

REVISIONS FIRMAET EDELBO

STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Erhvervsstyrelsen

Hotel Ærø I/S
c/o Nordane Shipping A/S
Kullinggade 31 C
5700 Svendborg

CVR-nr. 17 81 47 02

Årsrapport for perioden
1. januar 2016 - 31. december 2016

Godkendt på generalforsamling:

31/5 2017

Dirigent:

Susanne Buch
Susanne Buch



KOGTVEDLUND

KOGTVEDPARKEN 17 · DK-5700 SVENDBORG · TELEFON: +45 62 22 99 66 · TELEFAX: +45 62 22 00 69
INTERNET: www.edelbo.dk · E-MAIL: email@edelbo.dk · CVR-NR. 35486178

KONTOR I KØBENHAVN: FREDERIKSHOLMS KANAL 2, 1. SAL · DK-1220 KØBENHAVN K.
TELEFON: +45 33 43 64 00 · TELEFAX: +45 33 43 64 01

INDHOLDSFORTEGNELSE

SIDE

Påtegninger

Indehavernes påtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2 - 4

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6

Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016

Anvendt regnskabspraksis	7 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter til årsregnskabet	15 - 18

INDEHAVERNES PÅTEGNING

Interessenterne har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Hotel Ærø I/S v/ Stevns Shipping A/S og Svendborgsund Ejendom ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af interessentskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af interessentskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 27. marts 2017



Stevns Shipping A/S



Svendborgsund Ejendom ApS

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Hotel Ærø I/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hotel Ærø I/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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 realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

fortsættes

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

fortsat

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

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 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 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 rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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.

fortsættes

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

fortsat

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 årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Svendborg, den 27. marts 2017

REVISIONSFIRMAET EDELBO
STATSAUTORISERET REVISIONSPARTNERSELSKAB
CVR-NR. 35486178



Jan Ole Edelbo
statsaut. revisor



Michael Jensby Jakobsen
statsaut. revisor

VIRKSOMHEDSOPLYSNINGER**VIRKSOMHEDSNAVN:**

Hotel Ærø I/S
v/Stevns Shipping A/S og Svendborgsund Ejendom ApS
Kullinggade 31 C
5700 Svendborg

CVR-nr. 17 81 47 02

Hjemstedskommune: Svendborg

Regnskabsår: 1. januar - 31. december

INTERESSETER:

Stevns Shipping A/S
Svendborgsund Ejendom ApS

REVISOR:

RevisionsFirmaet Edelbo
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
"Kogtvedlund"
Kogtvedparken 17
5700 Svendborg
CVR-nr.: 35 48 61 78

KONTAKTOPLYSNINGER:

Jan Ole Edelbo, statsautoriseret revisor
Michael Jensby Jakobsen, statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING**SELSKABETS VÆSENTLIGSTE AKTIVITETER**

Virksomhedens aktiviteter består i udlejning af ejendomme samt drift af Hotel Ærø.

USIKKERHED VED INDREGNING ELLER MÅLING

Ingen.

UDVIKLINGEN I VIRKSOMHEDENS AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat udviser et resultat på kr. 2.060.535

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER, SOM ER INDTRUFFET EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for vurdering af virksomhedens finansielle stilling.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hotel Ærø I/S for 1. januar til 31. december 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Herudover har selskabet valgt at følge reglerne for klasse C om pengestrømsopgørelsen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret ændringerne i årsregnskabsloven ved lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Implementeringen har ikke givet anledning til ændring af selskabets anvendte regnskabspraksis, men har alene afstedkommet nye og ændrede præsentations- og oplysningskrav.

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 årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Den regnskabsmæssige værdi af 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

Bruttofortjeneste

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32, i det eksterne årsregnskab.

Nettoomsætningen ved salg af varer og tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen efter faktureringskriteriet.

fortsættes

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

fortsat

Bruttofortjeneste, fortsat

Husleje- og forpagtningsindtægter indregnes i resultatopgørelsen i henhold til foreliggende leje og forpagtningskontrakter.

Vareforbruget indeholder årets køb samt ændringer i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt amortisering af realkreditlån.

Skatter

Idet interessentskabet ikke er et selvstændigt skattesubjekt, indregnes skat af interessentskabets resultat ikke i årsregnskabet.

BALANCEN

Materielle anlægsaktiver

Grunde, bygninger, ombygning lejede lokaler samt driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

fortsættes

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

fortsat

Materielle anlægsaktiver, fortsat

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider :

Bygninger	50 år	(Restværdi 75 %)
Ombygning af lejede lokaler	7 år	
Driftsmidler og inventar	5 - 8 år	
Automobiler	5 år	

Den forventede restværdi på bygninger er fastlagt under hensyntagen til, at grundværdier ikke er fratrukket i afskrivningsgrundlaget.

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 afskrivninger.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse udover det, som udtrykkes ved afskrivning. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning til aktivets lavere genindvindingsværdi. Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien.

Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele måles til indre værdi på balancedagen.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventet tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

fortsættes

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

fortsat

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.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændringer i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiver samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling til og fra selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og bankgæld.

