

**VILANCULOS APS**  
**BREGNERØDVEJ 139, 3460 BIRKERØD, BIRKERØD**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. MARTS 2016 - 28. FEBRUAR 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 31. juli 2017

---

Glenn Steven Nielsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	7
<b>Årsregnskab 1. marts 2016 - 28. februar 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Noter.....	11-12
Anvendt regnskabspraksis.....	13-14

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	Vilanculos ApS Bregnerødvej 139 3460 Birkerød Birkerød
	CVR-nr.: 20 28 61 80
	Stiftet: 1. september 1999
	Hjemsted: Rudersdal
	Regnskabsår: 1. marts 2016 - 28. februar 2017
<b>Bestyrelse</b>	Steen Hansen, Formand Jørgen Nielsen
<b>Direktion</b>	Jørgen Nielsen
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
<b>Pengeinstitut</b>	Nordea Bank Danmark A/S Havneholmen 29 1561 København V

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. marts 2016 - 28. februar 2017 for Vilanculos ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2016 - 28. februar 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 31. juli 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Jørgen Nielsen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Steen Hansen  
Formand

\_\_\_\_\_  
Jørgen Nielsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Til kapitalejerne i Vilanculos ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Vilanculos ApS for regnskabsåret 1. marts 2016 - 28. februar 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 28. februar 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. marts 2016 - 28. februar 2017 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 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 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.

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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 ledelsen 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.

### 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.

København, den 31. juli 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20222670

Brian Olsen Halling  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er ejerskab af datterselskab. Der er på nuværende tidspunkt ikke driftsaktiviteter.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et positivt resultat som følge af valutakursreguleringer samt bedre end forventet realisering af tilgodehavender i datterselskaber.

Selskabet har tabt mere end 50% af sin selskabskapital. Den ansvarlige lånekapital benyttes til at sikre selskabets drift.

Der er efter regnskabsårets udløb indgået aftale med tilknyttede selskaber, om at lån hertil kun skal betales i et sådan omfang, at selskabet kan forblive solvent.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. MARTS - 28. FEBRUAR**

	Note	2016/17 kr.	2015/16 tkr.
<b>BRUTTORESULTAT</b> .....		<b>3.617.659</b>	<b>-6.795</b>
Andre finansielle omkostninger.....		-129.723	-288
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>3.487.936</b>	<b>-7.083</b>
Skat af årets resultat.....	2	-10.000	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>3.477.936</b>	<b>-7.083</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført resultat.....		3.477.936	-7.083
<b>I ALT</b> .....		<b>3.477.936</b>	<b>-7.083</b>



**BALANCE 28. FEBRUAR**

<b>AKTIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 tkr.</b>
Kapitalandele i datter virksomheder.....		0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder.....		0	13.914
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>13.914</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>0</b>	<b>13.914</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		1.117.780	10
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>1.117.780</b>	<b>10</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>1.117.780</b>	<b>10</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>1.117.780</b>	<b>13.924</b>

**BALANCE 28. FEBRUAR**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 tkr.</b>
Selskabskapital.....		250.000	250
Overført overskud.....		-12.273.482	-15.752
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>4</b>	<b>-12.023.482</b>	<b>-15.502</b>
Ansvarlig lånekapital.....		13.102.110	12.972
Langfristede gældsforpligtelser.....		13.102.110	12.972
Anden gæld.....		39.152	16.454
Kortfristede gældsforpligtelser.....		39.152	16.454
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>13.141.262</b>	<b>29.426</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>1.117.780</b>	<b>13.924</b>
 Eventualposter mv.	 5		
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 6		
 Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	 7		

NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 tkr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 0 (2015/16: 0)			

<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	10.000	0	
	<b>10.000</b>	<b>0</b>	

**Finansielle anlægsaktiver** **3**

	Kapitalandele i datter virksomheder	Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. marts 2016.....	7.500.000	14.123.787
Afgang.....	0	-14.123.787
<b>Kostpris 28. februar 2017.....</b>	<b>7.500.000</b>	<b>0</b>
Opskrivninger 1. marts 2016.....	-7.500.000	0
<b>Opskrivninger 28. februar 2017.....</b>	<b>-7.500.000</b>	<b>0</b>

**Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)**

Navn og hjemsted	Egenkapital	Årets resultat	Ejerandel
Beach Lodge ApS, .....	-15.144.360	3.648.283	100 %

**Egenkapital** **4**

	Selskabs- kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. marts 2016.....	250.000	-15.751.418	-15.501.418
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.477.936	3.477.936
<b>Egenkapital 28. februar 2017.....</b>	<b>250.000</b>	<b>-12.273.482</b>	<b>-12.023.482</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

## NOTER

	<b>Note</b>
<b>Eventualposter mv.</b>	<b>5</b>
<b>Hæftelse i sambeskatningen</b> Selskabet hæfter solidarisk med dattervirksomhed Beach Lodge ApS for skat af koncernens sambeskattede indkomst .	
<b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b> Selskabet har ingen pantsættelser og sikkerhedsstillelser.	<b>6</b>
<b>Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold</b> Selskabet har tabt mere end 50% af sin selskabskapital. Den ansvarlige lånekapital samt likviditet fra datterselskaber benyttes til at sikre selskabets drift. Der er efter regnskabsårets udløb indgået aftale med tilknyttede selskaber, om at lån hertil kun skal betales i et sådan omfang, at selskabet kan forblive solvent.	<b>7</b>

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Vilanculos ApS for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til managementfee, revisor mv.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige 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.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Tilgodehavender

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

### 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 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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Hvis valutapositionen anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen.

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.