



**addere revision**  
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB

## **Ole Ørslev Holding ApS**

**Københavnsvej 347**

**4760 Vordingborg**

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

## **Årsrapport for 2018/19**

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. februar 2020

---

**Svend-Aage Dreist Hansen**  
Dirigent

**Indholdsfortegnelse**

	<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>7</b>
Beretning	<b>8</b>
<b>Koncern- og årsregnskab for 1. oktober 2018 - 30. september 2019</b>	
Anvendt regnskabspraksis	<b>9</b>
Resultatopgørelse	<b>15</b>
Balance	<b>16</b>
Egenkapitalsopgørelse koncern	<b>18</b>
Egenkapitalopgørelse modervirksomhed	<b>19</b>
Pengestrømsopgørelse for koncernen	<b>20</b>
Noter	<b>21</b>

## Selskabsoplysninger

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

CVR-nr.: 28 27 87 99  
Regnskabsperiode: 1. oktober 2018 - 30. september 2019

**Direktion** Peter Ole Skarnager Pedersen

**Datterselskab** Ørslev Holding ApS

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

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2018 - 30. september 2019 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 20. februar 2020

### Direktion

Peter Ole Skarnager 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 2018 - 30. september 2019, 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 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2018 - 30. september 2019 i overensstemmelse med

#### 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 16 i regnskabet, som beskriver den væsentlige usikkerhed, der er ved indregning og måling af koncernens investeringsejendomme og som heraf moderselskabets indregning og måling af kapitalandele. 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

**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

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

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 20. februar 2020

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

Søren Nielsen  
statsautoriseret revisor  
mne10798

**Ledelsesberetning - Hoved og nøgletal for koncernen**

	2018/19	2017/18	2016/17
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>			
Bruttofortjeneste/bruttotab	5.055	39.863	39.038
Resultat af ordinær primær drift	865	-1.774	-881
Resultat af finansielle poster	-764	-1.520	-1.238
Årets resultat	86	-2.586	-1.203
<b>Balance:</b>			
Aktiver	19.269	41.424	60.353
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.444	11.087	-16.148
Egenkapital	-585	-672	2.097
<b>Pengestrømme:</b>			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.246	3.139	3.356
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	16.444	11.087	-14.985
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-16.839	-15.218	10.474
<b>Medarbejdere:</b>			
Gennemsnitligt antal ansatte	6	86	85
<b>Nøgletal i %:</b>			
Afkastningsgrad	4,5	-4,3	-1,5
Soliditetsgrad	-3,0	-1,6	3,5
Forrentning af egenkapitalen	-13,7	-362,8	-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 =	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$		

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Der henvises til definitioner og begreber under anvendt regnskabspraksis.



### Selskabets væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter er rejsebureau og udlejning af fast ejendom.

### 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 salgpris.

### Årets udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat er et overskud på kr. 86.273. Der henvises i øvrigt til resultatopgørelsen for tiden 1. oktober 2018 - 30. september 2019 og balancen pr. 30. september 2019.

Årets resultat vurderes af ledelsen som forventet.

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

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.

### Direkte omkostninger

Direkte omkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### 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

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**

### **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 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 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

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.

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.

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Anvendt regnskabspraksis

### 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	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Bruttotab</b>	<b>5.054.702</b>	<b>39.862.592</b>	<b>-24.935</b>	<b>-22.905</b>
1 Personaleomkostninger	-3.620.540	-35.441.972	0	0
Af- og nedskrivninger	-551.572	-5.354.725	0	0
Andre driftsomkostninger	-17.596	-839.755	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>864.994</b>	<b>-1.773.860</b>	<b>-24.935</b>	<b>-22.905</b>
Indtægter kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	108.032	-2.563.611
Andre finansielle indtægter	8.835	81.155	0	0
Andre finansielle omkostninger	-772.556	-1.601.304	-14	0
<b>Resultat før skat</b>	<b>101.273</b>	<b>-3.294.009</b>	<b>83.083</b>	<b>-2.586.516</b>
2 Skat af årets resultat	-15.000	708.285	3.190	792
<b>3 ÅRETS RESULTAT</b>	<b>86.273</b>	<b>-2.585.724</b>	<b>86.273</b>	<b>-2.585.724</b>



Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.	
4	Investeringsejendomme	5.030.000	5.030.000	0	0
5	Grunde og bygninger	5.306.275	5.474.392	0	0
6	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.215.888	20.061.164	0	0
	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>13.552.163</b>	<b>30.565.556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.234.585	1.126.553
	Andre tilgodehavender	0	148.688	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>148.688</b>	<b>1.234.585</b>	<b>1.126.553</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>13.552.163</b>	<b>30.714.244</b>	<b>1.234.585</b>	<b>1.126.553</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	265.387	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>0</b>	<b>265.387</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	396.844	5.476.529	0	0
	Andre tilgodehavender	383.047	387.009	0	0
8	Periodeafgrænsningsposter	831.725	1.163.738	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>1.611.616</b>	<b>7.027.276</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Værdipapirer</b>	<b>5.250</b>	<b>5.250</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>4.099.636</b>	<b>3.412.274</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>5.716.502</b>	<b>10.710.187</b>	<b>12</b>	<b>11</b>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>19.268.665</b>	<b>41.424.431</b>	<b>1.234.597</b>	<b>1.126.564</b>

Balance pr. 30. september

17

PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<u>Note</u>				
9 Selskabskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for opskrivninger	985.291	985.291	0	0
Overført resultat	-1.695.726	-1.781.999	-710.435	-796.708
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>-585.435</b>	<b>-671.708</b>	<b>-585.435</b>	<b>-671.708</b>
10 Udskudt skat	10.000	717.000	0	0
<b>HENSÆTTELSER I ALT</b>	<b>10.000</b>	<b>717.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	1.662.972	1.841.015	0	0
Kreditinstitutter m.v.	0	10.781.514	0	0
Leasingforpligtelser	2.297.922	1.111.251	0	0
11 <b>Langfristet gæld i alt</b>	<b>3.960.894</b>	<b>13.733.780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	176.000	174.000	0	0
Kreditinstitutter m.v.	8.782.000	11.323.791	0	0
Leasingforpligtelser	395.941	560.283	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.764.611	2.063.806	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.787.568	4.889.720	7.250	7.250
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	1.759.245	1.762.435
Anden gæld	2.977.086	8.633.759	53.537	28.587
<b>Kortfristet gæld i alt</b>	<b>15.883.206</b>	<b>27.645.359</b>	<b>1.820.032</b>	<b>1.798.272</b>
<b>GÆLD I ALT</b>	<b>19.844.100</b>	<b>41.379.139</b>	<b>1.820.032</b>	<b>1.798.272</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>19.268.665</b>	<b>41.424.431</b>	<b>1.234.597</b>	<b>1.126.564</b>
12 Eventualposter				
13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
14 Nærtstående parter				
15 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning				
16 Særlige oplysninger til årsregnskabet				

## Egenkapitalsopgørelse koncern 1. oktober - 30. september

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivning er	Overført resultat	I alt
<b>Saldo primo</b>	<b>125.000</b>	<b>985.291</b>	<b>-1.781.999</b>	<b>-671.708</b>
Årets resultat	0	0	86.273	86.273
<b>Saldo ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>985.291</b>	<b>-1.695.726</b>	<b>-585.435</b>

## Egenkapitalsopgørelse modervirksomhed 1. oktober - 30. september

	Selskabs- kapital	Netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført resultat	I alt
<b>Saldo primo</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>-796.708</b>	<b>-671.708</b>
Resultat i tilknyttede virksomheder	0	108.032	-108.032	0
Egenkapital overført til reserver	0	-108.032	108.032	0
Årets resultat	0	0	86.273	86.273
<b>Saldo ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>-710.435</b>	<b>-585.435</b>

