

## Bark Management ApS

Maglebjergvej 6, st.  
2800, Kongens Lyngby  
CVR-nr. 31 47 18 18

## Årsrapport for 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den

29/5 - 2018

  
Mikkel Kjeldsen  
dirigent



## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017	11
Balance 31. december 2017	12
Noter til årsrapporten	14

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Bark Management ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kongens Lyngby, den 28. maj 2018

**Direktion**



Mikkel Kragh Kjeldsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### *Til kapitalejerne i Bark Management ApS*

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Bark Management ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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". 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.

#### **Fremhævelse af forhold i regnskabet**

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på årsregnskabets note 9, samt beskrivelsen i ledelsesberetningen, hvoraf det fremgår, at der er usikkerhed forbundet med målingen andre tilgodehavender.

#### **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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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 konklusioner 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 blandt andet 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Nexø, den 28. maj 2018

Bornholms Revision A/S  
Godkendt revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 37 85 84 98



Katja Møller Petersen  
registreret revisor

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

Bark Management ApS  
Maglebjergvej 6, st.  
2800, Kongens Lyngby

CVR-nr.: 31 47 18 18

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2017

Hjemsted: Kongens Lyngby

### Direktion

Mikkel Kragh Kjeldsen

### Revision

Bornholms Revision A/S  
Godkendt revisionsaktieselskab  
Liseruten 1  
3730 Nexø

## Ledelsesberetning

### Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets aktiviteter er at drive administrationsvirksomhed, ejer andele i fast ejendom samt hermed beslægtet virksomhed.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Under andre tilgodehavender er indregnet en fordring hos Investea Solingen Grundbesitz GmbH på t.kr. 2.445. Selskabet har negativ egenkapital og begrænset likviditet. Med udgangspunkt i en ekstern valuarvurdering af ejendommen og selskabets gæld pr. 31/12 2017, er fordringen optaget til den værdi, som ledelsen har vurderet at fordringen vil indbringe ved et salg svarende til valuarvurderingen. Usikkerheden er ligeledes omtalt i årsregnskabs note 9.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2017 udviser et underskud på kr. 11.417.532, og selskabets balance pr. 31. december 2017 udviser en negativ egenkapital på kr. 3.669.002.

Det indstilles til generalforsamlingen, at selskabskapitalen i Bark Management ApS reetableres via en refinansiering af selskabet, samtidig med at driftsomkostningerne i selskabet tilpasses det fremtidige aktivitetsniveau i Bark Gruppen.

Selskabet har i året erhvervet yderligere 10% af K/S Düsseldorf Mercure Hotel og kapitalandelen er herefter behandlet som en associeret virksomhed, der indregnes til indre værdi. K/S'ets investeringsejendom optages til dagsværdi i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Som følge af en efterfølgende ekstern valuarvurdering af den i K/S'et beliggende ejendom, har selskabet indregnet en gevinst på kr. 2.289.635 vedrørende de erhvervede anparter.

Selskabets resultat er i 2017 påvirket negativt af tab ved afhændelse af kapitalandele, kr. 4.136.650 samt nedskrivning af "Andre Tilgodehavender" med kr. 5.815.640.

### Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Bark Management ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2017 er aflagt i kr.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

### **Andre eksterne omkostninger**

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

### **Personaleomkostninger**

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

### **Af- og nedskrivninger**

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

### **Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder**

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab. Gevinst og tab ved køb og afhændelse af andele i associerede virksomheder indregnes ligeledes under denne post.

### **Skat af årets resultat**

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år	0 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Bark Management ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

#### Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter kapitalandele i kommanditselskaber måles til dagsværdi på balancedagen, såfremt denne kan opgøres pålideligt ellers kostpris efter ÅRL §37 stk. 4.

Udlån, pantebreve m.v., der forventes beholdt til udløb og måles til amortiseret kostpris.

#### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

## Anvendt regnskabspraksis

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

### 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.

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Omregning af fremmed valuta

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. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, 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.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>127.527</b>	<b>814.808</b>
Personaleomkostninger	1	-3.528.662	-2.948.424
<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>		<b>-3.401.135</b>	<b>-2.133.616</b>
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-16.261	-25.865
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-3.417.396</b>	<b>-2.159.481</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2	3.567.206	5.690.433
Nedskrivning af finansielle aktiver	2	-5.815.640	0
Finansielle indtægter	3	644.140	950.075
Finansielle omkostninger	2,4	-5.496.451	-649.786
<b>Resultat før skat</b>		<b>-10.518.141</b>	<b>3.831.241</b>
Skat af årets resultat		-899.391	-1.329.783
<b>Årets resultat</b>		<b>-11.417.532</b>	<b>2.501.458</b>
 <b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.567.206	5.690.433
Overført resultat		-14.984.738	-3.188.975
		<b>-11.417.532</b>	<b>2.501.458</b>

## Balance 31. december 2017

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>Aktiver</b>			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.635	92.260
<b>Materielle anlægsaktiver</b>		<b>32.635</b>	<b>92.260</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		31.274.446	19.579.655
Andre værdipapirer og kapitalandele		870.417	6.874.275
Deposita		173.720	0
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>32.318.583</b>	<b>26.453.930</b>
<b>Anlægsaktiver i alt</b>		<b>32.351.218</b>	<b>26.546.190</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	1.468.012
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7	4.258.615	2.729.527
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.996	258.582
Andre tilgodehavender		2.796.464	7.820.210
Periodeafgrænsningsposter		0	58.333
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.058.075</b>	<b>12.334.664</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>405.204</b>	<b>86.879</b>
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>7.463.279</b>	<b>12.421.543</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>39.814.497</b>	<b>38.967.733</b>

