

Enesto Holding ApS

Viskum Skovvej 3, 8830 Tjele
CVR-nr. 29 91 50 67

Årsrapport for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 01.12.17

Mogens Madsen
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 6
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9 - 10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12 - 18

Selskabet

Enesto Holding ApS
Viskum Skovvej 3
8830 Tjele
Hjemsted: Tjele
CVR-nr.: 29 91 50 67
Regnskabsår: 01.06 - 31.05

Direktion

Mogens Madsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Pengeinstitut

Hvidbjerg Bank

Dattervirksomhed

Madsen & Madsen A/S, Viborg

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17 for Enesto Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.05.17 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Tjele, den 1. december 2017

Direktionen

Mogens Madsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Enesto Holding ApS

Manglende konklusion

Vi er blevet valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for Enesto Holding ApS for regnskabsåret 01.06.16 - 31.05.17, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Vi udtrykker ingen konklusion om årsregnskabet. På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

Grundlag for manglende konklusion

Selskabets kapitalandele i Madsen & Madsen A/S er indregnet til indre værdi, og er indregnet med et resultat på DKK 97.274, og en egenkapital på DKK 949.620. Påtegningen i årsrapporten for Madsen & Madsen A/S er afgivet med en manglende konklusion, da vi ikke har opnået tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for tilstedeværelsen og værdiansættelsen af selskabets varebeholdninger pr. 31.05.17. Regnskabsposten er af substansiel karakter, hvorfor vi ikke kan udtrykke en konklusion om årsregnskabet for Madsen & Madsen A/S. På baggrund heraf udtrykker vi derfor ingen konklusion om nærværende årsregnskab, som følge af den beskrevne begrænsning i vores arbejde.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion skal vi henvise til omtale i note 1 omkring usikkerhed ved indregning og måling af tilgodehavender. Vi er enige med ledelsen i den regnskabsmæssige behandling af tilgodehavenderne.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet rea-

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

listisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores ansvar er at udføre en revision af årsregnskabet i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, og at afgive en revisionspåtegning. På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet.

Vi er uafhængige af selskabet 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Som det fremgår af afsnittet "Grundlag for manglende konklusion", har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion om årsregnskabet. Vi afgiver derfor ikke en udtalelse om ledelsesberetningen.

Viborg, den 1. december 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jørgen Jakobsen
Statsaut. revisor

Væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter består i at eje kapitalandele i erhvervsdrivende selskabe, eje obligationer, andre finansielle anlægspapirer og fast ejendom.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen gør opmærksom på usikkerhed ved værdiansættelsen på to af selskabets tilgodehavender på i alt t.DKK 333. Usikkerheden skyldes de pågældende selskabers finansielle stilling. Det er dog ledelsens klare forventning, at tilgodehavenderne er erholdelige og at de indbetales, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning herpå.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.06.16 - 31.05.17 udviser et resultat på DKK 145.479 mod DKK 51.178 for tiden 01.06.15 - 31.05.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 954.299.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note		2016/17 DKK	2015/16 DKK
	Bruttoresultat	31.277	-62.415
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	97.274	133.695
2	Andre finansielle indtægter	12.070	6.297
	Andre finansielle omkostninger	-807	-7.702
	Resultat før skat	139.814	69.875
3	Skat af årets resultat	5.665	-18.697
	Årets resultat	145.479	51.178

Forslag til resultatdisponering

	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	97.274	4.392
	Overført resultat	48.205	46.786
	I alt	145.479	51.178

AKTIVER		31.05.17	31.05.16
		DKK	DKK
Note			
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	949.620	852.346
	Finansielle anlægsaktiver i alt	949.620	852.346
	Anlægsaktiver i alt	949.620	852.346
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	74.774	149.127
	Tilgodehavende selskabsskat	5.400	0
	Andre tilgodehavender	257.860	81.815
	Tilgodehavender i alt	338.034	230.942
	Likvide beholdninger	584	2.471
	Omsætningsaktiver i alt	338.618	233.413
	Aktiver i alt	1.288.238	1.085.759

