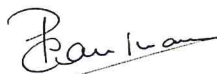


**Alpina Shipping Agencies ApS**  
**Ramsherred 19, 1.**  
**4700 Næstved**  
**CVR-nr. 10087503**

**Årsrapport 2015/16**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 14.10.2016

**Dirigent**



Navn: Per Kampmann

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse for 2015/16	11
Balance pr. 30.04.2016	12
Egenkapitalopgørelse for 2015/16	14
Pengestrømsopgørelse for 2015/16	15
Noter	16

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Alpina Shipping Agencies ApS  
Ramsherred 19, 1.  
4700 Næstved

CVR-nr.: 10087503

Hjemsted: Næstved

Regnskabsår: 01.05.2015 - 30.04.2016

Telefon: 55777777

Telefax: 55777778

### Bestyrelse

Elsebeth Bang Kampmann  
Per Kampmann

### Direktion

Per Kampmann

### Bank

Jyske Bank  
Østergade 2  
4700 Næstved

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Kindhestegade 4-6  
4700 Næstved

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 for Alpina Shipping Agencies ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

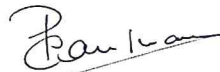
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 14.10.2016

### Direktion

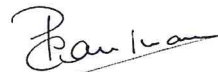


Per Kampmann

### Bestyrelse



Elsebeth Bang Kampmann



Per Kampmann

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Alpina Shipping Agencies ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Alpina Shipping Agencies ApS for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 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. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisorerers standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisorerers etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den udvidede gennemgang har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.05.2015 - 30.04.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udvidede gennemgang af årsregnskabet.

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

Næstved, den 14.10.2016

#### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

  
Jacob Simonsen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.	2013/14 t.kr.	2012/13 t.kr.	2011/12 t.kr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	7.857	14.365	17.867	19.462	21.040
Driftsresultat	5.281	12.014	15.628	16.504	17.901
Resultat af finansielle poster	(1.871)	797	(945)	91	(16)
Årets resultat	2.632	9.765	10.910	12.487	13.520
Samlede aktiver	88.487	99.035	87.319	83.286	82.604
Investeringer i materielle anlægsaktiver	0	0	83	78	(3.100)
Egenkapital	10.198	17.266	18.401	19.941	20.954
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(2.945)	16.305	3.473	8.270	60.839
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	700	670	(29)	(2.925)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.504)	(5.267)	5.310	(11.359)	(10.550)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	4	3	3	3	3
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	19,2	54,8	56,9	61,1	67,0
Soliditetsgrad (%)	11,5	17,4	21,1	23,9	25,4

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er i lighed med tidligere år shippingvirksomhed. Selskabet har ingen forsikrings- eller udviklingsaktiviteter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 udviser et overskud på 2.632 t.kr., og selskabets balance pr. 30. april 2016 udviser en egenkapital på 10.198 t.kr.

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

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2015/16 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### 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.

### 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.

### 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 nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted.

Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.



## Anvendt regnskabspraksis

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest.

### Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser 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.

## Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med modervirksomhed og øvrige koncernforbundne selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	5 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem proventuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre finansielle forpligtelser

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

### Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

## Anvendt regnskabspraksis

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

## Resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>7.857.174</b>	<b>14.364.528</b>
Personaleomkostninger	1	(2.234.756)	(1.691.639)
Af- og nedskrivninger	2	(341.626)	(346.148)
Andre driftsomkostninger		<u>0</u>	<u>(312.500)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>5.280.792</b>	<b>12.014.241</b>
Andre finansielle indtægter	3	152.332	1.913.879
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(2.023.367)</u>	<u>(1.117.228)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>3.409.757</b>	<b>12.810.892</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(777.884)</u>	<u>(3.045.742)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.631.873</u></b>	<b><u>9.765.150</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	9.700.000
Overført resultat		<u>2.631.873</u>	<u>65.150</u>
		<b><u>2.631.873</u></b>	<b><u>9.765.150</u></b>

**Balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Grunde og bygninger		5.993.167	6.096.167
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		610.161	848.787
Indretning af lejede lokaler		0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>6</b>	<b><u>6.603.328</u></b>	<b><u>6.944.954</u></b>
Andre tilgodehavender		54.964	54.964
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b><u>54.964</u></b>	<b><u>54.964</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>6.658.292</u></b>	<b><u>6.999.918</u></b>
Fremstillede varer og handelsvarer		0	215.400
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>0</u></b>	<b><u>215.400</u></b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		125.000	0
Andre tilgodehavender		646.944	1.059.742
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>771.944</u></b>	<b><u>1.059.742</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		32.135.650	64.002.781
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>32.135.650</u></b>	<b><u>64.002.781</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>48.921.522</u></b>	<b><u>26.757.048</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>81.829.116</u></b>	<b><u>92.034.971</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>88.487.408</u></b>	<b><u>99.034.889</u></b>

