



addere revision
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

Ole Ørslev Holding ApS

Københavnsvej 347

4760 Vordingborg

(CVR-nr. 28 27 87 99)

Årsrapport for 2017/18

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. marts 2019

Svend-Aage Dreist Hansen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab for 1. oktober 2017 - 30. september 2018	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalsopgørelse koncern	18
Egenkapitalopgørelse modervirksomhed	19
Pengestrømsopgørelse for koncernen	20
Noter	21

Selskabsoplysninger

Selskabet Ole Ørlev Holding ApS
Københavnsvej 347
4760 Vordingborg

CVR-nr.: 28 27 87 99
Regnskabsperiode: 1. oktober 2017 - 30. september 2018

Direktion Ole S. Pedersen

Datterselskab Ørlev Holding ApS

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

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Ole Ørslev Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 7. marts 2019

Direktion

Ole S. Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

4

Til kapitalejerne i Ole Ørslev Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Ørslev Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på note 18 i regnskabet, som beskriver den væsentlige usikkerhed, der er ved indregning og måling af koncernens investeringsejendomme. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

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

Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Køge, den 7. marts 2019

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

Søren Nielsen
statsautoriseret revisor
mne10798

Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

7

	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste/bruttotab	39.863	39.038
Resultat af ordinær primær drift	-1.774	-881
Resultat af finansielle poster	-1.520	-1.238
Årets resultat	-2.586	-1.203
Balance:		
Aktiver	41.424	60.353
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.087	-16.148
Egenkapital	-672	2.097
Pengestrømme:		
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.139	3.356
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	11.087	-14.985
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.218	10.474
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal ansatte	86	85
Nøgletal i %:		
Afkastningsgrad	-4,3	-1,5
Soliditetsgrad	-1,6	3,5
Forrentning af egenkapitalen	-363,0	-114,8
Definitioner nøgletal		
Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$	
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$	
Forrentning af egenkapitalen =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings Anbefalinger og Nøgletal 2015. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.

Selskabets væsentligste aktiviteter

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

Usikkerhed ved indregning eller måling

Koncernen forventer at frasælge investeringsejendommene indenfor den kommende periode. Jeg forventer at investeringsejendommene kan realiseres for en værdi i omegnen af den bogførte værdi. Der eksisterer dog væsentlig usikkerhed omkring den forventede endelige salgspris.

Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et underskud på kr. 2.585.724. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. oktober 2017 - 30. september 2018 og balancen pr. 30. september 2018.

Årets resultat vurderes af ledelsen som utilfredsstillende.

Årets resultat har været præget af frasalg af aktivitet og omkostninger forbundet hermed.

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

Virksomhedens forventede udvikling

Koncernen forventer forbedret indtjening for det kommende regnskabsår.

Særlige risici

Selskabet er ikke underlagt særlige risici, hverken forretningsmæssige eller finansielle, udover almindeligt forekommende risici indenfor virksomhedens branche.

Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

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 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.

KONCERNREGNSKABET

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Ole 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 omstruktureringshensættelser 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 allokeres i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

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 omfattet af reglerne om tvungen sambeskatning 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

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabet Ørslev Holding ApS er administrationsselskab og betaler dermed koncernens samlede selskabsskat til skattemyndighederne. Skyldig og tilgodehavende selskabsskat, som endnu ikke er afregnet med administrationsselskabet, indregnes i balancen som 'Gæld til tilknyttede virksomheder' eller 'Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder'.

BALANCEN

Immaterielle anlægsaktiver

Udviklingsomkostninger indregnes i balancen og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Udviklingsomkostninger afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år.

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

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, 50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar, 3-9 år

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger 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 immaterielle og 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing) indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver. Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen. Der beregnes udskudt skat af en eventuel forskelsværdi.

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 anskaffelsesværdien 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 nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi 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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer (omsætningsaktiver)

Ikke-børsnoterede værdipapirer indregnes til kostpris eller lavere nettorealiseringsværdi.

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 skatteforpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

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.

