

Nolta ApS

Sankt Annæ Plads 11, kl, 1250 København K


CVR-nr. 31 87 83 81



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. juni 2017

Som dirigent:



Thor Nels Andersen



Building a better
working world



Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Oplysninger om selskabet	6
Beretning	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Nolta ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. juni 2017

Direktion:



Thor Nels Andersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Nolta ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Nolta ApS 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi oplyse, at der er usikkerhed omkring værdiansættelse af selskabets andre kapitalandele. Vi henviser til note 2, hvor selskabets ledelse redegør for grundlaget for vurdering af værdiansættelsen.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 2. juni 2017
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Smedegaard Hvid
statsaut. revisor



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Nolta ApS
Adresse, postnr., by	Sankt Annæ Plads 11, kl, 1250 København K
CVR-nr.	31 87 83 81
Stiftet	9. december 2008
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Thor Nels Andersen
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Englandsgade 25, Postboks 200, 5100 Odense C

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at besidde kapitalandele i associerede virksomheder samt hermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har valgt at indregne andre kapitalandele til dagsværdi. Andre kapitalandele udgør 16.646 tkr. pr. 31. december 2016 mod 16.146 t.kr. i 2015.

Dagsværdien opgøres på baggrund af budgetter, eksterne vurderinger, forventninger til fremtidig indtjening samt udtalelser fra ledelsen i de investerede selskaber. I sagens natur er der usikkerhed omkring opgørelse af dagsværdien.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 2.496.467 kr. mod 3.268.815 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 31. december 2016 udviser en negativ egenkapital på 12.514.624 kr.

Ledelsen anser årets resultat for værende utilfredsstillende.

Selskabets egenkapital er negativ med 12.515 t.kr., hvilket primært skyldes nedskrivning af andre kapitalandele.

Egenkapitalen forventes reetableret i de kommende år via overskud i associerede virksomheder.

Direktionen og kapitalejer har afgivet erklæring om at støtte selskabet økonomisk og om ikke at kræve indfrielse af sit tilgodehavende på 35.189 t.kr. før likviditeten tillader det.

Det er ledelsens vurdering, at selskabet med støtteerklæringen fra direktionen vil have tilstrækkelig likviditet til at sikre driften for 2017.

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	-39.928	1.169.660
	Af- og nedskrivninger materielle anlægsaktiver	-13.612	-13.612
	Resultat før finansielle poster	-53.540	1.156.048
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	4.984.479	4.680.187
3	Finansielle indtægter	540.414	117.503
4	Finansielle omkostninger	-2.972.777	-2.684.923
	Resultat før skat	2.498.576	3.268.815
5	Skat af årets resultat	-2.109	0
	Årets resultat	2.496.467	3.268.815
	Forslag til resultatdisponering		
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	4.984.479	4.676.520
	Overført resultat	-2.488.012	-1.407.705
		2.496.467	3.268.815

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
6	Materielle anlægsaktiver		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	146.369	26.981
		<u>146.369</u>	<u>26.981</u>
7	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.720.864	11.736.085
	Andre værdipapirer og kapitalandele	16.646.185	16.146.185
		<u>28.367.049</u>	<u>27.882.270</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>28.513.418</u>	<u>27.909.251</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	54.315
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	589.596	758.167
	Andre tilgodehavender	186.638	173.978
		<u>776.234</u>	<u>986.460</u>
	Værdipapirer og kapitalandele		
	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.614.190	2.322.558
		<u>1.614.190</u>	<u>2.322.558</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>2.390.424</u>	<u>3.309.018</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>30.903.842</u></u>	<u><u>31.218.269</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	2016	2015
	PASSIVER		
	Egenkapital		
	Anpartskapital	125.000	125.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	4.970.169	4.985.390
	Overført resultat	-17.609.793	-20.121.481
	Egenkapital i alt	<u>-12.514.624</u>	<u>-15.011.091</u>
	Hensatte forpligtelser		
	Udskudt skat	2.109	0
	Hensatte forpligtelser i alt	<u>2.109</u>	<u>0</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til banker	8.148.890	7.610.643
	Gæld til associerede virksomheder	0	2.850.000
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	35.188.918	35.690.202
	Anden gæld	34.424	35.063
	Periodeafgrænsningsposter	44.125	43.452
		<u>43.416.357</u>	<u>46.229.360</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>43.416.357</u>	<u>46.229.360</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>30.903.842</u></u>	<u><u>31.218.269</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed om indregning og måling
- 8 Eventualposter m.v.
- 9 Sikkerhedsstillelser

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	308.870	-18.713.776	-18.279.906
Overført, jf. resultatdisponering	0	4.676.520	-1.407.705	3.268.815
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	4.985.390	-20.121.481	-15.011.091
Overført, jf. resultatdisponering	0	4.984.479	-2.488.012	2.496.467
Udloddet udbytte fra associerede virksomheder	0	-4.999.700	4.999.700	0
Egenkapital 31. december 2016	125.000	4.970.169	-17.609.793	-12.514.624

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Nolta ApS 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.

