

Aldana A/S

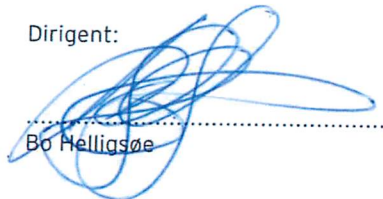
Holmevej 34, 2830 Virum

CVR-nr. 30 91 60 42

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 29. maj 2018

Dirigent:



Bo Helligsøe



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
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 2017.

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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

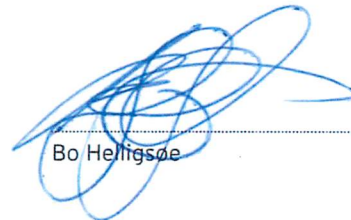
Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 29. maj 2018
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 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

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 regnskabsbrugere 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 29. maj 2018
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Henrik Reedtz
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne24830



Kaare Kristensen Lendorf
statsaut. revisor
MNE-nr.: mne33819

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 Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea

Ledelsesberetning

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 har ejet 10 lejligheder, der har været udlejet. 3 ejerlejligheder var solgt ultimo 2017, og de resterende 7 ejerlejligheder blev solgt primo 2018. Herudover har datterselskabet kontrakt på et projekt, der ikke er opført, og som myndighederne nu ikke tillader gennemført.

Ved generalforsamlingen i 2017 blev det besluttet at holde selskabet i eksistens så længe, der var forventninger til, at projektet Royal Estates kunne blive en realitet, men i øvrigt sætte selskabets øvrige ejendomme til salg ud fra en vurdering af bevægelserne i markedet, og i lyset af den tidsmæssige horisont for realisering af Royal Estates.

Det blev i løbet af 2017 konstateret, at Royal Estates fortsat ikke kom i gang igen, og at tilsagn fra ejerne og selskaberne heromkring mere var tom tale for at købe tid til at finde løsninger.

I lyset af det prismæssigt fortsat nedadgående ejendomsmarked i Dubai og den faldende tiltro til Royal Estates startede bestyrelsen derfor salget af selskabets ejendomme. De 4 lejligheder i Remraam blev der relativt hurtigt fundet afsætning for og indgået aftaler om. Men så opstod der bizare forhold med myndighederne. Der har været forskellige svindelsager i Dubai, hvilket har betydet en helt absurd opstramning af krav til formalitet og bevis af ejerskab etc. fra myndighedernes side. Herunder har selskaber været særligt udsatte. I Dubai har der været solgt ejendomme fra selskaber, samtidig med at selskaber er blevet solgt, som om de fortsat ejede ejendommene, hvorfor ekstra kontrol blev indført fra myndighedernes side.

Helt absurd skulle vores vedtægter i Danmark ændres til, at salg af ejendomme indgik i formålsparagraffen, medens det ikke behøvedes at blive ændret i det Dubai-baserede selskab - som er ejer af ejendommene.

Dubai har indført en lov, der betyder, at hvis aktier i et ejendomsselskab skifter ejer, svarer det til et delsalg af ejendommene, hvilket udløser stempel af ejendomshandel. Dette princip udvidede de nu til at omfatte ikke blot aktiehandel i det Dubai-baserede selskab, Aldana Ventures Limited, men også i moderselskabet Aldana A/S i Danmark. Bevisførelsen for aktiehandel, og hvilke registreringer der er af disse i de danske myndigheders registre, blev et større problem og en udfordring. Vi måtte oversætte dele af den danske selskabslov til arabisk og have en erklæring fra Erhvervsstyrelsen omkring ejerregistre i Danmark, før de accepterede, at der ikke kunne fås et myndighedsstempel for alle ejerskiftetransaktioner, også under 5 %, samt de for dem meget vigtige registre over alle ultimativt personlige ejere. Bekræftede opgørelser heraf, suppleret med en underskrift af vore redegørelser samt aktiebog foran notar, Apostilleret, GCC Ambassade stemplet og godkendt af Udenrigsministeriet i Dubai var til sidst nok. Myndighederne tilbageholdt en transaktion indtil alle deres krav var indfriet - og ikke mindst betalt.

Gennemførelse af disse handler kostede samlet langt over 100 t.kr. for stempler og erklæringer og mere i advokatregninger samt 3 måneders arbejde, før vi kom på plads. Vore købere var rasende og rejste større erstatningsrav for de stedse udskudte handler, og de omkostninger de pådrog sig i mellemtiden, herunder dobbelt husleje og kreditforeningsstrafgebyrer etc.

De 3 projekter, som datterselskabet har været involveret i, afsluttes nu forskelligt.

Aldana havde 4 lejligheder i projektet Remraam, der har været udlejet, men hvor lejen de senere år har været for nedadgående. Der opføres fortsat nye blokke, der udbydes på attraktive vilkår, herunder attraktiv finansiering og med rabat på stempel etc. En øget konkurrence og et pres på både udlejnings- og salgspriserne.