PASSIVER		31.05.17	31.05.16
		DKK	DKK
Note			
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		949.620	852.346
Overført resultat		-120.321	-168.526
Egenkapital i alt		954.299	808.820
Leverandører af varer og tjenesteydelser		19.902	11.563
Gæld til tilknyttede virksomheder		207.723	142.626
Selskabsskat		0	83.304
Anden gæld		106.314	39.446
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		333.939	276.939
Gældsforpligtelser i alt		333.939	276.939
Passiver i alt		1.288.238	1.085.759

4 Eventualforpligtelser

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat
Egenkapitalopgørelse for 01.06.15 - 31.05.16			
Saldo pr. 01.06.15	125.000	847.954	-221.857
Nettoeffekt ved rettelse af væsentlige fejl	0	0	6.545
Korrigeret saldo pr. 01.06.15	125.000	847.954	-215.312
Forslag til resultatdisponering	0	4.392	46.786
Saldo pr. 31.05.16	125.000	852.346	-168.526
Egenkapitalopgørelse for 01.06.16 - 31.05.17			
Saldo pr. 01.06.16	125.000	852.346	-168.526
Forslag til resultatdisponering	0	97.274	48.205
Saldo pr. 31.05.17	125.000	949.620	-120.321

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Ledelsen gør opmærksom på usikkerhed ved værdiansættelsen på to af selskabets tilgodehavender på i alt t.DKK 333. Usikkerheden skyldes de pågældende selskabers finansielle stilling. Det er dog ledelsens klare forventning, at tilgodehavenderne er erholdelige og at de indbetales, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivning herpå.

	2016/17 DKK	2015/16 DKK
2. Finansielle indtægter		
Renter, tilknyttede virksomheder	6.244	3.266
Øvrige finansielle indtægter	5.826	3.031
I alt	12.070	6.297

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-4.899	0
Regulering af skat fra tidligere år	-766	18.697
I alt	-5.665	18.697

4. Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for tilknyttet virksomheds gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Tilknyttet virksomheds gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 2.827.

Selskabet har ydermere stillet selvskyldner kaution overfor Næsby Dale Badehotel ApS' gæld til kreditinstitut. Kautionen er ulimiteret. Selskabets gæld til omfattede kreditinstitut udgør på balancedagen t.DKK 0.

4. Eventualforpligtelser - fortsat -*Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen, hvoraf t.DKK 5 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv.

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over kreditinstituttet for alt mellemværende med Næsby Dale Badehotel ApS. Nærværende selskab har et tilgodehavende hos Næsby Dale Badehotel ApS på t.DKK 138 på balancedagen.

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut, er der givet pant i kapitalandele i datterselskabet. Den samlede regnskabsmæssige værdi af omfattede aktiver udgør t.DKK 950.

6. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Væsentlige fejl

Selskabet har konstateret en væsentlig fejl i årsregnskabet for 2015/16.

Væsentlig fejl vedrørende salg af kapitalandele i tilknyttet virksomhed

Den regnskabsmæssige avance ved salg af kapitalandele i tilknyttet virksomhed på t.DKK 223 blev sidste år fejlagtigt indregnet i resultatopgøreslen. Dette resulterede i, at regnskabsposten "Andre tilgodehavender" blev fejlagtigt opgjort, idet en andel af salgssummen blev indregnet heri, samtidig blev der indregnet en gældspost under "Anden gæld". De førnævnte forhold skulle være modregnet i mellemregningen med det solgte selskab, som derved var blevet indfriet. Forholdet har ingen skattemæssig påvirkning og medfører en nettoeffekt på t.DKK 6,5 som er indregnet direkte på egenkapitalen.

Sammenligningstal for 2015/16 er tilrettet i balance, resultatopgørelse og noter. Den akkumulerede effekt ved regnskabsårets begyndelse er indregnet direkte i egenkapitalen.

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.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder andre eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til selskabets administration.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter indre værdis metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af positiv eller negativ goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes kun en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

6. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Gældsforpligtelser

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.