RESULTATOPGØRELSE FOR ÅRET 2016

<u>No- ter</u>	<u>2016 Kr.</u>	<u>2015 Kr.</u>
BRUTTOFORTJENESTE	7.313.946	6.991.780
1. Personaleomkostninger	-2.994.670	-2.766.506
RESULTAT FØR AFSKRIVNINGER M.V.	4.319.276	4.225.275
2. Afskrivning anlægsaktiver	-675.838	-798.432
RESULTAT FØR FINANSIERING M.V.	3.643.438	3.426.843
Indtægter af andre kapitalandele og værdipapirer	512.955	904.412
Finansielle omkostninger	-2.095.858	-2.180.095
ÅRETS RESULTAT	<u>2.060.535</u>	<u>2.151.160</u>
 Forslag til resultatdisponering:		
Overført til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	397.995	866.999
Overført resultat	<u>1.662.540</u>	<u>1.284.161</u>
Disponeret i alt	<u>2.060.535</u>	<u>2.151.160</u>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**AKTIVER**

<u>Spec.</u>	<u>2016</u> <u>Kr.</u>	<u>2015</u> <u>Kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER:		
3. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Nøglepenge	0	0
4. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Grunde og bygninger	100.625.248	100.718.217
Ombygning lejede lokaler	0	0
Driftsmidler og inventar	52.628	46.261
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	100.677.875	100.764.478
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER:		
Andre tilgodehavender	140.300	140.300
5. Andre værdipapirer og kapitalandele	5.278.288	4.880.293
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER I ALT	5.418.588	5.020.593
ANLÆGSAKTIVER I ALT	106.096.463	105.785.071
OMSÆTNINGSAKTIVER:		
Varebeholdninger:		
Varelager	14.974	13.980
Tilgodehavender:		
6. Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	509.129	657.782
Andre tilgodehavender	10.537	0
Forudbetalte omkostninger	170.029	166.924
	689.695	824.706
Likvide beholdninger	302.238	180.861
OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT	1.006.908	1.019.547
AKTIVER I ALT	107.103.371	106.804.618

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2016**PASSIVER**

<u>Spec.</u>	<u>2016</u> <u>Kr.</u>	<u>2015</u> <u>Kr.</u>
7. EGENKAPITAL:		
EGENKAPITAL I ALT	51.427.908	48.965.616
8. LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
Langfristede gældsforpligtelser	47.269.479	49.523.094
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	47.269.479	49.523.094
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER:		
8. Afdrag langfristet gæld inden 1 år	2.228.291	2.096.204
Gæld til pengeinstitutter	3.878.256	3.918.090
Leverandører af varer og tjenesteydelser	199.596	217.815
Modtagne forudbetalinger	0	156.000
9. Anden gæld	2.099.842	1.927.800
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	8.405.985	8.315.909
GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT	55.675.463	57.839.002
PASSIVER I ALT	107.103.371	106.804.618
10. SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER		

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	2016	2015
	Kr.	Kr.
Årets resultat	2.060.535	2.151.160
Øvrige reguleringer	-511.197	-902.654
Af- og nedskrivninger	543.176	573.487
	<u>2.092.514</u>	<u>1.821.993</u>
Ændring i varebeholdninger	-994	1.859
Ændring i tilgodehavender	135.011	23.017
Ændring i leverandørgæld mv.	-2.716	-23.993
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET	<u>2.223.815</u>	<u>1.822.877</u>
INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-456.573	-373.169
Salg af materielle anlægsaktiver	0	0
Andre pengestrømme	537	349
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET	<u>-456.036</u>	<u>-372.820</u>
FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Optagelse af langfristet gæld	0	0
Indfrielse af langfristet gæld	0	0
Afdrag på langfristet gæld	-2.121.527	-2.014.890
Indskud fra interessenter	600.000	0
Udbetalt til interessenter	-200.000	0
Modtaget udbytte, netto	114.960	57.480
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET	<u>-1.606.567</u>	<u>-1.957.409</u>
Samlet likviditetsvirkning	161.212	-507.353
Likviditet primo	<u>-3.737.229</u>	<u>-3.229.876</u>
LIKVIDITET ULTIMO	<u>-3.576.017</u>	<u>-3.737.229</u>

Likviditeten er defineret som summen af likvide beholdninger fratrukket driftskredit i Danske Bank.

NOTER

	<u>2016</u> Kr.	<u>2015</u> Kr.
1. PERSONALEOMKOSTNINGER:		
Lønninger og gager	2.849.150	2.628.527
Pensioner	115.227	109.548
Andre omkostninger til social sikring	30.293	28.431
	<u>2.994.670</u>	<u>2.766.506</u>

Interessentskabet har i regnskabsåret 2016 i gennemsnit beskæftiget 9 medarbejdere mod 9 medarbejdere i 2015.