## Balance 31. december 2017

	Note	2017 kr.	2016 kr.
<b>Passiver</b>			
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		9.257.639	5.690.433
Overført resultat		-13.051.641	1.904.639
<b>Egenkapital</b>	5	<b>-3.669.002</b>	<b>7.720.072</b>
Hensættelse til udskudt skat		2.664.188	2.200.603
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>2.664.188</b>	<b>2.200.603</b>
Banker		5.775.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	6	<b>5.775.000</b>	<b>0</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	700.000	0
Banker		791.636	477.257
Leverandører af varer og tjenesteydelser		217.951	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	8	26.032.073	20.829.517
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		5.849.677	6.876.599
Selskabsskat		712.686	276.880
Anden gæld		740.288	586.805
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>35.044.311</b>	<b>29.047.058</b>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>		<b>40.819.311</b>	<b>29.047.058</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>39.814.497</b>	<b>38.967.733</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	9		
Leje og leasingforpligtelser	10		
Eventualposter m.v.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		

## Noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>1 Personalemkostninger</b>		
Lønninger	3.497.157	2.916.295
Andre omkostninger til social sikring	<u>31.505</u>	<u>32.129</u>
	<b><u>3.528.662</u></b>	<b><u>2.948.424</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>6</u>	<u>5</u>

## 2 Særlige poster

Selskabet har i året erhvervet yderligere 10% af K/S Düsseldorf Mercure Hotel og kapitalandelen er herefter behandlet som en associeret virksomhed, der indregnes til indre værdi. K/S'ets investerings- ejendom optages til dagsværdi i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Som følge af en efterfølgende ekstern valuarvurdering af den i K/S'et beliggende ejendom, har selskabet indregnet en gevinst på t.kr. 2.290 vedrørende de erhvervede anparter.

Selskabet har i 2017 afhændet kapitalandele, som har medført et tab på t.kr. 4.137. Tabet indgår under "Andre finansielle omkostninger" i note 4.

Selskabet har endvidere i 2017 nedskrevet et tilgodehavende under "Andre tilgodehavender" med t.kr. 5.816. Nedskrivningen på t.kr. 5.816 er ført under "Nedskrivning af finansielle aktiver".

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Indtægter fra værdipapirer, der er anlægsaktiver	189.891	713.284
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	181.179	204.480
Andre finansielle indtægter	<u>273.070</u>	<u>32.311</u>
	<b><u>644.140</u></b>	<b><u>950.075</u></b>



## Noter

	2017	2016
	kr.	kr.
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	793.393	521.923
Andre finansielle omkostninger	4.703.058	127.863
	<b>5.496.451</b>	<b>649.786</b>

### 5 Egenkapital

	Virksomheds- kapital	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	5.690.433	1.904.639	7.720.072
Valutakursregulering	0	0	28.458	28.458
Årets resultat	0	0	-14.984.738	-14.984.738
Resultat i associerede virksomheder	0	3.567.206	0	3.567.206
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>125.000</b>	<b>9.257.639</b>	<b>-13.051.641</b>	<b>-3.669.002</b>

### 6 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 1. januar 2017	Gæld 31. december 2017	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Banker	0	6.475.000	700.000	2.975.000
	<b>0</b>	<b>6.475.000</b>	<b>700.000</b>	<b>2.975.000</b>

### 7 Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder har ingen tilbagebetalingsfrist, da selskabet på anfordringen kan kræve fordringen indfriet.

Tilgodehavendet er derfor klassificeret som omsætningsaktiv.

## Noter

### 8 **Gæld til tilknyttede virksomheder**

Gæld til tilknyttede virksomheder har ingen tilbagebetalingsfrist, da gælden på anfordring kan kræves indfriet. Gæld er derfor klassificeret som kortfristet gæld.

Selskabet har fra tilknyttede selskaber fået en tilkendegivelse på, at gælden først kræves indfriet, når likviditeten tillader det.

### 9 **Usikkerhed ved indregning og måling**

Under "Andre tilgodehavender" er indregnet en fordring hos Investea Solingen Grundbesitz GmbH på t.kr. 2.445. Fordringen vil først blive forlangt indfriet når økonomien og likviditeten i selskabet tillader dette. Tilgodehavendet forventes først indfriet senere end et år efter balancedagen.

Selskabet har negativ egenkapital og begrænset likviditet. Med udgangspunkt i en ekstern valuarvurdering af ejendommen og selskabets gæld pr. 31/12 2017, er fordringen optaget til den værdi, som ledelsen har vurderet at fordringen vil indbringe ved et salg svarende til valuravurderingen.

Som følge af den usikkerhed der naturligt knytter sig til værdien af en ejendom i tilfælde af et salg, er værdien af selskabets tilgodehavende ligeledes behæftet med usikkerhed.

### 10 **Leje og leasingforpligtelser**

Selskabets lejemål kan opsiges med 6 måneders varsel, dog kan lejemålet tidligst fraflyttes ultimo juli 2019. Årlig husleje udgør t.kr. 260.

### 11 **Eventualposter m.v.**

#### **Kautions- og garantiforpligtelser**

Selskabets resthæftelser på stamkapital i kommanditselskaber andrager pr. 31. december 2017 t.kr. 9.811.

Kautionsforpligtelser overfor kommanditselskabers gæld andraget t.kr. 15.300

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution over for tilknyttet virksomhed på t.kr. 12.000.

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

## Noter

### **12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld, t.kr. 7.267, er der givet pant i kapitalandele i associerede virksomheder, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31/12 2017 udgør t.kr. 31.274.

Til sikkerhed for K/S Dalahästens Bankgæld er givet pant i "Andre værdipapirer og kapitalandele", t.kr. 831. K/S Dalahästens aktiver udgør t.kr. 71.472 og gælden udgør t.kr. 63.868 pr. 31/12 2017.