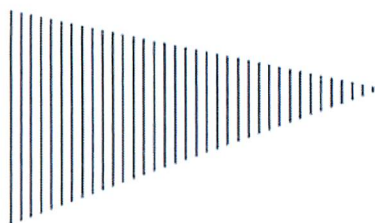


Aldana A/S

Holmevej 34, 2830 Virum

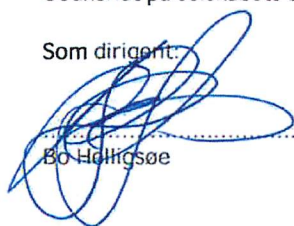
CVR-nr. 30 91 60 42



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23. maj 2017

Som dirigent:



Bo Helligsøe



Building a better
working world



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Aldana 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.

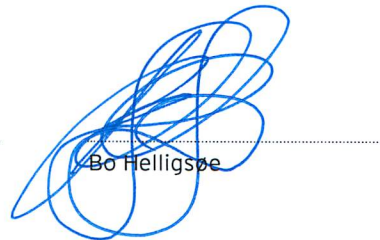
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 23. maj 2017
Direktion:


.....
Jesper Krarup

Bestyrelse:


.....
Stig Oscar Rantsen
formand
.....
Jesper Krarup
.....
Bo Helligsøe

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Aldana A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Aldana 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 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 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:

- ▶ 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 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.

København, den 23. maj 2017

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Reedtz
statsaut. revisor



Kaare Kristensen Lendorf
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Aldana A/S
Adresse, postnr., by	Holmevej 34, 2830 Virum
Hjemstedskommune	Lyngby Tårnbæk
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Stig Oscar Rantsen, formand Jesper Krarup Bo Helligsøe
Direktion	Jesper Krarup
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet er investering i ejendomme i De Forenede Arabiske Emirater direkte eller indirekte gennem selskaber i regionen.

Selskabet ejer sine ejendomme og ejendomsprojekter gennem det 100 % ejede datterselskab, Aldana Ventures Limited, der er registreret i Dubai.

Datterselskabet ejer 10 lejligheder, der udlejes. Herudover har datterselskabet kontrakt på ejendomme i et projekt, der ikke er opført, og hvor der er udfordringer med developeren.

De 3 projekter som datterselskabet er involveret i har udviklet sig forskelligt.

Datterselskabet har 4 lejligheder i projektet Remraam, der er udlejet til attraktive priser. Der er ingen tomgang men både udlejningspriserne og handelspriserne har været stabile til vigende. Der er forventninger til en positiv prisudviklingen jo tættere vi kommer på EXPO 2020. Området fremstår færdigt og imødekommende med 3 store fælles pools, tennisbaner, store åbne grønne områder og legepladser. Et lille center er opført centralt med supermarked og en række butikker samt cafe. Det har været så populært at der allerede er en udvidelse i gang med flere butikker og restauranter. Som ny nabo til Remraam er nu åbnet den eksklusive Trump International Golf Club Dubai Hessa Street, der går direkte og helt ned til kystlinjen fungerer perfekt og har sikret en særdeles effektiv og bekvem adgang til Remraam på 15 minutter fra kysten. Der er samtidig af vejen knap 5 kilometer ned til Sportscity og Motorcity, hvor der er et godt etableret butiksmiljø, restauranter og flere golfbaner.

Datterselskabet ejer 6 lejligheder i Elite Residence IV i Sports City, der alle er udlejet på attraktive vilkår. Salgspriserne og udlejningspriserne har været stabile til let vigende i 2016. Området er i fortsat positiv udvikling og der færdiggøres løbende projekter i hel Sports City herunder er butikker på vej. Kanalerne i området aktiveres forventeligt i 2017, hvorefter hele området vil fremstå etableret og fungerende.

Det sidste projekt, Royal Estates, er omdannet med nye investorer og byggeri er i gang, ligesom der sker en massiv markedsføring for salg af huse og lejligheder. Se f.eks. denne video på youtube: <https://www.youtube.com/watch?v=U6jNYBCZNio>. Udviklingshastigheden svinger, men de bygger. De arbejder på at opdele projektet i mindre faser hvor hvert område skal have sine egne investorer og entreprenører, et positivt tiltag som er bekræftet af myndighederne. Se mere om projektet på www.royalestates.ae samt www.pal.ae. Datterselskabet har en af faserne underskrevet og bekræftet, hvorefter datterselskabets investering fra en delbetaling på 8 rækkehuse, kan ændres til 4 fuldt betalte lejligheder. Datterselskabet afventer registrering af denne aftale til den nye struktur for projektet er endeligt etableret hos myndighederne og vi føler tryghed ved gennemførelseskraften. En registrering vil udløse stempel mv. hvilket vi ikke vil betale uden sikkerhed for værdien heraf. Vi presser på hos både ejere og myndigheder, og har herunder påtvunget dem inspektioner samt sikret et pres fra myndighederne med deadlines for registrering af det nye projekt etc. Men det er en anden kultur hvor myndighedsbehandling, registreringer og deadline håndteres anderledes. Det er tydeligt at myndighederne strækker sig langt for at projektet lykkes så alle ikke taber deres penge. Deadline er blevet forlænget etc. Men myndighederne har strammet grebet kraftigt. Vores advokat i Dubai føler sig helt tryk ved datterselskabets aftale og dennes juridiske værdi. Vores udfordring er at retslige skridt vil koste mange penge uden at vi har sikkerhed for at modparten kan betale eller gennemføre. Vi har herunder haft adgang til at se ind i deres escrow account, der er tømt. Værdien ligger i grunden, det allerede opførte samt de erlagte projekteringsomkostninger.