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	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
			-2.563.611	1.141.909
			-22.905	-8.385
Bruttotab	39.862.592	39.038.239	-2.586.516	1.133.524
1 Personaleomkostninger	-35.441.972	-33.361.011	0	0
Af- og nedskrivninger	-5.354.725	-5.818.956	0	0
Andre driftsomkostninger	-839.755	-739.233	0	0
Driftsresultat	-1.773.860	-880.961	-2.586.516	1.133.524
Andre finansielle indtægter	81.155	43.796	0	34
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	-32.400
Andre finansielle omkostninger	-1.601.304	-1.281.465	0	-19.522
Resultat før skat	-3.294.009	-2.118.630	-2.586.516	1.081.636
2 Skat af årets resultat	708.285	915.636	792	2.819
3 ÅRETS RESULTAT	-2.585.724	-1.202.994	-2.585.724	1.084.455

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.	
4	Udviklingsomkostninger	0	52.733	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	52.733	0	0
5	Investeringsejendomme	5.030.000	5.030.000	0	0
6	Grunde og bygninger	5.474.392	6.600.161	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.061.164	34.636.599	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	30.565.556	46.266.760	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.126.553	3.609.449
	Andre tilgodehavender	148.688	148.688	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	148.688	148.688	1.126.553	3.609.449
	ANLÆGSAKTIVER I ALT	30.714.244	46.468.181	1.126.553	3.609.449
	Råvarer og hjælpematerialer	265.387	463.450	0	0
	Varebeholdninger i alt	265.387	463.450	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.476.529	7.412.826	0	0
	Andre tilgodehavender	387.009	829.637	0	0
9	Periodeafgrænsningsposter	1.163.738	660.018	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.027.276	8.902.481	0	0
	Værdipapirer	5.250	5.250	0	0
	Likvide beholdninger	3.412.274	4.514.029	11	502.144
	OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	10.710.187	13.885.210	11	502.144
	AKTIVER I ALT	41.424.431	60.353.391	1.126.564	4.111.593

Balance pr. 30. september

17

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
10	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
11	Reserve for opskrivninger	985.291	1.271.465	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	0	52.733	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	1.714.927
	Overført resultat	-1.781.999	384.103	-796.708	-6.626
	Minoritetsinteresser	0	263.206	0	0
	EGENKAPITAL I ALT	-671.708	2.096.507	-671.708	1.833.301
12	Udskudt skat	717.000	1.506.000	0	0
	HENSÆTTELSER I ALT	717.000	1.506.000	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	1.841.015	2.392.100	0	0
	Kreditinstitutter m.v.	10.781.514	14.619.891	0	0
	Leasingforpligtelser	1.111.251	10.074.706	0	0
13	Langfristet gæld i alt	13.733.780	27.086.697	0	0
	Gæld til realkreditinstitutter	174.000	202.000	0	0
	Kreditinstitutter m.v.	11.323.791	11.766.353	0	0
	Leasingforpligtelser	560.283	2.288.865	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	2.063.806	1.671.016	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.889.720	3.661.425	7.250	7.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.762.435	1.742.226
	Selskabsskat	0	262.193	0	0
	Anden gæld	8.633.759	9.812.335	28.587	528.816
	Kortfristet gæld i alt	27.645.359	29.664.187	1.798.272	2.278.292
	GÆLD I ALT	41.379.139	56.750.884	1.798.272	2.278.292
	PASSIVER I ALT	41.424.431	60.353.391	1.126.564	4.111.593
14	Eventualposter				
15	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
16	Nærtstående parter				
17	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				
18	Særlige oplysninger til årsregnskabet				

Egenkapitalsopgørelse koncern 1. oktober - 30. september

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Reserve for udviklings- omkost- ninger	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Saldo primo	125.000	1.271.465	52.733	384.103	263.206	2.096.507
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	80.715	-52.733	52.733	0	80.715
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-366.889	0	366.889	0	0
Årets resultat	0	0	0	-2.585.724	0	-2.585.724
Køb af minoritetsandele	0	0	0	0	-263.206	-263.206
Saldo ultimo	125.000	985.291	0	-1.781.999	0	-671.708

Egenkapitalsopgørelse modervirksomhed 1. oktober - 30. september

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
Saldo primo	125.000	1.714.927	-6.626	1.833.301
Årets opskrivning	0	80.715	0	80.715
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	-2.563.611	2.563.611	0
Egenkapital overført til reserver	0	767.969	-767.969	0
Årets resultat	0	0	-2.585.724	-2.585.724
Saldo ultimo	125.000	0	-796.708	-671.708