**Balance pr. 30.04.2016**

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		200.000	200.000
Overført overskud eller underskud		9.998.186	7.366.313
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	9.700.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>10.198.186</u></b>	<b><u>17.266.313</u></b>
Udskudt skat		45.953	69.024
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>45.953</u></b>	<b><u>69.024</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		2.690.598	2.958.197
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	7	<b><u>2.690.598</u></b>	<b><u>2.958.197</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	7	287.257	95.803
Bankgæld		41.795.965	41.071.146
Modtagne forudbetalinger fra kunder		9.140.194	14.676.918
Leverandører af varer og tjenesteydelser		55.000	55.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		22.746.163	19.198.592
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		199.255	111.870
Skyldig selskabsskat		779.984	3.123.836
Anden gæld		548.853	408.190
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>75.552.671</u></b>	<b><u>78.741.355</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>78.243.269</u></b>	<b><u>81.699.552</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>88.487.408</u></b>	<b><u>99.034.889</u></b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		

**Egenkapitalopgørelse for 2015/16**

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til ud- bytte for regn- skabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	200.000	7.366.313	9.700.000	17.266.313
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(9.700.000)	(9.700.000)
Årets resultat	0	2.631.873	0	2.631.873
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>200.000</b>	<b>9.998.186</b>	<b>0</b>	<b>10.198.186</b>



## Pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		5.280.792	12.014.241
Af- og nedskrivninger		341.626	628.648
Ændringer i arbejdskapital	8	<u>(4.805.478)</u>	<u>8.269.183</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>816.940</b>	<b>20.912.072</b>
Modtagne finansielle indtægter		152.332	142.911
Betalte finansielle omkostninger		(764.294)	(1.107.857)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.149.719)</u>	<u>(3.642.013)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(2.944.741)</b>	<b>16.305.113</b>
Salg af materielle anlægsaktiver		<u>0</u>	<u>700.000</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>0</b>	<b>700.000</b>
Optagelse af lån		724.819	2.667.275
Afdrag på lån mv.		(76.145)	0
Optagelse af gæld til tilknyttede virksomheder		3.547.571	2.965.610
Udbetalt udbytte		<u>(9.700.000)</u>	<u>(10.900.000)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(5.503.755)</b>	<b>(5.267.115)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(8.448.496)</b>	<b>11.737.998</b>
Likvider primo		90.759.829	77.220.861
Valutakursreguleringer af likvider		<u>(1.254.161)</u>	<u>1.770.970</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>81.057.172</u></b>	<b><u>90.729.829</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		48.921.522	26.757.048
Værdipapirer		<u>32.135.650</u>	<u>64.002.781</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>81.057.172</u></b>	<b><u>90.759.829</u></b>

## Noter

	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	2.201.755	1.671.193
Andre omkostninger til social sikring	33.001	20.446
	<u>2.234.756</u>	<u>1.691.639</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	341.626	346.148
	<u>341.626</u>	<u>346.148</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	52.586	67.328
Valutakursreguleringer	0	1.577.049
Dagsværdireguleringer	0	193.912
Øvrige finansielle indtægter	99.746	75.590
	<u>152.332</u>	<u>1.913.879</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	258.870	220.072
Renteomkostninger i øvrigt	503.857	879.112
Valutakursreguleringer	1.073.380	0
Dagsværdireguleringer	180.781	0
Øvrige finansielle omkostninger	6.479	18.044
	<u>2.023.367</u>	<u>1.117.228</u>
	<u>2015/16</u> kr.	<u>2014/15</u> kr.
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	800.955	3.128.748
Ændring af udskudt skat	(23.071)	(83.006)
	<u>777.884</u>	<u>3.045.742</u>

## Noter

	<b>Grunde og bygninger kr.</b>	<b>Andre anlæg, driftsmate- riel og inven- tar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	6.800.000	2.235.859	151.448
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.800.000</b>	<b>2.235.859</b>	<b>151.448</b>
Af- og nedskrivninger primo	(703.833)	(1.387.072)	(151.448)
Årets afskrivninger	(103.000)	(238.626)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(806.833)</b>	<b>(1.625.698)</b>	<b>(151.448)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.993.167</b>	<b>610.161</b>	<b>0</b>
	<b>Forfald inden for 12 måne- der 2015/16 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måne- der 2014/15 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.</b>
			<b>Restgæld ef- ter 5 år kr.</b>
<b>7. Langfristede gælds- forpligtelser</b>			
Gæld til realkreditinstitutter	287.257	95.803	2.690.598
	<b>287.257</b>	<b>95.803</b>	<b>2.690.598</b>
			<b>2015/16 kr.</b>
			<b>2014/15 kr.</b>
<b>8. Ændring i arbejdskapital</b>			
Ændring i varebeholdninger			215.400
Ændring i tilgodehavender			430.600
Ændring i leverandørgæld mv.			287.798
			33.490
			(5.308.676)
			<b>(4.805.478)</b>
			<b>7.805.093</b>
			<b>8.269.183</b>
			<b>2015/16 kr.</b>
			<b>2014/15 kr.</b>
<b>9. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>			
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb			59.180
			<b>54.280</b>

## Noter

### 10. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Alpina Holding ApS som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør dog højst et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af det ultimative moderselskab. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 5.993.167 kr.

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for det samlede engagement med Jyske Bank, herunder også engagementet i Alpina Holding ApS.

Indestående på likvide konti	46.539 t.kr.
Værdipapirer	31.327 t.kr.