



# MarinaVal ApS

Sønderstræde 13

2791 Dragør

CVR-nr. 26551935

## Årsrapport

01-07-2015 - 30-06-2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på selskabets ordinære generalforsamling  
den 30-11-2016

---

Victor Kragh  
Dirigent

Bent Pedersen, registreret revisor  
Råmosevej 11 A, 4672 Klippinge  
Tlf. 56 57 95 47 • Fax 56 57 95 49  
bprevision@mail.dk • www.bp-revision.dk

## Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors erklæringer.....	4
Virksomhedsoplysninger .....	5
Ledelsesberetning.....	6
Anvendt regnskabspraksis .....	7
Resultatopgørelse.....	10
Balance .....	11
Noter.....	13

Marinaval ApS

## Ledelsespåtegning

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-07-2015 - 30-06-2016 for Marinaval 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. 30-06-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-07-2015 - 30-06-2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Dragør, den 21-11-2016

Direktion

Victor Kragh

Direktør

Marinaval ApS

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Marinaval ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Marinaval ApS for regnskabsåret 01-07-2015 - 30-06-2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30-06-2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01-07-2015 - 30-06-2016 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 udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Klippinge, den 21-11-2016

bp-revision

registrerede revisorer FSR-danske revisorer

CVR-nr. 15735376

Henning Birkehøj

registreret revisor FSR

MarinaVal ApS

## Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	MarinaVal ApS Sønderstræde 13 2791 Dragør
CVR-nr.	26551935
Stiftelsesdato	18-03-2002
Regnskabsår	01-07-2015 - 30-06-2016
Direktion	Victor Kragh, Direktør
Revisor	bp-revision registrerede revisorer FSR-danske revisorer Råmosevej 11 A 4672 Klippinge CVR-nr.: 15735376

MarinaVal ApS

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i at besidde ejerandele og investering i værdipapirer.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for regnskabsåret 01-07-2015 - 30-06-2016 udviser et resultat på kr. 993.144, og selskabets balance pr. 30-06-2016 udviser en balancesum på kr. 5.597.977, og en egenkapital på kr. 5.517.597.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten for Marinaval ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Herudover har virksomheden valgt at følge reglerne for klasse C om anlægsnoter.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

## Generelt

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Indtægter ved levering af serviceydelser indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelsen.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, administration og bildrift.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Der afskrives ikke på kunst.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, kursgevinster eller tab i forbindelse med værdipapirer, samt evt. modtaget udbytte fra værdipapirer.

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske datterselskaber.

Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst. Virksomheder med skattemæssige underskud modtager sambeskatningsbidrag fra virksomheder, som har kunnet anvende det aktuelle underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af eventuelle opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Vurderes restværdien som højere end aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

I de tilfælde hvor brugstiden er forskellig, opdeles kostprisen på et samlet aktiv deles op i separate bestanddele, som afskrives hver for sig.



## Anvendt regnskabspraksis

### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital med tillæg af eventuel koncerngoodwill, fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0, idet den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender. Beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser, såfremt der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække underbalancen.

### Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer måles til kursværdien på balancedagen, såfremt de er børsnoterede, eller en anslået dagsværdi, såfremt de ikke er børsnoterede.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der almindeligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til nettorealiseringsværdien for at imødegå forventede tab.

### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

### Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

### Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

### Aktuelle skatteforpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

### Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

## Resultatopgørelse

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		-133.350	-111.415
Personaleomkostninger		-300.000	-331.670
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		44.000	0
Driftsresultat		<u>-389.350</u>	<u>-443.085</u>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder		1.138.306	883.563
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		3.049	0
Finansielle indtægter	1	206.900	690.735
Finansielle omkostninger	2	<u>-175</u>	<u>-620</u>
Resultat før skat		958.730	1.130.593
Skat af årets resultat		<u>34.414</u>	<u>-77.070</u>
Årets resultat		<u>993.144</u>	<u>1.053.523</u>
Forslag til resultatdisponering			
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.138.306	883.563
Overført resultat		<u>-145.162</u>	<u>169.960</u>
Resultatdesponering		<u>993.144</u>	<u>1.053.523</u>