Datterselskabets ejendomme vil blive sat til salg henholdsvis udlejning, til de priser som ledelsen finder, vil give datterselskabet det bedste udkomme set over en længere årrække. Da projektet Royal Estates ikke forventes at kunne sælges før det er opført, er horisonten for endeligt salg af datterselskabets enheder for nuværende fleksibelt og ledelsen vurderer løbende om enhederne skal genudlejes eller sælges når de bliver ledige.

Ledelsesberetning

Beretning

Usikkerhed ved indregning og måling

Markedet er mere gennemsnitligt, der foregår mange handler og byggeriet har igen accelereret. Der er med denne volumen kommet en mere naturlig og stabil prissætning, men markedet kan fortsat reagere meget hurtigt på udefra kommende ændringer.

Datterselskabet har på status dagen de ovenfor beskrevne 3 igangværende projekter. Alle tre projekter har forskellige profiler. Baseret på de individuelle forhold samt estimater over de endelige realisationsværdier er de 3 projekter nøje vurderet og værdiansat. Vurderingen er forbundet med en betydelig usikkerhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et underskud på 365.555 kr. mod -173.338 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 14.646.731 kr.

Den direkte drift af selskaberne er i 2016 negativ. Som følge af at værdireguleringer er påvirkningen af egenkapitalen positiv. Stigningen skyldes udviklingen i valutakursen i året. Værdiansættelse af ejendommene er uændret i den lokale valuta. Årsagen til årets driftsunderskud er høje advokatudgifter i forbindelse med den fortsatte indsats for at sikre værdien af datterselskabets investering i Royal Estates. Uden disse udgifter havde selskabet haft et pænt positivt driftsresultat.

Også i 2016 var der store svingninger i prisen for olie, Emiraternes vigtigste indtægtskilde. Henover året rettede olieprisen sig fra at være under 30 dollar til over 50 dollars pr. tønde. Selvom Dubai ikke er helt så afhængig af olien som dets naboer, så betød det dog at beskæftigelsen i oliebranchen igen blev bedre - og dermed behovet for boliger.

Efterspørgslen på fast ejendom er således steget - men det er udbuddet også. Hver uge bliver der lanceret nye boligprojekter i Dubai. Det store udbud er med til at presse priserne målt på den lokale valuta som er fast knyttet til US dollar, som i årets løb har haft en mindre stigning overfor andre valutaer incl euroen.

Prispresset fra de mange nye projekter forplanter sig nu til udlejningsmarkedet, hvor fornyelse af lejekontrakter i bedste fald kan ske til samme pris som året før. Aldana har fortsat udlejet sine 10 lejligheder i Dubai.

Finansiering af fast ejendom er fortsat vanskelig. For at fremme salget af deres produkter er flere større developers begyndt at forlænge finansiering af projekterne med flere år efter leveringsdatoen.

Prisudvikling på ejendomspriserne er forsat flad til vigende i første halvår af 2017. I Dubai er der en stabilt voksende økonomi og et fortsat aktivt byggemarked. Regeringen har øget stabiliseringen med en samarbejdende positiv regeringsforsamling. Alt sammen faktorer, der skaber tryghed og grobund for ejerskab af fast ejendom i Emiratet.

Der er fortsat store forventninger til effekten af EXPO 2020 i Dubai og fodbold verdensmesterskaberne i Qatar i 2022. EXPO 2020 bliver grundlaget for en ny bydel, der efterfølgende forventeligt bliver det nye universitets og campus område i Dubai. Det medfører en betydelig udvikling i logistik til denne del af landet og den nye lufthavn i området bliver benyttet i stigende grad. Vore projekter nyder godt af denne udvikling, da de er beliggende i nærområdet for lufthavnen og EXPO 2020.

Bestyrelsen har vurderet, at datterselskabets ejendomsportefølje på regnskabstidspunktet har en lavere dagsværdi end indkøbssummerne og har fortsat valgt at bibeholde en nedskrivning af ejendomsporteføljen. I årsregnskabet for 2016 er porteføljen holdt på et uændret værdiniveau som i 2013, 2014 og 2015, hvilket fortsat er en konservativ prissætning i det gældende marked.

