

PAKL Holding A/S

Ostre Havnevej 16, 5700 Svendborg

CVR-nr. 29 93 34 05

Arsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 1. juni 2017

Som dirigent



Peter Alexander Kolmos Liokouras



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for PAKL Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med 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.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

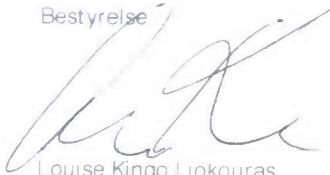
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 1. juni 2017
Direktion



Peter Alexander Kolmos
Likouras

Bestyrelse



Louise Kingo Likouras
formand



Peter Alexander Kolmos
Likouras



Mogens Terkelsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i PAKL Holding A/S

Konklusion med forbehold

Vi har revideret årsregnskabet for PAKL Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", 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 med forbehold

Selskabets kapitalandele i associerede virksomheder er indregnet med 5.764 t.kr. i selskabets balance. Samlet balancesum udgør 14.626 t.kr. Vi har ikke kunne opnå egnet og tilstrækkeligt revisionsbevis for indregning og måling af associerede virksomheder, idet kapitalandele er indregnet på baggrund af tykse regnskaber, som ikke har været underlagt revision efter internationale standarder.

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 med forbehold.

Væsentlig usikkerhed vedrørende fortsat drift

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på note 2, som beskriver den usikkerhed, der er forbundet med selskabets kapitalberedskab.

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 regnskabsbrugerne 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udfører 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 konklusion 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 bl.a. 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.

Odense, den 1. juni 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	PAKL Holding A/S
Adresse, postnr., by	Østre Havnevej 16, 5700 Svendborg
CVR-nr.	29 93 34 05
Stiftet	28. september 2006
Hjemstedskommune	Svendborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Louise Kingo Liokouras, formand Peter Alexander Kolmos Likouras Mogens Terkelsen
Direktion	Peter Alexander Kolmos Liokouras
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets hovedaktivitet er udlejning af fast ejendom samt dermed beslægtet virksomhed. Herudover varetager selskabet sine kapitalinteresser, beliggende i Danmark og Tyskland.

Der er i året optaget lån til investering i et hotelprojekt. Det er ledelsens forventning, at dette for 2017 og fremadrettet vil generere positive resultater og pengestrømme til understøttelse af selskabets fortsatte drift.

Virksomhedens fortsatte drift er betinget af at kapitalejeren ikke vil kræve sit tilgodehavende på 452 t.kr. indfriet i 2017, og at lånet fra den associerede virksomhed på 4.207 tkr. ligeledes ikke vil blive krævet indfriet i 2017.

Hovedanpartshaveren har erklæret at lånet ikke vil blive krævet indfriet i 2017.

Ledelsen forventer at lånet på 4.207 t.kr. fastholdes uden afvikling i 2017. Der er ikke indgået en aftale om afviklingsprofilen.

Det er således ledelsens vurdering, at selskabet vil have tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne fortsætte driften som en going concern i 2017.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på 793.133 kr. mod -1.583.583 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 3.152.413 kr.

Ledelsen anser årets resultat for utilfredsstillende.

Begivenheder efter balancedagen

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Bruttofortjeneste/bruttotab	209.083	-356.770
3	Personaleomkostninger	-5.688	-58.207
	Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	-112.546	-108.546
	Resultat før finansielle poster	90.849	-523.523
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-470.081	-704.489
4	Finansielle omkostninger	-413.901	-355.571
	Resultat før skat	-793.133	-1.583.583
	Skat af årets resultat	0	0
	Årets resultat	-793.133	-1.583.583
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	-67.857	-813.525
	Overført resultat	-725.276	-770.058
		-793.133	-1.583.583

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Materielle anlægsaktiver		
	Grunde og bygninger	5.554.441	7.362.987
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	16.000	20.000
		<u>5.570.441</u>	<u>7.382.987</u>
6	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	5.763.609	5.138.748
		<u>5.763.609</u>	<u>5.138.748</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>11.334.050</u>	<u>12.521.735</u>
	Omsætningsaktiver		
	Varebeholdninger		
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	64.372	65.048
		<u>64.372</u>	<u>65.048</u>
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	62.169	78.139
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	192	0
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.592.410	0
	Andre tilgodehavender	300.000	254.192
	Periodeafgrænsningsposter	11.825	12.125
		<u>2.966.596</u>	<u>344.456</u>
	Likvide beholdninger	<u>260.854</u>	<u>27.254</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.291.822</u>	<u>436.758</u>
	AKTIVER I ALT	<u>14.625.872</u>	<u>12.958.493</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Selskabskapital	500.000	500.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	2.652.413	2.737.770
	Overført resultat	0	725.276
	Egenkapital i alt	<u>3.152.413</u>	<u>3.963.046</u>
	Gældsforpligtelser		
	Langfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til realkreditinstitutter	3.233.912	3.290.981
	Gæld til banker	3.200.000	0
		<u>6.433.912</u>	<u>3.290.981</u>
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	55.000	45.000
	Gæld til banker	6.390	201.762
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	561.721
	Gæld til associerede virksomheder	4.206.992	4.067.026
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	451.986	673.561
	Anden gæld	319.179	155.396
		<u>5.039.547</u>	<u>5.704.466</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>11.473.459</u>	<u>8.995.447</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>14.625.872</u></u>	<u><u>12.958.493</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	500.000	3.849.490	1.495.334	5.844.824
Korrektion af fundamental fejl	0	-311.730	0	-311.730
Overført, jf. resultatdisponering	0	-813.525	-770.058	-1.583.583
Valutakursregulering	0	13.535	0	13.535
Egenkapital 1. januar 2016	500.000	2.737.770	725.276	3.963.046
Overført, jf. resultatdisponering	0	-67.857	-725.276	-793.133
Valutakursregulering	0	-17.500	0	-17.500
Egenkapital				
31. december 2016	500.000	2.652.413	0	3.152.413

