



Tlf.: 74 52 41 41  
haderslev@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Nordhavnsvej 12, 1. sal  
DK-6100 Haderslev  
CVR-nr. 20 22 26 70

**POLO HOLDING APS**  
**ÅBROVEJ 16, BJERNING, 6100 HADERSLEV**  
**ÅRSRAPPORT**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 4. maj 2020

---

Lone Tang-Andersen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Revisors erklæring om opstilling af finansielle oplysninger.....	5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	POLO Holding ApS Åbrovej 16 Bjerning 6100 Haderslev
	CVR-nr.: 21 54 29 97 Stiftet: 25. februar 1999 Hjemsted: Haderslev Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Lone-Louise Tang-Andersen
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Nordhavnsvej 12, 1. sal 6100 Haderslev

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for POLO Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Haderslev, den 4. maj 2020

Direktion:

---

Lone-Louise Tang-Andersen

## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF FINANSIELLE OPLYSNINGER

### *Til kapitalejeren i POLO Holding ApS*

Vi har opstillet årsregnskabet for POLO Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som ledelsen har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med den internationale standard, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere ledelsen med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven, de internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er ledelsens ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, ledelsen har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Haderslev, den 4. maj 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Kenneth Albert  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne41312

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter er drift og udlejning af investeringsejendom samt investering i værdipapirer og sundhedspleje, herunder massage.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat og selskabets økonomiske stilling anses for tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

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

**RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	Note	2019 kr.	2018 tkr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>491.886</b>	<b>466</b>
Personaleomkostninger.....	1	-224.665	-253
Af- og nedskrivninger.....		0	-14
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>267.221</b>	<b>199</b>
Finansielle indtægter.....		68.966	12
Finansielle omkostninger.....		-30.271	-210
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>305.916</b>	<b>1</b>
Skat af årets resultat.....	2	-44.220	-1
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....		<b>261.696</b>	<b>0</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Udbytte.....		110.600	108
Overført resultat.....		151.096	-108
<b>I ALT</b> .....		<b>261.696</b>	<b>0</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2019 kr.	2018 tkr.
Investeringsejendomme.....		3.044.282	2.624
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>3</b>	<b>3.044.282</b>	<b>2.624</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		25.000	25
Lejededpositum.....		15.869	15
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>4</b>	<b>40.869</b>	<b>40</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>3.085.151</b>	<b>2.664</b>
Handelsvarer.....		15.214	15
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>15.214</b>	<b>15</b>
Tilgodehavender fra salg.....		2.486	2
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		2.627	4
Andre tilgodehavender.....		45.799	59
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	12
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>50.912</b>	<b>77</b>
Andre værdipapirer.....		12.825	746
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>12.825</b>	<b>746</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>720.219</b>	<b>139</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>799.170</b>	<b>977</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>3.884.321</b>	<b>3.641</b>



## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2019 kr.	2018 tkr.
Anpartskapital.....		125.000	125
Overført overskud.....		2.293.321	2.143
Forslag til udbytte.....		110.600	108
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>5</b>	<b>2.528.921</b>	<b>2.376</b>
Kreditinstitutter.....		650.245	685
<b>Langfristede gældsforpligtelser.....</b>	<b>6</b>	<b>650.245</b>	<b>685</b>
Kortfristet del af langfristet gæld.....	6	35.000	35
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		24.538	21
Selskabsskat.....		26.814	0
Anden gæld.....		618.803	524
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>705.155</b>	<b>580</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.355.400</b>	<b>1.265</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>3.884.321</b>	<b>3.641</b>
 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	 7		

## NOTER

	2019 kr.	2018 tkr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2018: 1)			
Løn og gager.....	205.790	233	
Pensioner.....	16.998	18	
Andre omkostninger til social sikring.....	1.877	2	
	<b>224.665</b>	<b>253</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>2</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	44.220	0	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	0	1	
	<b>44.220</b>	<b>1</b>	
<b>Materielle anlægsaktiver</b>			<b>3</b>
		Investerings- ejendomme	
Kostpris 1. januar 2019.....		2.624.561	
Tilgang.....		419.721	
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>		<b>3.044.282</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>		<b>3.044.282</b>	
Ejendommene indregnes til handelsværdien. Handelsværdien fastlægges på baggrund af en afkastbaseret model, der tager udgangspunkt i de normale driftsomkostninger og et afkastkrav på 5,0 % for ejendommen med den bedste beliggenhed og 10,5% til 14% for ejendommene, der er beliggende i yderområder.			
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>4</b>
		Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededositum
Kostpris 1. januar 2019.....	25.000		14.667
Tilgang.....	0		1.202
<b>Kostpris 31. december 2019.....</b>	<b>25.000</b>		<b>15.869</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.....</b>	<b>25.000</b>		<b>15.869</b>

## NOTER

						Note
<b>Egenkapital</b>						<b>5</b>
		Anpartskapital	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt	
Egenkapital 1. januar 2019.....	125.000	2.142.225		108.000	2.375.225	
Betalt udbytte.....				-108.000	-108.000	
Forslag til resultatdisponering.....			151.096	110.600	261.696	
<b>Egenkapital 31. december 2019.....</b>	<b>125.000</b>	<b>2.293.321</b>		<b>110.600</b>	<b>2.528.921</b>	
 <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>						<b>6</b>
	31/12 2019 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2018 gæld i alt	Kortfristet del primo	
Kreditinstitutter.....	685.245	35.000	578.000	719.720	35.000	
	<b>685.245</b>	<b>35.000</b>	<b>578.000</b>	<b>719.720</b>	<b>35.000</b>	
 <b>Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>						<b>7</b>
Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 685 tkr. er der givet pant i ejendomme med regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2019 på 3.024 tkr.						

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for POLO Holding ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter salg af massage, wellnessbehandlinger, skønhedspleje, husleje mv. Huslejeindtægter og omkostninger er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabetårets udløb. Nettoomsætning indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes modtaget udbytte.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, 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

### Materielle anlægsaktiver

Investeringsejendomme måles til dagsværdi svarende til ejendommenes handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Dagsværdien fastlægges ved anvendelse af en ekstern vurdering foretaget af en sagkyndig vurderingsmand eller alternativt baseret på en anerkendt værdiansættelsesmetode, baseret på en afkastbaseret model.

Ved anvendelsen af en afkastbaseret model opgøres værdien på basis af investeringsejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat forrentningskrav, der forsættes med udgangspunkt i markedsrapport for tilsvarende ejendomme.

Efterfølgende omkostninger tillægges anskaffelsessummen på investeringsejendommene, når det er sandsynligt, at afholdelsen vil medføre fremtidige økonomiske fordele for virksomheden. Andre omkostninger til reparation og vedligeholdelse indregnes i resultatopgørelsen ved afholdelsen.

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen.

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

### Varebeholdninger

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **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 acontoskatter.

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**

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