Køb af egne kapitalandele

Selskabet har i årets løb erhvervet nominelt 100 stk. aktier af 1.000 kr. i Aldana A/S. Det svarer til nominelt 100.000 kr. egne aktier. Købet skete til 115.000 kr. og er beskrevet i note 5. Værdien af aktierne er i henhold til regnskabsbestemmelser nedskrevet til kr. 0 direkte over egenkapitalen i årsregnskabet, hvilket fremgår af egenkapitalopgørelsen på side 11.



Ledelsesberetning

Beretning

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke, udover de ovenstående beskrivelser, efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	2016	2015
	Andre eksterne omkostninger	-197.071	-249.637
	Bruttoresultat	-197.071	-249.637
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomhed	97.605	571.777
2	Finansielle omkostninger	-266.089	-495.478
	Årets resultat	-365.555	-173.338
	 Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-365.555	-173.338
		<u>-365.555</u>	<u>-173.338</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
3	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.433.118	13.621.294
		<u>13.433.118</u>	<u>13.621.294</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>13.433.118</u>	<u>13.621.294</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	1.172.603	818.795
		<u>1.172.603</u>	<u>818.795</u>
	Likvide beholdninger	<u>141.840</u>	<u>81.207</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>1.314.443</u>	<u>900.002</u>
	AKTIVER I ALT	<u>14.747.561</u>	<u>14.521.296</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
4	Selskabskapital	7.967.000	7.967.000
	Øvrige reserver	9.204.537	8.565.235
	Overført resultat	-2.524.806	-2.044.251
	Egenkapital i alt	<u>14.646.731</u>	<u>14.487.984</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	64.547	31.250
	Anden gæld	36.283	2.062
		<u>100.830</u>	<u>33.312</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>100.830</u>	<u>33.312</u>
	PASSIVER I ALT	<u>14.747.561</u>	<u>14.521.296</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 7 Eventualaktiver
- 8 Sikkerhedsstillelser
- 9 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Øvrige reserver	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	7.967.000	8.565.235	-2.044.251	14.487.984
Overført, jf. resultatdisponering	0	0	-365.555	-365.555
Valutakursregulering	0	639.302	0	639.302
Køb af egne kapitalandele	0	0	-115.000	-115.000
Egenkapital				
31. december 2016	<u>7.967.000</u>	<u>9.204.537</u>	<u>-2.524.806</u>	<u>14.646.731</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Valutaomregning

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

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Udenlandske dattervirksomheder

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til valutakursen på transaktionsdagen, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Disse omfatter udbytter fra tilknyttede og associerede virksomheder, samt nedskrivninger til nettorealiseringsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den tilknyttede eller den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

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

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.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Foreslået udbytte

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Andre gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, som i al væsentlighed svarer til dagsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	2016	2015
2 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	181	882
Valutakursreguleringer	265.908	494.596
	<u>266.089</u>	<u>495.478</u>
3 Finansielle anlægsaktiver		
kr.		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2016		73.039.502
Afgang i årets løb		-925.085
Kostpris 31. december 2016		<u>72.114.417</u>
Værdireguleringer 1. januar 2016		-59.418.208
Valutakursregulering		639.304
Andel af årets resultat / Opskrivning		<u>97.605</u>
Værdireguleringer 31. december 2016		-58.681.299
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016		<u><u>13.433.118</u></u>

Navn	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder			
Aldana Venture Ltd.	100,00 %	20.327.783	97.605

I egenkapitalen for Aldana Venture Ltd. er modregnet gæld på 6.894.665 kr.

kr.	2016	2015
4 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
Aktier, 7.967 stk. a nom. 1.000,00 kr.	7.967.000	7.967.000
	<u>7.967.000</u>	<u>7.967.000</u>

Virksomhedens aktiekapital har uændret været 7.967.000 kr. de seneste 5 år.

5 Egne kapitalandele

	Antal stk.	Nominel værdi kr.	Andel af selskabskapital	Købs-/ salgssum kr.
Saldo 1. januar 2016	350	350.000	4,39 %	
Køb i årets løb	100	100.000	1,26 %	115.000
Saldo 31. december 2016	<u>450</u>	<u>450.000</u>	<u>5,65 %</u>	

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Aldana Holding A/S som administrationselskab og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. juli 2012 eller senere.

7 Eventualaktiver

Selskabet har skattemæssige underskud til fremførelse på 5.094 t.kr.. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt t.kr. 1.121, som ikke er indregnet i balancen som et udskudt skatteaktiv som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Sikkerhedsstillelser

Selskabet har erklæret, at selskabet er villige til at tilføre den nødvendige likviditet til datterselskabet Aldana Ventures Ltd., i det omfang selskabet har midler hertil.

9 Nærtstående parter

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Aldana Holding A/S	Virum
Alduco Invest ApS	Hellerup
Best Holdings A/S	København Ø
Krarup ApS	Virum