## Balance 30. juni 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3	37.315	37.315
Indretning af lejede lokaler	4	0	0
Materielle anlægsaktiver		<u>37.315</u>	<u>37.315</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	5, 6	1.198.357	1.060.051
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.424.887	3.241.343
Andre tilgodehavender		0	18.300
Finansielle anlægsaktiver		<u>4.623.244</u>	<u>4.319.694</u>
Anlægsaktiver		<u>4.660.559</u>	<u>4.357.009</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		374.853	0
Andre tilgodehavender		13.200	5.033
Udsudte skatteaktiver		54.383	19.969
Tilgodehavender		<u>442.436</u>	<u>25.002</u>
Likvide beholdninger		<u>494.982</u>	<u>266.959</u>
Omsætningsaktiver		<u>937.418</u>	<u>291.961</u>
Aktiver		<u>5.597.977</u>	<u>4.648.970</u>

MarinaVal ApS

Balance 30. juni 2016

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Passiver			
Virksomhedskapital	7	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8	1.147.357	1.009.051
Overført resultat	9	4.245.240	3.390.399
Egenkapital		<u>5.517.597</u>	<u>4.524.450</u>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.330	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	33.757
Anden gæld		73.050	90.763
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>80.380</u>	<u>124.520</u>
Gældsforpligtelser		<u>80.380</u>	<u>124.520</u>
Passiver		<u>5.597.977</u>	<u>4.648.970</u>
Eventualforpligtelser	10		
Sikkerhedsstillelser og pantsætninger	11		

## Noter

	2015/16	2014/15		
<b>1. Finansielle indtægter</b>				
Andre finansielle indtægter	206.900	690.735		
Finansielle indtægter i alt	<u>206.900</u>	<u>690.735</u>		
<b>2. Finansielle omkostninger</b>				
Andre finansielle omkostninger	175	620		
Finansielle omkostninger i alt	<u>175</u>	<u>620</u>		
<b>3. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>				
Kostpris primo	633.236	633.236		
Afgang i årets løb	-466.875	0		
Kostpris ultimo	<u>166.361</u>	<u>633.236</u>		
Af- og nedskrivninger primo	-595.921	-595.921		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	466.875	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>-129.046</u>	<u>-595.921</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>37.315</u>	<u>37.315</u>		
<b>4. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris primo	21.032	21.032		
Afgang i årets løb	-21.032	0		
Kostpris ultimo	<u>0</u>	<u>21.032</u>		
Af- og nedskrivninger primo	-21.032	-21.032		
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	21.032	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>0</u>	<u>-21.032</u>		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>		
<b>5. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder</b>				
<i>Associerede virksomheder</i>				
Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Seasat A/S	Køge	10,00	11.983.574	11.383.061
			<u>11.983.574</u>	<u>11.383.061</u>

På grund af betydelig indflydelse, anser ledelsen besiddelse af anparter i Seasat A/S som investering i associeret virksomhed, selv om ejerandelen kun udgør 10%.

## Noter

	2015/16	2014/15
<b>6. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris primo	51.000	51.000
Kostpris ultimo	<u>51.000</u>	<u>51.000</u>
Opskrivninger primo	1.009.051	764.060
Årets resultat	1.138.306	883.563
Årets opskrivninger	0	361.428
Udbytte modtaget fra associerede virksomheder	-1.000.000	-1.000.000
Opskrivninger ultimo	<u>1.147.357</u>	<u>1.009.051</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>1.198.357</u>	<u>1.060.051</u>
<b>7. Virksomhedskapital</b>		
Saldo primo	125.000	125.000
Saldo ultimo	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>
Selskabskapitalen har været uændret de seneste 5 år.		
<b>8. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Saldo primo	1.009.051	764.060
Årets tilgang	1.138.306	883.563
Udbytte	-1.000.000	-1.000.000
Opskrivning regulering primo	0	361.428
Saldo ultimo	<u>1.147.357</u>	<u>1.009.051</u>
<b>9. Overført resultat</b>		
Saldo primo	3.390.402	2.220.439
Årets tilgang	-145.162	169.960
Udbytte fra associerede virksomheder	1.000.000	1.000.000
Saldo ultimo	<u>4.245.240</u>	<u>3.390.399</u>
<b>10. Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.		
Det samlede beløb fremgår af årsrapporten for Marinaival Holding ApS, der er administrationselskab i sambeskatningen.		
<b>11. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger</b>		
Der er ingen sikkerhedsstillelser eller pantsætninger pr. statusdagen.		