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for PAKL Holding A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015. Dette medfører følgende ændringer til indregning og måling:

1. Der skal fremover foretages årlig revurdering af restværdier på materielle aktiver. Selskabet har ingen væsentlige restværdier på materielle aktiver, ud over hvad der er henført til selskabets grunde. Ændringen foretages derfor alene med fremadrettet virkning som en ændring af regnskabsmæssigt skøn og har ingen effekt for egenkapitalen.

Bortset fra ovenstående samt nye og ændrede præsenterings- og oplysningskrav som følge af lov nr. 738 af 1. juni 2015 er årsregnskabet aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlige fejl

Selskabet har i 2016 konstateret væsentlige fejl vedrørende indregning af kapitalandele i tidligere års regnskab.

Ovenstående konstaterede fejl, har medført følgende ændringer i de enkelte regnskabsår.

2014:

Effekten af ovenstående fejl har påvirket egenkapitalen pr. 1/1 2015 negativt med 312 t.kr.

2015:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er forringet med yderligere 21 t.kr.

Årets resultat er ligledes forringet med 21 t.kr.

Ovenstående ændringer for 2015, medfører at egenkapitalen er forringet med 21 t.kr.

2016:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er forringet med yderligere 0 t.kr.

Årets resultat er ligeledes forringet med 0 t.kr.

Ovenstående ændringer for 2016, medfører at egenkapitalen er forringet med 0 t.kr.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser samt huslejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

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

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	30 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Posten omfatter virksomhedens forholdsmæssige andel af resultat efter skat i associerede virksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter rentekomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis 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 dattervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsessværdien.

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

Ved køb af nye dattervirksomheder eller associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationssværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationssværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med virksomhedens risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder 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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse 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, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Der er i året optaget lån til investering i et hotelprojekt. Det er ledelsens forventning, at dette for 2017 og fremadrettet vil generere positive resultater og pengestrømme til understøttelse af selskabets fortsatte drift.

Virksomhedens fortsatte drift er betinget af at kapitalejeren ikke vil kræve sit tilgodehavende på 452 t.kr. indfriet i 2017, og at lånet fra den associerede virksomhed på 4.207 tkr. ligeledes ikke vil blive krævet indfriet i 2017.

Hovedanpartshaveren har erklæret at lånet ikke vil blive krævet indfriet i 2017.

Ledelsen forventer at lånet på 4.207 t.kr. fastholdes uden afvikling i 2017. Der er ikke indgået en aftale om afviklingsprofilen.

Det er således ledelsens vurdering, at selskabet vil have tilstrækkeligt kapitalberedskab til at kunne fortsætte driften som en going concern i 2017.

kr.	2016	2015	
3 Personaleomkostninger			
Lønninger	5.063	95.707	
Andre omkostninger til social sikring	625	-37.500	
	<u>5.688</u>	<u>58.207</u>	
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>1</u>	<u>1</u>	
4 Finansielle omkostninger			
Renteomkostninger til associerede virksomheder	139.966	109.036	
Andre finansielle omkostninger	273.935	246.535	
	<u>413.901</u>	<u>355.571</u>	
5 Materielle anlægsaktiver			
kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2016	7.890.882	182.155	8.073.037
Afgang i årets løb	-1.700.000	0	-1.700.000
Kostpris 31. december 2016	<u>6.190.882</u>	<u>182.155</u>	<u>6.373.037</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	527.895	162.155	690.050
Årets afskrivninger	108.546	4.000	112.546
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>636.441</u>	<u>166.155</u>	<u>802.596</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>5.554.441</u>	<u>16.000</u>	<u>5.570.441</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016	508.242
Kostpris 31. december 2016	508.242
Værdireguleringer 1. januar 2016	4.630.506
Valutakursregulering	-17.500
Andel af årets resultat	642.361
Værdireguleringer 31. december 2016	5.255.367
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.763.609

7 Udskudt skat

Selskabet har udskudte skatteaktiver med en værdi af 418 t.kr. som ikke er indregnet i årsregnskabet.

8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Ingen.

9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2016 udgør 5.554 t.kr.

Til sikkerhed for mellemværende med Sydbank A/S er udstedt ejerpantebrev på i alt 800 tkr., der giver pant i grunde og bygninger.