	2018/19 kr.	2017/18 kr.
Årets resultat	86.273	-2.585.724
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	551.572	5.354.725
Reguleringer af avance (tab) ved afhændelse af anlægsaktiver	17.596	-688.037
Øvrige reguleringer	-460.686	-263.206
Reguleringer af renteindtægter og lignende indtægter	-8.835	-81.155
Reguleringer af renteomkostninger og lignende omkostninger	772.556	1.601.304
Reguleringer af udskudt skat	15.000	-708.285
Ændring i varebeholdninger	265.387	198.063
Ændring i tilgodehavender	5.415.660	-2.228.449
Ændring i leverandørgæld m.v.	-9.136.455	4.322.290
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster mv.</b>	<b>-2.481.932</b>	<b>4.921.526</b>
Renteindbetalinger	8.835	181.151
Renteomkostninger betalt	-772.556	-1.701.300
Betalt (refunderet) selskabsskat	0	-262.193
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-3.245.653</b>	<b>3.139.184</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.160.091	-1.277.274
Provenu ved salg af materielle anlægsaktiver	19.604.316	12.364.523
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>16.444.225</b>	<b>11.087.249</b>
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	-19.924.957	-4.876.134
Provenu af langfristede gældsforpligtelser	3.085.590	0
Nedbringelse af leasingforpligtelser	0	-10.342.047
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-16.839.367</b>	<b>-15.218.181</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-3.640.795</b>	<b>-991.748</b>
Likvide beholdninger, primo	-1.036.319	-44.571
<b>Likvide beholdninger, ultimo</b>	<b>-4.677.114</b>	<b>-1.036.319</b>
Værdipapirer	5.250	5.250
Likvider ultimo	4.099.636	3.412.274
Driftskreditter	-8.782.000	-4.453.843
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-4.677.114</b>	<b>-1.036.319</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19 kr.	2017/18 kr.	2018/19 kr.	2017/18 kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>				
Det samlede beløb til lønninger og gager mv. fordeler sig således:				
Gager og lønninger	3.268.160	32.181.555	0	0
Pensioner	236.549	2.343.070	0	0
Andre udgifter til social sikring	115.831	917.347	0	0
	<b>3.620.540</b>	<b>35.441.972</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal ansatte	6	86	0	0
I henhold til Årsregnskabslovens § 98b, stk. 2, er der ikke oplyst om vederlag til direktionen.				
<b>2 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	0	0	-3.190	-792
Årets regulering af udskudt skat	15.000	-708.285	0	0
	<b>15.000</b>	<b>-708.285</b>	<b>-3.190</b>	<b>-792</b>
<b>3 Forslag til resultatdisponering</b>				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	0	-1.795.642
Overført resultat	86.273	-2.585.724	86.273	-790.082
<b>Anvendelse i alt</b>	<b>86.273</b>	<b>-2.585.724</b>	<b>86.273</b>	<b>-2.585.724</b>
<b>4 Investeringsejendomme</b>				
Kostpris primo	3.300.001	3.300.001	0	0
Kostpris ultimo	<b>3.300.001</b>	<b>3.300.001</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	1.729.999	1.729.999	0	0
Opskrivninger ultimo	<b>1.729.999</b>	<b>1.729.999</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bogført værdi ultimo	<b>5.030.000</b>	<b>5.030.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendomme**

Investeringsejendomme er værdiansat på baggrund af eksterne mæglervurderinger.