2. AFSKRIVNINGER:

Småanskaffelser u/ 12.900 kr.	132.661	224.945
Driftsmidler, inventar	13.533	46.103
Ejendomme	529.643	527.384
	<u>675.838</u>	<u>798.432</u>

	<u>2016</u> Kr.
3. IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:	
Anskaffelsessum primo	35.000
Årets tilgang	<u>0</u>
Anskaffelsessum ultimo	35.000
Afskrivninger primo	35.000
Årets afskrivninger.....	<u>0</u>
Afskrivninger ultimo	35.000
Bogført værdi ultimo	<u>0</u>

NOTER

			2016
			Kr.
4. MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER:			
	Ombygning lejede lokaler	Driftsmidler og inventar	Bygninger
Anskaffelsessum primo	1.509.613	5.005.375	105.676.992
Årets tilgang	0	19.900	436.673
Årets afgang	0	0	0
Anskaffelsessum ultimo	1.509.613	5.025.275	106.113.665
Afskrivninger primo	1.509.613	4.959.114	4.958.775
Årets afskrivninger.....	0	13.533	529.643
Årets afgang	0	0	0
Afskrivninger ultimo	1.509.613	4.972.647	5.488.418
Bogført værdi ultimo	0	52.628	100.625.247

	2016
	Kr.
5. ANDRE VÆRDIPAPIRER OG KAPITALANDELE:	
Anskaffelsesværdi 1. januar 2016	1.803.213
Årets tilgang	0
Årets afgang	0
Anskaffelsesværdi 31. december 2016	1.803.213
Værdireguleringer:	
Værdireguleringer 1. januar 2016	3.077.080
Årets resultatandel	512.955
Modtaget udbytte	-114.960
Værdireguleringer 31. december 2016	3.475.075
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.278.288

Andre værdipapirer og kapitalandele kan specificeres således:

Navn:	Hjemsted	A/S kapital	Stemme og ejerandel
Ejendomsselskabet Rantzau A/S	Svendborg	8.280.400	15,9744%

NOTER

	<u>2016</u> Kr.	<u>2015</u> Kr.
6. TILGODEHAVENDER FRA SALG:		
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	609.279	657.782
Hensat til tab på debitorer	-100.150	0
	<u>509.129</u>	<u>657.782</u>

7. EGENKAPITAL:**RESERVE FOR NETTOOPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDI'S METODE:**

Overført resultat primo	3.077.080	2.210.081
Overført jf. resultatdisponering	397.995	866.999
	<u>3.475.075</u>	<u>3.077.080</u>

OVERFØRT RESULTAT:

Saldo primo	45.888.536	44.602.617
Overført jf. resultatdisponering	1.662.540	1.284.161
Kapitalbevægelser	1.758	1.758
Indbetalinger fra interessenter	600.000	0
Udbetalinger til interessenter	-200.000	
	<u>47.952.834</u>	<u>45.888.536</u>
EGENKAPITAL I ALT	<u>51.427.909</u>	<u>48.965.616</u>

8. LANGFRISTET GÆLDSFORPLIGTELSER:

Af restgælden forfalder der 5 år efter balancetidspunktet	<u>37.425.467</u>
Kursværdi udgør pr. 31/12 2016	<u>50.376.933</u>

NOTER

	2016	2015
	Kr.	Kr.
9. ANDEN GÆLD:		
Deposita	342.322	341.785
Skyldige beregnede renter	106.740	108.942
Øvrige gældsforpligtelser	1.650.779	1.477.074
	<u>2.099.842</u>	<u>1.927.800</u>

10. SIKKERHEDSSTILLELSER OG EVENTUALFORPLIGTELSER:

Til sikkerhed for engagement med Danske Bank er deponeret:

Nom. 2.300.000 kr., ejerpantebrev i Kullinggade 31B.

Nom. 3.000.000 kr., ejerpantebrev i Kullinggade 31B samt Havnepladsen 5A.

Nom. 4.000.000 kr., ejerpantebrev i Brogade 2A, ejerlejlighed nr. 1.

Nom. 6.000.000 kr., ejerpantebrev i Brogade 2B, ejerlejligheder nr. 2, 3 og 5, Sankt Peder Stræde 5A samt Brogade 8A.

Nom. 26.000.000 kr., ejerpantebrev i Kullinggade 31B, Brogade 1 samt Havnepladsen 7.

Til sikkerhed for prioritetslån i Nykredit er tinglyst 1. prioritetspant i Brogade 1 med en restgæld på 7.464.737 kr.

Til sikkerhed for prioritetslån i Nykredit er tinglyst 1. prioritetspant i Brogade 2A med en restgæld på 2.875.670 kr.

Til sikkerhed for prioritetslån i Realkredit Danmark er tinglyst 1. prioritetspant i Havnepladsen 7, med en restgæld på 327.984 kr.

Til sikkerhed for prioritetslån i Realkredit Danmark er tinglyst 1. prioritetspant i Kullinggade 31E, ejerlejlighed 2 med en restgæld på 7.615.380 kr.

Til sikkerhed for prioritetslån i Realkredit Danmark er tinglyst 2. prioritetspant i Kullinggade 31E, ejerlejlighed 2 med en restgæld på 9.084.000 kr.