet i regnskabsåret har været formueadministration og at eje kapitalandele i tilknyttede og associerede selskaber samt køb, salg og udlejning af fast ejendom.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på kr. 3.249.007, og selskabets balance pr. 30. september 2016 udviser en egenkapital på kr. 9.131.795.

Selskabets ledelse anser årets resultat som tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for KISØ Holding Registreret Revisionsanpartsselskab for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er ændret, således at selskabets kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i år og fremover indregnes til den associerede og tilknyttede virksomheds indre værdi.

Ændringen sker ud fra at det vurderes at give et mere retvisende billede af selskabets samlede aktiver.

Ændringen har medført, at aktiverne (kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder og andre tilgodehavender) er ændret med med 1.219.725 kr. Egenkapitalen er tilsvarende ændret med kr. 1.219.725.

Ændringen har ikke haft betydning for årets skat eller udskudt skat.

Ændringen primo er indregnet direkte på egenkapitalen, og sammenligningstallene er tilpasset den nye praksis.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, samt andre driftsindtægter med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Virksomheden er 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.

Anvendt regnskabspraksis

Årets skat, som 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 posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

	Brugstid	Restværdi
Øvrige bygninger	20 år	48 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.900 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for KISØ Holding Registreret Revisionsanpartsselskab, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Værdipapirer måles til dagsværdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Selskabsskat og udskudt skat

KISØ Holding Registreret Revisionsanpartsselskab hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. oktober 2015 - 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Bruttofortjeneste		63.124	-1.556
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-16.385	-33.052
Resultat før finansielle poster		46.739	-34.608
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		858.607	20.323
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.285.974	867.419
Finansielle indtægter	1	121.533	92.122
Finansielle omkostninger		-32.980	-12.451
Resultat før skat		3.279.873	932.805
Skat af årets resultat	2	-30.866	-2.420
Årets resultat		3.249.007	930.385
Foreslået udbytte		103.400	50.600
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		2.970.809	887.742
Overført resultat		174.798	-7.957
		3.249.007	930.385

Balance pr. 30. september 2016

	Note	2015/16	2014/15
		kr.	kr.
Aktiver			
Anlægsaktiver			
Materielle anlægsaktiver			
Grunde og bygninger		566.256	582.641
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	3	566.256	582.641
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	1.861.601	1.002.994
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	4.106.586	1.994.384
Andre tilgodehavender		112.889	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		6.081.076	2.997.378
Anlægsaktiver i alt		6.647.332	3.580.019
Omsætningsaktiver			
Tilgodehavende fra salg og tjenesteydelser			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.555.199	558.810
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		330.296	317.592
Andre tilgodehavender		0	337.034
Udskudt skatteaktiv		38.797	51.957
Tilgodehavender i alt		1.924.292	1.265.393
Værdipapirer			
Værdipapirer.		456.487	327.973
Værdipapirer i alt		456.487	327.973
Likvide beholdninger		511.514	1.230.939
Omsætningsaktiver i alt		2.892.293	2.824.305
Aktiver i alt		9.539.625	6.404.324

Balance pr. 30. september 2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Passiver			
Egenkapital			
	6		
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		4.179.838	1.209.029
Overført resultat		4.723.557	4.548.759
Foreslået udbytte for regnskabsåret		103.400	50.600
Egenkapital i alt		<u>9.131.795</u>	<u>5.933.388</u>
Hensatte forpligtelser			
Hensættelse til udskudt skat		19.514	0
Hensatte forpligtelser i alt		<u>19.514</u>	<u>0</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter		296.463	316.263
Langfristede gældsforpligtelser i alt	7	<u>296.463</u>	<u>316.263</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Gæld til realkreditinstitutter	7	19.946	20.186
Selskabsskat		6.734	8.042
Anden gæld		65.173	126.445
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		<u>91.853</u>	<u>154.673</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>388.316</u>	<u>470.936</u>
Passiver i alt		<u>9.539.625</u>	<u>6.404.324</u>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	29.987	26.610
Renteindtægter fra associerede virksomheder	23.881	15.123
Andre finansielle indtægter	67.665	50.389
	121.533	92.122
	121.533	92.122
 2 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	32.674	2.420
Sambeskatningsgodtgørelse	-1.808	0
	30.866	2.420
	30.866	2.420
 3 Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. oktober 2015	627.700	200.000
Afgang i årets løb	0	-200.000
Kostpris 30. september 2016	627.700	0
Af- og nedskrivninger 1. oktober 2015	45.059	200.000
Årets afskrivninger	16.385	-200.000
Af- og nedskrivninger 30. september 2016	61.444	0
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	566.256	0

Noter

	2015/16	2014/15
	kr.	kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	978.000	60.000
Tilgang i årets løb	0	918.000
Kostpris 30. september 2016	978.000	978.000
Værdireguleringer 1. oktober 2015	24.994	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	4.671
Årets resultat	858.607	20.323
Værdireguleringer 30. september 2016	883.601	24.994
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	1.861.601	1.002.994
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2015	810.349	1.027.947
Tilgang i årets løb	0	61.379
Afgang i årets løb	0	-278.977
Kostpris 30. september 2016	810.349	810.349
Værdireguleringer 1. oktober 2015	1.184.035	0
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	2.156.123
Årets resultat	2.285.974	867.419
Modtaget udbytte	-173.772	-1.716.931
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	0	-122.576
Værdireguleringer 30. september 2016	3.296.237	1.184.035
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	4.106.586	1.994.384

Noter

6 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	125.000	1.209.029	4.548.759	50.600	5.933.388
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-50.600	-50.600
Årets resultat	0	2.970.809	174.798	103.400	3.249.007
Egenkapital 30. september 2016	125.000	4.179.838	4.723.557	103.400	9.131.795

7 Langfristede gældsforpligtelser

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
Gæld til realkreditinstitutter		
Mellem 1 og 5 år	316.409	336.449
Langfristet del	316.409	336.449
Inden for et år	-19.946	-20.186
	<u>296.463</u>	<u>316.263</u>

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 316, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30/9 2016 udgør t.kr. 566.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt kr. 190.000 i ovenstående grunde og bygninger. Heraf er deponeret ejerpantebrev for kr. 155.000 til sikkerhed for bankgæld, mens der er ejerpantebrev for kr. 35.000 til sikkerhed for ejerforening.