



**addere revision**

STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

## **Ole Ørslev Holding ApS**


**Københavnsvej 347**

**4760 Vordingborg**

**(CVR-nr. 28 27 87 99)**

## **Årsrapport for 2016/17**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 13/3 2018

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

## Indholdsfortegnelse

1

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	<b>2</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	<b>3</b>
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	<b>4</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen	<b>6</b>
Beretning	<b>7</b>
<b>Koncern- og årsregnskab for 1. oktober 2016 - 30. september 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	<b>8</b>
Resultatopgørelse	<b>11</b>
Balance	<b>12</b>
Egenkapitalsopgørelse koncern	<b>14</b>
Egenkapitalopgørelse Egenkapitalopgørelse modervirksomhed	<b>15</b>
Pengestrømsopgørelse for koncernen	<b>17</b>
Noter	<b>18</b>

## Selskabsoplysninger

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

CVR-nr.: 28 27 87 99  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2016 - 30. september 2017

**Direktion** Ole S. Pedersen

**Datterselskab** Ørslev Holding ApS

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

## Ledelsespåtegning

3

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

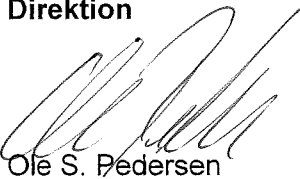
Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 13. marts 2018

**Direktion**



Ole S. Pedersen

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

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Ole Ørslev Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017, 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 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2016 - 30. september 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

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

**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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

6

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.

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 13. marts 2018

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



Søren Nielsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen

7

	2016/17 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>	
Bruttofortjeneste/bruttotab	39.038
Resultat af ordinær primær drift	-881
Resultat af finansielle poster	-1.238
Årets resultat	-1.203
<b>Balance:</b>	
Aktiver	60.353
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-15.918
Egenkapital	2.097
<b>Pengestrømme:</b>	
Pengestrømme fra driftsaktivitet	3.356
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-14.755
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	10.474
<b>Medarbejdere:</b>	
Gennemsnitligt antal ansatte	85
<b>Nøgletal i %:</b>	
Afkastningsgrad	-1,5
Soliditetsgrad	3,5
Forrentning af egenkapitalen	-114,8
<b>Definitioner nøgletal</b>	
Afkastningsgrad =	$\frac{\text{Overskud før renter} \times 100}{\text{Aktiver}}$
Soliditetsgrad =	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver}}$
Forrentning af egenkapitalen =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$



### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

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

### **Årets udvikling i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat vurderes af ledelsen som utilfredsstillende.

Der har ikke været nogen særlige begivenheder i året.

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.

Koncernen er nystiftet pr. 1. oktober 2016, hvorfor der ikke er sammenligningstal for koncernen.

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 udignes 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 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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

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. 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:

Grunde og 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.

## Anvendt regnskabspraksis

### Investeringsejendomme

Investeringsejendomme indregnes ved første måling til kostpris og reguleres herefter løbende til dagsværdi. Regulering til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen. Dagsværdi opgøres ud fra en ekstern mæglervurdering.

### 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 (finansiell 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 og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede 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 og associerede 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 og associerede virksomheder.

## Anvendt regnskabspraksis

### 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 nominal 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.

### 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.

Finansielle forpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles 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	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.141.909	0
Indtægter kapitalandele i associerede virksomheder		0	731.974
Andre eksterne omkostninger		-8.385	-10.500
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>39.038.239</b>	<b>1.133.524</b>	<b>721.474</b>
1 Personaleomkostninger	-33.361.011	0	0
Af- og nedskrivninger	-5.818.956	0	0
Andre driftsomkostninger	-739.233	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>-880.961</b>	<b>1.133.524</b>	<b>721.474</b>
2 Andre finansielle indtægter	43.796	34	0
Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder	0	-32.400	0
3 Andre finansielle omkostninger	-1.281.465	-19.522	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>-2.118.630</b>	<b>1.081.636</b>	<b>721.474</b>
4 Skat af årets resultat	915.636	2.819	0
<b>5 ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-1.202.994</b>	<b>1.084.455</b>	<b>721.474</b>



Balance pr. 30. september

16

Note	AKTIVER	Koncern	Modervirksomhed	
		2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
6	Udviklingsomkostninger	52.733	0	0
	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>52.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Investeringsejendom	5.030.000	0	0
8	Grunde og bygninger	6.600.161	0	0
9	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	34.636.599	0	0
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>46.266.760</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	3.609.449	0
11	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	3.767.540
	Andre tilgodehavender	148.688	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>148.688</b>	<b>3.609.449</b>	<b>3.767.540</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>46.468.181</b>	<b>3.609.449</b>	<b>3.767.540</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	463.450	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>463.450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.412.826	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	15.126
	Andre tilgodehavender	829.637	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	660.018	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>8.902.481</b>	<b>0</b>	<b>15.126</b>
	<b>Værdipapirer</b>	<b>5.250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.514.029</b>	<b>502.144</b>	<b>400.000</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>13.885.210</b>	<b>502.144</b>	<b>415.126</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>60.353.391</b>	<b>4.111.593</b>	<b>4.182.666</b>

