

**IstoOrd ApS**  
**CVR-nr. 34075948**  
**Christianholms Tværvvej 7**  
**2930 Klampenborg**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 08.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Torben Alexander von Lowzow

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse for 2015	8
Balance pr. 31.12.2015	9
Egenkapitalopgørelse for 2015	11
Noter	12

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

IstoOrd ApS  
Christianholms Tværvvej 7  
2930 Klampenborg

CVR-nr.: 34075948  
Hjemsted: Gentofte  
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Torben Alexander von Lowzow

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Papirfabrikken 26  
8600 Silkeborg

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for IstoOrd ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klampenborg, den 07.06.2016

### Direktion

Torben Alexander von  
Lowzow

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i IstoOrd ApS

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for IstoOrd ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### 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.

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tilfælde af den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Silkeborg, den 07.06.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Mølkjær  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at eje kapitalandele i andre selskaber og anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat svarer til ledelsens forventninger.

### **Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling**

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2015 konstateret fejl i årsrapporterne for tidligere år vedrørende den regnskabsmæssige behandling af earn-out vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder. Korrektionen heraf er indregnet direkte på egenkapitalen 01.01.2014, og der er foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2014. Der henvises til nærmere omtale på regnskabs side 5.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Fundamentale fejl i tidligere år

Der er i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2015 konstateret fejl i årsrapporterne for tidligere år vedrørende den regnskabsmæssige behandling af earn-out vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder.

Da fejlene påvirker det retvisende billede i tidligere års årsregnskaber, er korrektionen heraf behandlet efter årsregnskabslovens § 52, stk. 2, således at effekten indregnes direkte på egenkapitalen 01.01.2014.

Den samlede korrektion som følge af ovenstående udgør:

Egenkapital pr. 01.01.2014: (1.453) t.kr. efter skat

Resultatmæssig korrektion for 2014: (286) t.kr. efter skat

Samlet egenkapitalpåvirkning 01.01.2015 (1.739) t.kr. efter skat.

Der er foretaget fuld tilpasning af sammenligningstallene for 2014.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Bruttofortjeneste eller -tab**

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

#### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder administrative omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

#### **Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder**

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

#### **Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

#### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

#### **Skat**

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 modervirksomheden. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).



## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Balancen**

#### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet positiv goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Negativ goodwill indregnes under periodeafgrænsningsposter.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

#### **Udbytte**

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

#### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(15.000)</b>	<b>(13.625)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		1.884.212	3.480.962
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(159.000)	(181.000)
Andre finansielle omkostninger		<u>(4.683)</u>	<u>(146.390)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>1.705.529</b>	<b>3.139.947</b>
Skat af ordinært resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>1.705.529</u></b>	<b><u>3.139.947</u></b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		400.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(93.762)	(4.217.951)
Overført resultat		<u>1.399.291</u>	<u>7.357.898</u>
		<b><u>1.705.529</u></b>	<b><u>3.139.947</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		54.559.764	52.279.717
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	1	<u>54.559.764</u>	<u>52.279.717</u>
<b>Anlægsaktiver</b>		<u>54.559.764</u>	<u>52.279.717</u>
<b>Likvide beholdninger</b>		<u>18.256</u>	<u>34.622</u>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<u>18.256</u>	<u>34.622</u>
<b>Aktiver</b>		<u><u>54.578.020</u></u>	<u><u>52.314.339</u></u>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		80.000	80.000
Overført overskud eller underskud		22.042.845	20.643.554
Forslag til udbytte for regnskabsåret		400.000	0
<b>Egenkapital</b>		<b><u>22.522.845</u></b>	<b><u>20.723.554</u></b>
Anden gæld		25.967.238	26.318.210
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	2	<b><u>25.967.238</u></b>	<b><u>26.318.210</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	2	3.255.750	1.301.250
Bankgæld		542	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.803.086	3.945.266
Anden gæld		28.559	26.059
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>6.087.937</u></b>	<b><u>5.272.575</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>32.055.175</u></b>	<b><u>31.590.785</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>54.578.020</u></b>	<b><u>52.314.339</u></b>
Eventualforpligtelser	3		

## Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis me- tode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	80.000	0	22.382.857	0	22.462.857
Rettelse af fundamentale fejl	0	0	(1.739.303)	0	(1.739.303)
Valutakursreguleringer	0	93.762	0	0	93.762
Årets resultat	0	(93.762)	1.399.291	400.000	1.705.529
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>	<b>22.042.845</b>	<b>400.000</b>	<b>22.522.845</b>

## Noter

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>1. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	58.330.699
Tilgange	<u>4.592.358</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>62.923.057</u></b>
Nedskrivninger primo	(6.050.982)
Valutakursreguleringer	93.762
Afskrivninger på goodwill	(112.187)
Andel af årets resultat	4.901.257
Udbytte	(4.290.285)
Tilbageførsel ved afgang	<u>(2.904.858)</u>
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>(8.363.293)</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>54.559.764</u></b>

Heraf udgør regnskabsmæssig værdi af indregnet koncern goodwill 1.010 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Retsform</u>	<u>Ejerandel %</u>
Associerede virksomheder:			
Ordyhna Holding A/S	Sorø	A/S	43,41

	<u>Forfald inden 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald inden 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>
<b>2. Langfristede gældsforpligtelser</b>			
Anden gæld	<u>1.301.250</u>	<u>3.255.750</u>	<u>25.967.238</u>
	<b><u>1.301.250</u></b>	<b><u>3.255.750</u></b>	<b><u>25.967.238</u></b>

## Noter

### 3. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med IstoCorp ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.