

PSP Holding ApS

Johannes Hofmeisters Vej 10, 9000 Aalborg

CVR-nr. 20 43 84 44

Årsrapport

1. januar - 31. december 2016

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

Per Søndergaard Pedersen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	12
Balance	13
Noter	15

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for PSP Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 31. maj 2017

Direktion

Per Søndergaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til anpartshaveren i PSP Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for PSP Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 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 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Aalborg, den 31. maj 2017

Redmark

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 29 44 27 89

Jørgen Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	PSP Holding ApS Johannes Hofmeisters Vej 10 9000 Aalborg CVR-nr.: 20 43 84 44 Stiftet: 31. oktober 1997 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Per Søndergaard Pedersen
Revision	Redmark Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Hasseris Bymidte 6 9000 Aalborg
Bankforbindelser	Spar Nord Bank A/S, Skelagervej 15, 9000 Aalborg Sydbank A/S Handelsbanken Nykredit Bank A/S
Dattervirksomhed	A.S.P. Ejendom ApS, Aalborg
Associeret virksomhed	EIPE Holding A/S, Aalborg JMDP Invest ApS, Aalborg Conscensia Holding A/S, Aalborg Restaurant Fusion A/S, Aalborg Radioanalyzer ApS, Aalborg Athene Group A/S, Aalborg Athene Schwandorf Immobiliengesellschaft mbH, Tyskland ST Holding Aalborg A/S, Aalborg

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er konsulentvirksomhed og investering i værdipapirer samt ejendom. Selskabet ejer samtlige aktier i datterselskabet A.S.P Ejendom ApS. Herudover ejer selskabet væsentlige kapitalandele i selskaberne EIPE Holding A/S, JMDP Invest ApS, Conscensia Holding A/S, Restaurant Fusion A/S, Radioanalyzer ApS, Athene Group A/S, ST Holding Aalborg A/S, Athene Schwandorf Immobiliengesellschaft mbH, J. A. Plastindustri Holding ApS og Exclusive Travel Collection A/S.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses som tilfredsstillende på grund af den positive udvikling i selskabets beholdning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

Kapitalinteresser i ikke associerede og tilknyttede selskaber, som ikke er børsnoterede er optaget til dagsværdi, hvilket indre værdi antages af være udtryk for.

Det er ledelsens vurdering, at der er væsentlige merværdier knyttet til enkelte selskaber.

Skatteaktivet skal ses i sammenhæng med den udskudte skat i sambeskattet datterselskab på 2.196 tkr.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PSP Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationselskab 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3-5 år

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele i ikke børsnoterede selskaber, der måles til dagsværdi på balancedagen. Indre værdi i selskaberne antages at være udtryk for dagsværdien.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter PSP Holding ApS som administrationselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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.

Andre hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til kautionforpligtelser overfor associerede virksomheder.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes 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.

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	2016 kr.	2015 kr.
Bruttofortjeneste	1.428.320	1.051.879
1 Personaleomkostninger	-203.997	-200.962
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-4.731	-2.365
Driftsresultat	1.219.592	848.552
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	750.206	457.253
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.401.466	5.515.471
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehaver	1.670.867	9.652.110
Andre finansielle indtægter	720.862	678.078
2 Øvrige finansielle omkostninger	-1.201.811	-1.493.601
Resultat før skat	12.561.182	15.657.863
3 Skat af årets resultat	-223.495	-92.888
Årets resultat	12.337.687	15.564.975
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	2.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.659.246	5.508.649
Udbytte for regnskabsåret	3.000.000	5.000.000
Overføres til overført resultat	2.678.441	5.056.326
Disponeret i alt	12.337.687	15.564.975

Balance 31. december

Aktiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.096	11.827
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>7.096</u>	<u>11.827</u>
5 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	6.142.724	5.792.518
6 Kapitalandele i associerede virksomheder	12.219.010	10.949.970
7 Andre værdipapirer og kapitalandele	1.345.022	13.842.789
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>19.706.756</u>	<u>30.585.277</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>19.713.852</u>	<u>30.597.104</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	93.750
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	20.280.710	17.687.096
Udskudte skatteaktiver	1.342.000	1.608.568
Tilgodehavende selskabsskat	144.860	115.802
Andre tilgodehavender	616.691	0
Tilgodehavender i alt	<u>22.384.261</u>	<u>19.505.216</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	19.425.531	12.803.518
Værdipapirer i alt	<u>19.425.531</u>	<u>12.803.518</u>
Likvide beholdninger	0	501.273
Omsætningsaktiver i alt	<u>41.809.792</u>	<u>32.810.007</u>
Aktiver i alt	<u>61.523.644</u>	<u>63.407.111</u>

Balance 31. december

Passiver	2016	2015
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
Egenkapital		
8 Virksomhedskapital	125.000	125.000
9 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	13.565.072	8.905.826
10 Overført resultat	14.097.972	11.419.531
11 Foreslået udbytte for regnskabsåret	3.000.000	5.000.000
Egenkapital i alt	<u>30.788.044</u>	<u>25.450.357</u>
Hensatte forpligtelser		
Andre hensatte forpligtelser	0	194.068
Hensatte forpligtelser i alt	<u>0</u>	<u>194.068</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	28.404.239	36.650.762
Gæld til tilknyttede virksomheder	525.945	356.997
Anden gæld	1.805.416	754.927
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.735.600	37.762.686
Gældsforpligtelser i alt	<u>30.735.600</u>	<u>37.762.686</u>
Passiver i alt	<u>61.523.644</u>	<u>63.407.111</u>
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
13 Eventualposter		