Balance pr. 30. september

17

Note	PASSIVER	Koncern	Modervirksomhed	
		2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
13	Selskabskapital	125.000	125.000	125.000
0	Reserve for opskrivninger	1.271.465	0	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	52.733	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	1.714.927	3.473.018
	Overført resultat	384.103	-6.626	550.828
	Minoritetsinteresser	263.206	0	0
	<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>2.096.507</b>	<b>1.833.301</b>	<b>4.148.846</b>
14	Udskudt skat	1.506.000	0	0
	<b>HENSÆTTELSER I ALT</b>	<b>1.506.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	2.392.100	0	0
	Kreditinstitutter m.v.	14.619.891	0	0
	Leasingforpligtelser	10.074.706	0	0
15	<b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>27.086.697</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Gæld til realkreditinstitutter	202.000	0	0
	Kreditinstitutter m.v.	11.766.353	0	0
	Leasingforpligtelser	2.288.865	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.671.016	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.661.425	7.250	7.250
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	1.742.226	0
	Selskabsskat	262.193	0	0
	Anden gæld	9.812.335	528.816	26.570
	<b>Kortfristet gæld i alt</b>	<b>29.664.187</b>	<b>2.278.292</b>	<b>33.820</b>
	<b>GÆLD I ALT</b>	<b>56.750.884</b>	<b>2.278.292</b>	<b>33.820</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>60.353.391</b>	<b>4.111.593</b>	<b>4.182.666</b>
16	Eventualposter			
17	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser			
18	Nærtstående parter			
19	Begivenheder efter regnskabsårets afslutning			
20	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
<b>Saldo primo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.271.465</b>	<b>0</b>	<b>4.919.922</b>	<b>383.114</b>	<b>6.699.501</b>
Andre værdireguleringer af egenkapitalen	0	0	52.733	-52.733	0	0
Årets resultat	0	0	0	-1.083.086	-119.908	-1.202.994
Udbytte	0	0	0	-3.400.000	0	-3.400.000
<b>Saldo ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.271.465</b>	<b>52.733</b>	<b>384.103</b>	<b>263.206</b>	<b>2.096.507</b>

## Egenkapitalsopgørelse modervirksomhed 1. oktober - 30. september

19

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital primo</b>	<b>125.000</b>	<b>3.473.018</b>	<b>550.828</b>	<b>4.148.846</b>
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	1.141.909	-1.141.909	0
Egenkapital overført til reserver	0	-2.900.000	2.900.000	0
Årets resultat	0	0	1.084.455	1.084.455
Betalt udbytte	0	0	-3.400.000	-3.400.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.714.927</b>	<b>-6.626</b>	<b>1.833.301</b>

	2016/17 kr.
Årets resultat	-1.202.994
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.818.956
Reguleringer af avance (tab) ved afhændelse af anlægsaktiver	615.834
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-43.796
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	1.281.465
Reguleringer af skat af årets resultat	-4.636
Reguleringer af udskudt skat	-911.000
Ændring i varebeholdninger	-120.992
Ændring i tilgodehavender	-3.962.633
Ændring i leverandørgæld m.v.	3.978.853
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.</b>	<b>5.449.057</b>
Renteindbetalinger	627.682
Renteomkostninger betalt	-1.865.351
Betalt (refunderet) selskabsskat	-855.505
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>3.355.883</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-57.527
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.483.934
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	1.566.130
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-79.688
Køb af virksomhed	-1.600.000
Modtagne udbytter	2.900.000
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-14.755.019</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-5.326.204
Provenu af langfristede gældsforpligtelser	22.100.000
Betalt udbytte	-6.300.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>10.473.796</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-925.340</b>
Likvide beholdninger, primo	880.769
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>-44.571</b>
Værdipapirer	5.250
Likvider ultimo	4.514.029
Driftskreditter	-4.563.850
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-44.571</b>

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>			
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:			
Gager og lønninger	30.161.695	0	0
Pensioner	2.302.824	0	0
Andre udgifter til social sikring	896.492	0	0
	<b>33.361.011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	85	0	0
<b>2 Finansielle indtægter</b>			
Øvrige renteindtægter	43.796	34	0
	<b>43.796</b>	<b>34</b>	<b>0</b>
<b>3 Finansielle omkostninger</b>			
Øvrige renteomkostninger	-1.281.465	19.522	0
	<b>-1.281.465</b>	<b>19.522</b>	<b>0</b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>			
Årets aktuelle skat	0	-2.819	0
Årets regulering af udskudt skat	-911.000	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-4.636	0	0
	<b>-915.636</b>	<b>-2.819</b>	<b>0</b>
<b>5 Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	3.400.000	3.400.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	-1.758.091	331.974
Overført resultat	-557.454	-557.454	389.500
Anvendelse i alt	<b>2.842.546</b>	<b>1.084.455</b>	<b>721.474</b>

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016/17	2016/17	2015/16
	kr.	kr.	kr.
<b>6 Udviklingsomkostninger</b>			
Tilgang i årets løb	57.527	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>57.527</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Årets afskrivninger	4.794	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>4.794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>52.733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

#### 7 Investeringsejendomme

Tilgang i årets løb	3.300.001	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.300.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Årets reguleringer	1.729.999	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.729.999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>5.030.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Investeringsejendomme er værdiansat på baggrund af eksterne mæglervurderinger.