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>5 Grunde og bygninger</b>				
Kostpris primo	7.303.779	8.135.611	0	0
Afgang i årets løb	0	-831.832	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>7.303.779</b>	<b>7.303.779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Opskrivninger primo	1.263.193	1.630.082	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-366.889	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.263.193</b>	<b>1.263.193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	3.092.580	3.165.532	0	0
Årets nedskrivninger	168.117	168.117	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	-241.069	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.260.697</b>	<b>3.092.580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>5.306.275</b>	<b>5.474.392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Værdi før foretagne opskrivninger</b>	<b>4.043.082</b>	<b>4.261.723</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	36.923.582	66.656.981	0	0
Tilgang i årets løb	3.160.091	1.277.274	0	0
Afgang i årets løb	-36.087.831	-31.010.673	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.995.842</b>	<b>36.923.582</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	16.862.418	32.020.382	0	0
Årets nedskrivninger	0	5.133.875	0	0
Årets afskrivninger	383.455	0	0	0
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-16.465.919	-20.291.839	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>779.954</b>	<b>16.862.418</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>3.215.888</b>	<b>20.061.164</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Heraf finansielt leasede aktiver</b>	<b>2.882.624</b>	<b>1.917.866</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
<b>7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo			1.894.522	1.894.522
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>1.894.522</b>	<b>1.894.522</b>
Opskrivninger primo			-767.969	1.714.927
Årets opskrivninger			0	80.715
Årets resultat			108.032	-2.563.611
<b>Opskrivninger ultimo</b>			<b>-659.937</b>	<b>-767.969</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>			<b>1.234.585</b>	<b>1.126.553</b>
Tilknyttede virksomheder: Ørslev Holding ApS, Vordingborg, ejerandel 100%				
<b>8 Periodeafgrænsningsposter</b>				
Periodeafgrænsningsposter under tilgodehavender vedrører forudbetalte og periodiserede omkostninger.				
<b>9 Selskabskapital</b>				
Selskabskapitalen består af 125 anparter á kr. 1.000.				
<b>10 Udskudt skatteforpligtelse</b>				
Udskudt skat primo	717.000	1.506.000	0	0
Årets regulering	-707.000	-789.000	0	0
	<b>10.000</b>	<b>717.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11 Langfristet gæld</b>				
Heraf forfalder til betaling efter mere end 5 år	1.032.000	1.280.000	0	0



Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.

## 12 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.

## 13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har stillet bankgaranti overfor Rejsegarantifonden på t.kr. 2.034.

Af koncernens likvide beholdning, står t.kr. 2.159 til sikkerhed overfor kreditinstituttets garantistillelse.

Selskabets kapitalandele på t.kr. 7.195, står til sikkerhed for tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution over til tilknyttede virksomheders mellemværende med kreditinstitut.

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

Realkredit pantebrev i ejendom, nominelt	<u>3.300.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af ejendom	<u>5.306.275</u>	<u>0</u>

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

Ejerpantebrev i ejendom	<u>4.000.000</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af ejendom	<u>5.306.275</u>	<u>0</u>

## 14 Nærtstående parter

### Bestemmende indflydelse

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

## 15 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

<u>Note</u>	Koncern		Modervirksomhed	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	kr.	kr.	kr.	kr.
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

## 16 Særlige oplysninger til årsregnskabet

### Usædvanlige forhold

Koncernen har i regnskabsåret frasolgt aktivitet omkring busdrift og servicetrafik med en realiseret avance på t.kr. 460. Den tilbageværende aktivitet består af udlejning og rejsebureau.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen i datterselskabet Croatiaen Holiday Resort ApS forventer at frasælge selskabets investeringejendomme indenfor den kommende periode. Ledelsen forventer at investeringsejendommene kan realiseret for en værdi i omegnen af den bogførte værdi. Der eksisterer dog væsentlig usikkerhed omkring den forventede endelig 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

2020-02-21 09:52:53Z

NEM ID 

## Søren Nielsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Addere Revision Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:34589992-RID:80792835

IP: 80.63.xxx.xxx

2020-02-23 07:27:38Z

NEM ID 

## Svend Aage Dreist Hansen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-313826526914

IP: 185.157.xxx.xxx

2020-02-24 07:57:50Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: SOPVI-3XSNJ-215MV-MEJ18-BKHP5-6UN1Y

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](mailto: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>