

# ISA HOLDING ApS

Buster Larsens Vej 5, 1 th  
2500 Valby

Årsrapport  
1. januar 2018 - 31. december 2018

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling den

24/05/2019

Waqas Qaiser Khilji  
Dirigent

(Urevideret)

**Indhold****Virksomhedsoplysninger**

Virksomhedsoplysninger .....	3
------------------------------	---

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	4
-------------------------	---

**Erklæringer**

Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger .....	5
---	---

**Ledelsesberetning**

Ledelsesberetning .....	6
-------------------------	---

**Årsregnskab**

Anvendt regnskabspraksis .....	7
--------------------------------	---

Resultatopgørelse .....	10
-------------------------	----

Balance .....	11
---------------	----

Noter .....	13
-------------	----

# Virksomhedsoplysninger

**Virksomheden**

ISA HOLDING ApS  
Buster Larsens Vej 5, 1 th  
2500 Valby

CVR-nr: 29830843  
Regnskabsår: 01/01/2018 - 31/12/2018

**Revisor**

GE REVISION & RÅDGIVNING, REGISTRERET  
REVISIONSANPARTSSELSKAB

Stamholmen 175, 2  
2650 Hvidovre  
DK Danmark

CVR-nr: 25187091  
P-enhed: 1007399649

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 for ISA Holding ApS.

Årsregnskabet, der ikke er revideret, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsregnskabet indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsen anser betingelserne for at udelade revision for opfyldt.

Hvidovre, den 24/05/2019

**Direktion**

Waqas Qaiser Khilji

# Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger

Til den daglige ledelse i ISA Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for ISA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsrapporten omfatter ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hvidovre, 24/05/2019

Benjamin Elleby Jensen , mne22452

Registreret revisor

GE REVISION & RÅDGIVNING, REGISTRERET REVISIONSANPARTSSELSKAB

CVR: 25187091

# Ledelsesberetning

## **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet består i investering i kapitalandele i andre virksomheder og hermed beslægtet virksomhed.

## **Usædvanlige forhold**

Der er i regnskabsåret ikke indtruffet nogle usædvanlige forhold.

## **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets økonomiske udvikling har foregået planmæssigt.

Årets resultat anses for utilfredsstillende.

## **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for Regnskabsklasse B. Der er foretaget tilvalg fra højere regnskabsklasse.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved normal afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Bruttoresultat

Selskabet har som følge af konkurrencemæssige hensyn og med henvisning til årsregnskabslovens § 32 stk. 1 valgt ikke at vise omsætningen og dermed foretaget en sammendragning i resultatopgørelsen. De sammendragne poster indgår i posten "bruttoresultat".

### Andre eksterne omkostninger

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

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

### Kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte datter- og associerede virksomheders resultat før skat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill. Andel i dattervirksomhedernes skat og ekstraordinære poster indregnes under skat af ordinært resultat henholdsvis ekstraordinært resultat efter skat.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **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 sambeskattet 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. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## **BALANCEN**

### **Finansielle anlægsaktiver**

Kapitalandele i måles i balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes 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 positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

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

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye dattervirksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige



nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Værdiforringelse af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

### **Skyldig skat og udskudt skat**

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

Selskabet er administrationsselskab for den tvungne sambeskatning af koncernens selskaber. I administrationsselskabet medregnes det samlede mellemværende med SKAT. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag fra koncernes selskaber til administrationsselskabet indregnes i administrationsselskabets balance under tilgodehavende hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

### **Andre gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, dattervirksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

# Resultatopgørelse 1. jan. 2018 - 31. dec. 2018

	Note	2018 kr.	2017 kr.
<b>Bruttofortjeneste/Bruttotab .....</b>		<b>-8.410</b>	<b>-3.371</b>
<b>Resultat af ordinær primær drift .....</b>		<b>-8.410</b>	<b>-3.371</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		-43.127	-52.233
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder .....		-43.573	143.035
Andre finansielle indtægter .....	1	34.269	29.680
Øvrige finansielle omkostninger .....	2	-399	-13.021
<b>Ordinært resultat før skat .....</b>		<b>-61.240</b>	<b>104.091</b>
Skat af årets resultat .....	3	9	756
<b>Årets resultat .....</b>		<b>-61.231</b>	<b>104.847</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen .....		0	105.800
Overført resultat .....		-61.231	-953
<b>I alt .....</b>		<b>-61.231</b>	<b>104.847</b>