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>8 Grunde og bygninger</b>			
Kostpris primo	9.999.211	0	0
Tilgang i årets løb	888.601	0	0
Afgang i årets løb	-2.752.201	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>8.135.611</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	1.630.082	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.630.082</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	3.143.042	0	0
Årets afskrivninger	198.090	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-175.600	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.165.532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>6.600.161</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Værdi før foretagne opskrivninger</b>	<b>4.995.342</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ejendomsværdi ifølge offentlig vurdering 1. oktober 2016 udgør for koncernen kr. 4.760.000.			
<b>9 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>			
Kostpris primo	55.884.426	0	0
Tilgang i årets løb	13.295.332	0	0
Afgang i årets løb	-2.522.777	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>66.656.981</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	0	0	0
Tilbageførte opskrivninger	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	28.439.590	0	0
Årets afskrivninger	5.616.072	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-2.035.280	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>32.020.382</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>34.636.599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf finansielt leasede aktiver</b>	<b>13.114.847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
Tilgang i årets løb		1.600.000	0
Kostpris primo overført fra associerede virksomheder		294.522	0
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>1.600.000</b>	<b>0</b>
Op- og nedskrivninger primo overført fra associerede virksomheder		3.473.018	0
Indtægtsførsel af badwill		2.167.541	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>5.640.559</b>	<b>0</b>
Årets resultat		1.025.632	0
Modtaget udbytte i regnskabsåret		2.900.000	0
Op- og nedskrivninger primo overført fra associerede virksomheder		-3.473.018	0
Indtægtsførsel af badwill		-2.167.541	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>		<b>-1.714.927</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>		<b>8.955.486</b>	<b>0</b>

Tilknyttede virksomheder:

Ørslev Holding ApS, Vordingborg, ejerandel 100%

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>11 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>			
Kostpris primo	0	294.522	294.522
Kostpris primo overført til tilknyttede virksomheder	0	-294.522	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>294.522</b>
Opskrivninger primo	0	3.473.018	3.141.044
Årets resultat	0	0	731.974
Op- og nedskrivninger primo overført til tilknyttede virksomheder	0	-3.473.018	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.873.018</b>
Udloddet udbytte i regnskabsåret	0	0	400.000
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>400.000</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.767.540</b>

Associerede virksomheder:  
Ørslev Holding ApS, Vordingborg, ejerandel 50%.

## 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører forudbetalte og periodiseret omkostninger.

## 13 Selskabskapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter á kr. 1.000.

### Reserve for opskrivninger

Saldo primo	1.271.465	0	0
	<b>1.271.465</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>14 Udskudt skatteforpligtelse</b>			
Udskudt skat primo	2.417.000	0	0
Årets regulering	-911.000	0	0
	<b>1.506.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>15 Langfristet gæld</b>			
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	5.066.000	0	0
<b>16 Eventualposter</b>			
<b>Leasingforpligtelser</b>			
Koncernen har indgået leje- og leasingaftaler for følgende beløb:			
Leasingaftaler uopsigeligt i 5 år, forpligtelse	7.750.000	0	

**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	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.

### 17 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	3.930.000	0
Bogført værdi af ejendom	6.600.161	0

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der afgivet følgende sikkerheder:

Virksomhedspant	3.300.000	0
Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver:		
Varebeholdninger	431.901	0
Tilgodehavender fra salgs- og tjenesteydelser	7.298.250	0
Ejerpantebrev i ejendom	2.780.000	0
Bogført værdi af ejendom	6.600.161	0
Løsørejerpantebrev i andre anlæg, driftsmateriel og inventar	45.851.068	0
Bogført værdi af andre anlæg, driftsmateriel og inventar	20.954.719	0

### 18 Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

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

### 19 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Note	Koncern	Modervirksomhed	
	2016/17 kr.	2016/17 kr.	2015/16 kr.

## 20 Særlige oplysninger til årsregnskabet

### Usædvanlige forhold

Koncernen har i indeværende år realiseret tab på tilgodehavender på t.kr. 2.343.

Moderselskabet har i indeværende år indtægtsført badwill på t.kr. 2.168, i forbindelse med erhvervelse af de sidste 50% af kapitalandelen i Ørslev Holding ApS.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Koncernens investeringsejendomme er værdireguleret til dagsværdi på baggrund af en ekstern mæglervurdering. Årets værdiregulering udgør t.kr. 1.730. Der eksisterer almindelig usikkerhed vedrørende det anvendte afkastkrav og afsatte vedligeholdelsesudgifter, der er medtaget i grundlaget for den eksterne mæglervurdering.