	2017/18 kr.	2016/17 kr.
Årets resultat	-2.585.724	-1.202.994
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.354.725	5.818.956
Reguleringer af avance (tab) ved afhændelse af anlægsaktiver	-688.037	615.834
Øvrige reguleringer	-263.206	0
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-81.155	-43.796
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.601.304	1.281.465
Reguleringer af skat af årets resultat	0	-4.636
Reguleringer af udskudt skat	-708.285	-911.000
Ændring i varebeholdninger	198.063	-120.992
Ændring i tilgodehavender	-2.228.449	-3.962.633
Ændring i leverandørgæld m.v.	4.322.290	3.978.853
Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.	4.921.526	5.449.057
Renteindbetalinger	181.151	627.682
Renteomkostninger betalt	-1.701.300	-1.865.351
Betalt (refunderet) selskabsskat	-262.193	-855.505
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.139.184	3.355.883
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-57.527
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.277.274	-17.483.934
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	12.364.523	1.336.376
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	0	-79.688
Køb af virksomhed	0	-1.600.000
Modtagne udbytter	0	2.900.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	11.087.249	-14.984.773
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-4.876.134	-5.326.204
Provenu af langfristede gældsforpligtelser	0	22.100.000
Nedbringelse af leasingforpligtelser	-10.342.047	0
Betalt udbytte	0	-6.300.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-15.218.181	10.473.796
Ændring i likvider	-991.748	-1.155.094
Likvide beholdninger, primo	-44.571	1.110.523
Likvide beholdninger, ultimo	-1.036.319	-44.571
Værdipapirer	5.250	5.250
Likvider ultimo	3.412.274	4.514.029
Driftskreditter	-4.453.843	-4.563.850
Likvider ultimo	-1.036.319	-44.571

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
1 Personalemkostninger				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager og lønninger	32.181.555	30.161.695	0	0
Pensioner	2.343.070	2.302.824	0	0
Andre udgifter til social sikring	917.347	896.492	0	0
	35.441.972	33.361.011	0	0
Gennemsnitligt antal ansatte	86	85	0	0
2 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-792	-2.819
Årets regulering af udskudt skat	-708.285	-911.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-4.636	0	0
	-708.285	-915.636	-792	-2.819
3 Forslag til resultatdisponering				
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	3.400.000	0	3.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-1.795.642	-1.758.091
Overført resultat	-2.585.724	-4.602.994	-790.082	-557.454
Anvendelse i alt	-2.585.724	-1.202.994	-2.585.724	1.084.455
4 Udviklingsomkostninger				
Kostpris primo	57.527	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	57.527	0	0
Afgang i årets løb	-57.527	0	0	0
Kostpris ultimo	0	57.527	0	0
Af- og nedskrivninger primo	4.794	0	0	0
Årets afskrivninger	52.733	4.794	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-57.527	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	0	4.794	0	0
Bogført værdi ultimo	0	52.733	0	0

Koncernen har aktiveret udviklingsomkostninger på de projekter som forventes at afgive fremtidige afkast.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18	2016/17	2017/18	2016/17
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Investeringsejendomme				
Kostpris primo	3.300.001	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	3.300.001	0	0
Kostpris ultimo	3.300.001	3.300.001	0	0
Opskrivninger primo	1.729.999		0	0
Årets reguleringer	0	1.729.999	0	0
Opskrivninger ultimo	1.729.999	1.729.999	0	0
Bogført værdi ultimo	5.030.000	5.030.000	0	0
Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendomme				
Investeringsejendomme er værdiansat på baggrund af eksterne mæglervurderinger.				
6 Grunde og bygninger				
Kostpris primo	8.135.611	9.999.211	0	0
Tilgang i årets løb	0	888.601	0	0
Afgang i årets løb	-831.832	-2.752.201	0	0
Kostpris ultimo	7.303.779	8.135.611	0	0
Opskrivninger primo	1.630.082	1.630.082	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-366.889	0	0	0
Opskrivninger ultimo	1.263.193	1.630.082	0	0
Af- og nedskrivninger primo	3.165.532	3.143.042	0	0
Årets nedskrivninger	168.117	0	0	0
Årets afskrivninger	0	198.090	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-241.069	-175.600	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	3.092.580	3.165.532	0	0
Bogført værdi ultimo	5.474.392	6.600.161	0	0
Værdi før foretagne opskrivninger	4.261.723	4.995.342	0	0

Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2017 udgør for koncernen kr. 4.100.000.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
7 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	66.656.981	55.884.426	0	0
Tilgang i årets løb	1.277.274	13.295.332	0	0
Afgang i årets løb	-31.010.673	-2.522.777	0	0
Kostpris ultimo	36.923.582	66.656.981	0	0
Af- og nedskrivninger primo	32.020.382	28.439.590	0	0
Årets afskrivninger	5.133.875	5.616.072	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-20.291.839	-2.035.280	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	16.862.418	32.020.382	0	0
Bogført værdi ultimo	20.061.164	34.636.599	0	0
Heraf finansielt leasede aktiver	1.917.866	13.114.847	0	0
8 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			1.894.522	0
Tilgang i årets løb			0	1.600.000
Kostpris primo overført fra associerede virksomheder			0	294.522
Kostpris ultimo			1.894.522	1.894.522
Op- og nedskrivninger primo			1.714.927	0
Årets op- og nedskrivning			80.715	0
Årets resultat			-2.563.611	-1.025.632
Op- og nedskrivninger primo overført fra associerede virksomheder			0	3.473.018
Indtægtsførsel af badwill			0	2.167.541
Modtaget udbytte i regnskabsåret				-2.900.000
Nedskrivninger ultimo			-767.969	1.714.927
Bogført værdi ultimo			1.126.553	3.609.449
Tilknyttede virksomheder: Ørslev Holding ApS, Vordingborg, ejerandel 100%				

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører forudbetalte og periodiseret omkostninger.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
10 Selskabskapital				
Selskabskapitalen består af 125 anparter á kr. 1.000.				
11 Reserve for opskrivninger				
Saldo primo	1.271.465	1.271.465	0	0
Årets afgang opskrivninger	-366.889	0	0	0
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	80.715	0	0	0
	985.291	1.271.465	0	0
12 Udskudt skatteforpligtelse				
Udskudt skat primo	1.506.000	2.417.000	0	0
Årets regulering	-789.000	-911.000	0	0
	717.000	1.506.000	0	0
13 Langfristet gæld				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	1.280.000	5.066.000	0	0

14 Eventualposter**Sambeskatning**

Koncernens danske selskaber 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 koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2017/18 kr.	2016/17 kr.	2017/18 kr.	2016/17 kr.
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
Koncernen har stillet bankgaranti overfor Rejsegarantifonden på t.kr. 1.000.				
Af koncernens likvide beholdning, står t.kr. 1.128 til sikkerhed overfor kreditinstituttets garantistillelse.				
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:				
Realkredit pantebrev i ejendom, nominelt	<u>3.300.000</u>		<u>0</u>	
Bogført værdi af ejendom	<u>5.474.392</u>		<u>0</u>	
Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:				
Virksomhedspant	<u>3.300.000</u>		<u>0</u>	
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:				
Varebeholdninger	<u>265.387</u>		<u>0</u>	
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	<u>5.476.529</u>		<u>0</u>	
Ejerpantebrev i ejendom	<u>2.080.000</u>		<u>0</u>	
Bogført værdi af ejendom	<u>5.474.392</u>		<u>0</u>	
Løsørejerpantebrev i andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>45.851.068</u>		<u>0</u>	
Bogført værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	<u>17.547.590</u>		<u>0</u>	

16 Nærtstående parter**Bestemmende indflydelse**

Direktør Ole Pedersen, Orevej 111D, 4760 Vordingborg, der er hovedaktionær

17 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

18 Særlige oplysninger til årsregnskabet**Usædvanlige forhold**

Koncernen har i indværende år realiseret tab på tilgodehavender på t.kr. 368.

Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens ledelse forventer at frasælge koncernens investeringsejendomme indenfor den kommende periode. Ledelsen forventer at investeringsejendommene kan realiseres for en værdi i omegnen af den bogførte værdi. Der eksisterer dog væsentlig usikkerhed omkring den forventede endelige salgspris.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Peter Ole Skarnager Pedersen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-888755520518

IP: 87.54.xxx.xxx

2019-03-11 13:23:21Z

NEM ID 

Søren Nielsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Addere Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:34589992-RID:80792835

IP: 80.63.xxx.xxx

2019-03-11 14:56:51Z

NEM ID 

Svend Aage Dreist Hansen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-313826526914

IP: 185.157.xxx.xxx

2019-03-12 08:07:11Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 8SHL1-DYBXH-SG0XK-L0PSJ-MIETKV-70TIM

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>