Vi har også i 2016 og 2017 oplevet stigende reparations- og vedligeholdelsesomkostninger. Der har været vandskader fra skjulte rør i alle 4 lejligheder, ligesom vandvarmere og airconditionsanlæg er stået af. Samlet er halvdelen af lejen i 2017 brugt på vedligeholdelse.

Salgspriserne som vi opnåede på salget af de 4 lejligheder ville ikke kunne opnås i dag, og priserne på både udlejning og salg er fortsat for nedadgående.

Ledelsesberetning

Aldana ejer ved årsskiftet 6 lejligheder i Elite Residence IV i Sports City, hvoraf 4 er udlejet. Salgspriserne og udlejningspriserne har været vigende i 2017, og udsigterne for videre fald er store. Der er færdigudviklet mange nye ejendomme, og flere er på vej. Alle har et løftet kvalitetsudtryk og attraktive finansieringsplaner. Bestyrelsen har i det forudseeligt kommende marked valgt at sælge lejlighederne, og handlerne er faldet på plads i starten af 2018. Der har været de samme myndighedsudfordringer som ved salget af Remraam-lejlighederne, men denne gang var vi bedre forberedte og kunne mere effektivt efterkomme kravene. Det betød ikke, at myndighederne ikke stillede nye og ekstremt formaliserede krav, herunder til datomæssig opdatering af diverse dokumenter med konsekvens af de høje stempel- og godkendelsesomkostninger. Men nu er de effektueret. Dog blev handlerne blokeret undervejs, efter at de var godkendt og effektueret. Myndighederne havde regnet et stempel forkert ud, hvorfor de blokerede alt igen, indtil de sidste penge var betalt. Dubai har ændret sig til en attitude- og formaliapricipal, der kommer til at skræmme fremmede investorer væk. De attraktioner der lå i nemme myndighedskrav og skattefrihed er ikke til stede mere.

Projektet Royal Estates har haft en meget skiftende profil med fuld fart på, fuldt stop, fuldt fart på og nu igen en dvalelignende tilstand. Efter snart 10 år sammen med dem kan vi se, at de alene har opført 41 rækkehuse - ude i en ørken uden forsyninger eller infrastruktur. De har andre steder på grunden foretaget udgravninger og støbt fundamenter. Men i forhold til at det er en samlet bebyggelse på 2,4 mio. m² er de 3-4 mænd, der bygger derude, nok ikke den fremdrift, der sikrer et salgsbart projekt. Myndighederne har givet dem lang snor, men i indeværende måned træffes der beslutning om, hvorvidt projektet skal lukkes endeligt ned. Deres egne ønsker om at nedbryde det i mindre dele bliver tilsyneladende afvist, og myndighederne kræver indskud eller garanti for 20 % af den samlede projektsum for at lade projektet fortsætte. Hermed må det forventes, at projektet endeligt skrinlægges.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ejendommenes værdi er indregnet efter kendte salgspriser.

Projektet Royal Estates er fortsat indregnet uden værdi.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på 2.745.409 kr. mod et underskud på 365.555 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2017 udviser en egenkapital på 9.926.207 kr.

Den direkte drift af selskaberne er i 2017 negativ. Værdireguleringer har tillige påvirket egenkapitalen negativ. Endelig er udviklingen i valutakursen i året negativ.

Udviklingen i Dubais økonomi har i det sidste år været negativ. olieprisen rettede sig noget, men US-dollar og dermed den lokale valuta, faldt gennem året med over 10 %, hvilket var katastrofalt for økonomien. Emiratet søger nye indkomstkilder gennem nye afgifter og skatter. Et momssystem er indført med en momssats på foreløbig 5 %. Udover den økonomiske belastning betyder det en hidtil ukendt administrativ belastning for alle i Dubai. Bogholderi og indberetninger har været ikke eksisterende, og nu skal alle have skattnummer, fakturere med virksomhedsidentifikation og føre bogholderi. Hermed er en ny æra startet i Dubai, og alle forventer, at momssatsen sættes op, når den er tilfredsstillende implementeret. Et indkomstskattesystem nærmer sig også; det er lovgivningsmæssigt klart, men skydes foreløbigt foran år for år.

Ejendomsmarkedet, som ellers havde rettet sig efter finanskrisen, er præget af et stort udbud af nye projekter, som søges afsat til reducerede priser og med attraktive finansieringsplaner. Blikket er rettet mod EXPO 2020, som alle sætter store forventninger til, så alt skal være færdigt inden. Det har betydet, at det generelle prisniveau har været faldende gennem 2017, og huslejeniveauet følger med. Ingen taler om 2021, men der må forventes et sammenbrud på ejendomsmarkedet.

Som følge af den negative udsigt for ejendomsmarkedet og for økonomien i almindelighed besluttede selskabet at afhænde Aldanas beholdning på 10 lejligheder.

3 lejligheder blev endeligt solgt før nytår, og resten er afviklet i begyndelsen af 2018.

Aldana ejer herefter alene en andel i projektet Royal Estates i Dubai Investment Park, der som nævnt forventes lukket ned af myndighederne i 2018.