Noter

	2016 kr.	2015 kr.
1. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	198.864	198.920
Andre omkostninger til social sikring	5.133	2.042
	203.997	200.962
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1	1
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Renter, tilknyttede virksomheder	20.458	16.766
Andre renteomkostninger	1.181.353	1.476.835
	1.201.811	1.493.601
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-46.244	-46.554
Regulering af udskudt skat	266.568	139.090
Ikke lempelsesberettiget udenlandsk udbytteskat	3.171	352
	223.495	92.888
4. Materielle anlægsaktiver		Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris 1. januar 2016		14.192
Kostpris 31. december 2016		14.192
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016		2.365
Årets afskrivninger		4.731
Af- og nedskrivninger 31. december 2016		7.096
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		7.096

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
5. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed		
Anskaffelsessum, primo 1. januar 2016	977.980	977.980
Kostpris 31. december 2016	977.980	977.980
Opskrivninger primo 1. januar 2016	4.814.538	4.357.285
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	750.206	457.253
Udbytte	-400.000	0
Opskrivninger 31. december 2016	5.164.744	4.814.538
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	6.142.724	5.792.518
Tilknyttet virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
A.S.P. Ejendom ApS	Aalborg	100 %

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
6. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo 1. januar 2016	6.858.150	3.700.238
Tilgang i årets løb	0	3.158.444
Afgang i årets løb	-3.040.000	0
Kostpris 31. december 2016	3.818.150	6.858.682
Opskrivning primo 1. januar 2016	2.518.829	-1.709.877
Korrektion af tidligere opskrivning	-28.359	486.150
Omregning til valutakurs ultimo	0	20
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	8.260.097	5.542.589
Årets tilbageførsler på afgang	-2.465.839	0
Udbytte	-2.000.000	-796.225
Afskrivning goodwill	-43.720	-43.720
Andre kapitalbevægelser	-10.880	-960.108
Opskrivninger 31. december 2016	6.230.128	2.518.829
Modregnet i tilgodehavender	2.170.732	1.572.459
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	2.170.732	1.572.459
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	12.219.010	10.949.970
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
EIPE Holding A/S	Aalborg	20 %
JMDP Invest ApS	Aalborg	25 %
Conscensia Holding A/S	Aalborg	25 %
Restaurant Fusion A/S	Aalborg	40 %
Radioanalyzer ApS	Aalborg	25 %
Athene Group A/S	Aalborg	25 %
Athene Schwandorf Immobiliengesellschaft mbH	Tyskland	20 %
ST Holding Aalborg A/S	Aalborg	32 %

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
7. Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris 1. januar 2016	7.121.608	7.121.609
Tilgang i årets løb	0	347.251
Afgang i årets løb	0	-347.252
Kostpris 31. december 2016	7.121.608	7.121.608
Opskrivninger 1. januar 2016	6.721.181	610.661
Årets opskrivninger	-12.497.767	6.596.670
Overført til associerede virksomheder	0	-486.150
Opskrivninger 31. december 2016	-5.776.586	6.721.181
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	1.345.022	13.842.789
8. Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital 1. januar 2016	125.000	125.000
	125.000	125.000
9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2016	8.905.826	4.357.285
Resultatandel	4.659.246	5.508.649
Egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder	0	-960.108
	13.565.072	8.905.826
10. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	11.419.531	6.363.205
Årets overførte overskud eller underskud	2.678.441	5.056.326
Ekstraordinært udbytte	2.000.000	0
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget	-2.000.000	0
	14.097.972	11.419.531

Noter

	31/12 2016 kr.	31/12 2015 kr.
11. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2016	5.000.000	3.000.000
Udloddet udbytte	-5.000.000	-3.000.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>3.000.000</u>	<u>5.000.000</u>
	<u>3.000.000</u>	<u>5.000.000</u>

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter har selskabet afgivet transport i kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder med en samlet bogført værdi pr. 31. december 2016 9.209 tkr.

Endvidere har selskabet til sikkerhed for engagement med pengeinstitutter afgivet sikkerhed i værdipapirbeholdning og likvide beholdninger med en samlet værdi pr. 31. december 2016 på 19.426 tkr., samt givet transport i tilgodehavende hos associerede virksomheder med en bogført værdi pr. 31. december 2016 på 8.756 tkr.

Til sikkerhed for associeret virksomheds engagement med pengeinstitut på 1.086 tkr. er der givet sikkerhed i kapitalandele med en bogført værdi pr. 31. december 2016 på 180 tkr.

13. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet er i besiddelse af et aktieunderskud på tkr. 4.920, hvor værdien ikke er aktiveret.

Noter

13. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser

Kautionsforpligtelser:

Til sikkerhed for associeret virksomheds engagement med pengeinstitut er der givet selvskyldnerkaution begrænset til 100 tkr. samt afgivet tilbagetrædelseserklæring vedr. tilgodehavende på tkr. 855. Gælden udgjorde pr. 31. december 2016, 0 tkr.

Til sikkerhed for associeret virksomhed engagement med pengeinstitut er der givet selvskyldnerkaution. Gælden udgjorde pr. 31. december 2016, 794 tkr.

Til sikkerhed for associeret virksomhed engagement med pengeinstitut er der givet solidarisk selvskyldnerkaution. Gælden udgjorde pr. 31. december 2016, 0 tkr.

Til sikkerhed for associeret virksomhed engagement med pengeinstitut er der givet tilbagetrædelseserklæring vedr. et tilgodehavende på 463 tkr. Gælden udgjorde pr. 31. december 2016, 1.086 tkr.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med kildeskatter af udbytte, renter og royalties udgør estimeret maksimalt: 172 t.kr.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.