# Balance 31. december 2018

## Aktiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....		48.387	91.514
Kapitalandele i associerede virksomheder .....		83.168	112.328
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>4</b>	<b>131.555</b>	<b>203.842</b>
<b>Anlægsaktiver i alt .....</b>		<b>131.555</b>	<b>203.842</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....		117.511	147.857
Tilgodehavender hos associerede virksomheder .....		652.463	592.166
Tilgodehavende skat .....		6.000	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse .....		0	24.290
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>		<b>775.974</b>	<b>764.313</b>
Likvide beholdninger .....		1.007	7.176
<b>Omsætningsaktiver i alt .....</b>		<b>776.981</b>	<b>771.489</b>
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>908.536</b>	<b>975.331</b>

# Balance 31. december 2018

## Passiver

	Note	2018 kr.	2017 kr.
Registreret kapital mv. ....	5	130.000	130.000
Overført resultat .....		664.380	725.611
Forslag til udbytte .....		0	105.800
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>794.380</b>	<b>961.411</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser .....		5.000	8.750
Anden gæld, herunder skyldige skatter og skyldige bidrag til social sikring .....		91.094	5.170
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse .....		18.062	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>114.156</b>	<b>13.920</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt .....</b>		<b>114.156</b>	<b>13.920</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>908.536</b>	<b>975.331</b>

# Noter

## 1. Andre finansielle indtægter

	2018 kr.	2017 kr.
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	6.654	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	27.616	28.592
Øvrige finansielle indtægter	0	1.088
	<b>34.269</b>	<b>29.680</b>

## 2. Øvrige finansielle omkostninger

	2018 kr.	2017 kr.
Renteomkostninger til tilknyttede selskaber	0	-1.295
Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	-2.802
Øvrige finansielle udgifter	-399	-8.923
	<b>-399</b>	<b>-13.021</b>

## 3. Skat af årets resultat

	2018 kr.	2017 kr.
Regulering af tidligere års skatter	9	756
	<b>9</b>	<b>756</b>

#### 4. Finansielle anlægsaktiver i alt

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Anskaffelsespris pr. 1. januar	231.139	771.789
Årets tilgang	0	8.977
<b>Anskaffelsespris pr. 31. december 2018</b>	<b>231.139</b>	<b>780.766</b>
Værdiregulering pr. 1. januar	-139.625	-659.461
Årets opskrivninger	0	18.741
Årets nedskrivninger	-43.127	-33.466
Modtaget udbytte	0	-23.411
<b>Værdiregulering pr. 31. december 2018</b>	<b>-182.752</b>	<b>-697.597</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2018</b>	<b>43.387</b>	<b>83.168</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
P. Valby ApS - København	100%	48.387	-43.127

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

<b>Navn, retsform og hjemsted</b>	<b>Ejerandel</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Årets resultat</b>
Paradis Købmagergade ApS - København	50%	-15.745	-73.167
Paradis Vænløse ApS - København	50%	77.570	-2.430
WM Frederiksberg IS ApS - Frederiksberg	34%	-61.695	-72.107
WIM BROS ApS - LyngbyTaarbæk	33%	87.485	37.483

#### 5. Registreret kapital mv.

Selskabskapitalen består af 130 anparter á nominelt DKK 1.000.  
Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	<b>kr.</b>
Ændringer i aktiekapitalen de seneste fem regnskabsår:	
Selskabskapital pr. 1. januar 2013	125.000
Kapitalforhøjelse ved indskud af bestemmende kapitalpost 1. januar 2016	5.000
Afgang	0
<b>Selskabskapital pr. 31. december 2018</b>	<b>130.000</b>

## 6. Oplysning om eventualforpligtelser

### Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens selskaber hæfter ubegrænset og solidarisk for kildeskatter på udbytter og renter indenfor sambeskatningskredsen og for selskabsskatten af koncernens sambeskattede indkomst.

Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse forøges.

## 7. Oplysning om pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Anparterne i associerede virksomheds hvis regnskbsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør t DKK 0,- er sat til sikkerhed for dennes huslejeforpligtigelse.

Selskabet har til fordel for tilknyttet virksomhed P. Valby ApS kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende dele af nettotilgodehavendet hos P. Valby ApS. Beløbet udgør t DKK 77 pr. balancedagen.

Selskabet har til fordel for associerede virksomhed Paradis Købmagergade ApS kreditorer afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende dele af nettotilgodehavendet hos Paradis Købmagergade ApS. Beløbet udgør t DKK 71 pr. balancedagen.

## 8. Oplysning om ejerskab

### Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Waqas Qaiser Khilji  
Avedøregårdsvej 64  
2650 Hvidovre

## 9. Information om gennemsnitligt antal ansatte

	<b>2018</b>
Gennemsnitligt antal ansatte .....	0