På årets generalforsamling vil bestyrelsen i konsekvens heraf stille forslag til selskabets ophør og indløsning af aktionærene, jf. nedenstående.

Ledelsesberetning

Køb af egne kapitalandele

Selskabet har i årets løb erhvervet nominelt 100 stk. aktier a 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 6. Værdien af aktierne er i henhold til regnskabsbestemmelser nedskrevet til 0 kr. direkte over egenkapitalen i årsregnskabet, hvilket fremgår af egenkapitalopgørelsen på side 11.

Bestyrelsen vil foreslå, at selskabet tilbyder at erhverve øvrige aktionærers aktier nu. Afviklingen af selskabet i Dubai og herefter i Danmark vil tage resten af året eller mere. Det foreslås derfor, at selskabet erhverver alle aktionærers aktier nu til den kalkulerede likvidationsværdi, og at ledelsen herefter forestår en kontrolleret afvikling af selskabet.

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.	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Andre eksterne omkostninger	-231.906	-197.071
	Bruttoresultat	-231.906	-197.071
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomhed	-2.426.565	97.605
3	Finansielle omkostninger	-86.938	-266.089
	Årets resultat	<u>-2.745.409</u>	<u>-365.555</u>
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	-2.745.409	-365.555
		<u>-2.745.409</u>	<u>-365.555</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2017	2016
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
4	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.687.229	13.433.118
		<u>6.687.229</u>	<u>13.433.118</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>6.687.229</u>	<u>13.433.118</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	812.246	1.172.603
		<u>812.246</u>	<u>1.172.603</u>
	Likvide beholdninger	<u>2.647.164</u>	<u>141.840</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>3.459.410</u>	<u>1.314.443</u>
	AKTIVER I ALT	<u>10.146.639</u>	<u>14.747.561</u>
	PASSIVER		
	Egenkapital		
5	Selskabskapital	7.967.000	7.967.000
	Øvrige reserver	7.344.422	9.204.537
	Overført resultat	-5.385.215	-2.524.806
	Egenkapital i alt	<u>9.926.207</u>	<u>14.646.731</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	30.001	64.547
	Anden gæld	190.431	36.283
		<u>220.432</u>	<u>100.830</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>220.432</u>	<u>100.830</u>
	PASSIVER I ALT	<u>10.146.639</u>	<u>14.747.561</u>

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

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Øvrige reserver</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2017	7.967.000	9.204.537	-2.524.806	14.646.731
Overført via resultatdisponering	0	0	-2.745.409	-2.745.409
Valutakursregulering	0	-1.860.115	0	-1.860.115
Køb af egne kapitalandele	0	0	-115.000	-115.000
Egenkapital				
31. december 2017	<u>7.967.000</u>	<u>7.344.422</u>	<u>-5.385.215</u>	<u>9.926.207</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aldana A/S for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

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 finansiell 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 nettorealisationsværdien.

Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger 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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nominal 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.

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 acontoskatte.

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.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre gældsforpligtelser

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

2 Personaleomkostninger

Der er ikke udbetalt lønninger og gager i regnskabsåret.

kr.	2017	2016
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	7.075	181
Valutakursreguleringer	79.863	265.908
	<u>86.938</u>	<u>266.089</u>

4 Finansielle anlægsaktiver

kr.

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2017	72.114.417
Afgang i årets løb	-2.459.209
Kostpris 31. december 2017	<u>69.655.208</u>
Værdireguleringer 1. januar 2017	-58.681.299
Valutakursregulering	-1.860.115
Andel af årets resultat / Opskrivning	-2.426.565
Værdireguleringer 31. december 2017	<u>-62.967.979</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	<u>6.687.229</u>

Navn	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Dattervirksomheder			
Aldana Venture Ltd.	100,00 %	15.215.179	-2.426.565

I egenkapitalen for Aldana Venture Ltd. er modregnet et tilgodehavende på 8.527.950 kr. til Aldana A/S.

kr.	2017	2016
5 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 selskabskapital har uændret været 7.967.000 kr. de seneste 5 år.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Egne kapitalandele

	Antal stk.	Nominel værdi kr.	Andel af selskabskapital	Købs-/ salgssum kr.
Saldo 1. januar 2017	450	450.000	5,65 %	
Køb i årets løb	100	100.000	1,26 %	115.000
Saldo 31. december 2017	550	550.000	6,91 %	

7 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.

8 Eventualaktiver

Selskabet har skattemæssige underskud til fremførsel på 5.409 t.kr. Den nominelle værdi heraf udgør 22 %, i alt 1.121 t.kr., som ikke er indregnet i balancen som et udskudt skatteaktiv som følge af usikkerheden om anvendelse af de skattemæssige underskud.

9 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.

10 Nærtstående parter

Ejerforhold

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

Navn	Bopæl/Hjemsted
Aldana Holding A/S	Virum
Alduco Invest ApS	Viby J
Best Holdings A/S	København Ø
Krarup ApS	Virum