Væsentlige fejl

I regnskabsåret er det konstateret en manglende indregning af gældspost på 2.850.000 kr. i 2015. Forholdet skyldes, at der ultimo sidste regnskabsår blev resultatført et ikke udloddet udbytte som ved en fejl var overført til virksomheden. Fejlen har medført, at virksomhedens finansielle indtægter var for høje og gæld til associerede virksomheder var for lav i årsregnskabet for 2015. Selskabet har korrigeret fejlen ved tilretning af sammenligningstal og primo egenkapital. Korrektionen har medført følgende rettelser for 2015: Finansielle indtægter er påvirket negativt med 2.850.000 kr. og gæld til associerede virksomheder er forhøjet med 2.850.000 kr. Samlet er balancesummen pr. 31. december 2015 påvirket med 0 kr. og egenkapitalen med -2.850.000 kr.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter årets indtægter ved ejendomsudlejning.

Lejeindtægten periodiseres og medtages, såfremt de 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, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter

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

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 m.v.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

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 erhvervelsestidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

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.

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 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. 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 datervirksomhedens underbalance. Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

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.

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.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

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

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. 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 inden for samme jurisdiktion.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 nettorealisationsevnen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Usikkerhed om indregning og måling

Selskabets ledelse har valgt at indregne andre kapitalandele til dagsværdi. Andre kapitalandele udgør 16.646 t.kr. pr. 31. december 2016 mod 16.146 t.kr. i 2015.

Dagsværdien opgøres på baggrund af budgetter, eksterne vurderinger, forventninger til fremtidig indtjening samt udtalelser fra ledelsen i de investerede selskaber. I sagens natur er der usikkerhed omkring opgørelse af dagsværdien.

kr.	2016	2015
3 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	3.478	13.025
Andre finansielle indtægter	536.936	104.478
	<u>540.414</u>	<u>117.503</u>

kr.	2016	2015
4 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til associerede virksomheder	60.104	0
Andre finansielle omkostninger	2.912.673	2.684.923
	<u>2.972.777</u>	<u>2.684.923</u>

Heraf udgør renteudgifter til virksomhedsdeltagere og ledelse 838.557 kr. (2014: 839 t.kr.)

5 Skat af årets resultat		
Årets regulering af udskudt skat	2.109	0
	<u>2.109</u>	<u>0</u>

6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Kostpris 1. januar 2016	68.060
Tilgang i årets løb	133.000
Kostpris 31. december 2016	<u>201.060</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	41.079
Årets afskrivninger	13.612
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	<u>54.691</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	<u>146.369</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	I alt
Kostpris 1. januar 2016	6.750.695	31.852.213	38.602.908
Tilgang i årets løb	0	500.000	500.000
Kostpris 31. december 2016	6.750.695	32.352.213	39.102.908
Værdireguleringer 1. januar 2016	4.985.390	-15.706.028	-10.720.638
Udloddet udbytte	-2.000.000	0	-2.000.000
Andel af årets resultat	4.984.479	0	4.984.479
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	-2.999.700	0	-2.999.700
Værdireguleringer 31. december 2016	4.970.169	-15.706.028	-10.735.859
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	11.720.864	16.646.185	28.367.049

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Associerede virksomheder				
SAP9 Group A/S	København K	50,00 %	20.314.022	11.594.600
SAP9 KPG14 P/S	København K	33,33 %	4.690.160	-2.438.708

Selskabets ledelse har valgt at indregne andre kapitalandele til dagsværdi.
 Andre kapitalandele udgør 16.646 t.kr. pr. 31. december 2016 mod 16.146 t.kr. i 2015.

Dagsværdien opgøres på baggrund af budgetter, eksterne vurderinger, forventninger til fremtidig indtjening samt udtalelser fra ledelsen i de investerede selskaber. I sagens natur er der usikkerhed omkring opgørelse af dagsværdien.

8 Eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværender over for Spar Nord Bank A/S for Ejendomsselskabet SAP 9 ApS og SAP9 Group A/S.

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for SAP9 KPG14 P/S' gæld til realkreditinstitutter. Kautionen er begrænset til 1.000 t.kr.

Andre økonomiske forpligtelser

Lejeforpligtelse omfatter huslejeforpligtelse med i alt 72.000 kr. i uopsigelig huslejekontrakt med en resterende kontraktperiode på 18 mdr.

9 Sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværender med Spar Nord Bank A/S er der givet pant i sikkerhedsdepot, der pr. 31. december 2016 udgør 945 t.kr. Endvidere er der afgivet pant i ejerandelen af SAP9 KPG14 P/S

Til sikkerhed for alt mellemværender med Sydbank A/S er der givet pant i sikkerhedsdepot, der pr. 31. december 2016 udgør 669 t.kr.