

Pan International Agency for Orchestras and Artists A/S
Grøndalsvej 8, 8600 Silkeborg

CVR-nr. 54 52 05 14

Årsrapport

2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 10. maj 2017

Albert Kusk
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2016	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2016 for Pan International Agency for Orchestras and Artists A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 29. marts 2017

Direktion

Martin Scibb

Manfred Zähringer

Bestyrelse

Albert Kusk
advokat, formand

Monique Scibb

Martin Scibb

Mette Zähringer

Manfred Zähringer

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Pan International Agency for Orchestras and Artists A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pan International Agency for Orchestras and Artists A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 henleder vi opmærksomheden på note 1, hvor der redegøres for usikkerheden ved værdiansættelsen af det indregnede tilgodehavende ved Skat på 3.543.082 kr. samt usikkerheden ved værdiansættelsen af restforpligtelsen på 1.536.918 kr.

Selskabets ledelse forventer ikke at kravet fra Skat vil få betydning for forudsætningerne for selskabets fortsatte drift.

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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

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.

Silkeborg, den 29. marts 2017

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Tom Østergaard
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pan International Agency for Orchestras and Artists A/S Grøndalsvej 8 8600 Silkeborg
	Telefon: 87 20 68 00
	CVR-nr.: 54 52 05 14
	Stiftet: 26. februar 1975
	Hjemsted: Silkeborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Albert Kusk, advokat, formand Monique Scibb Martin Scibb Mette Zähringer Manfred Zähringer
Direktion	Martin Scibb Manfred Zähringer
Revision	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Ballevej 2 B 8600 Silkeborg
Bankforbindelse	Sydbank A/S Søndergade 25 8600 Silkeborg
Associeret virksomhed	Globe Estate Sofia Ltd., Bulgarien

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Hovedaktiviteten har i lighed med tidligere år bestået i at drive international agenturvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør 2.164 t.kr. mod 2.472 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 391 t.kr. mod 602 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Der verserer en skattesag, der omhandler indkomstårene 2006 til 2012. Skat har foretaget en indkomstforhøjelse, og i forlængelse heraf har selskabet modtaget en opkrævning på 5.080.000 kr. fra Skat. Selskabet har pr. 31. december 2016 betalt 3.543.082 kr. af kravet. Skats indkomstforhøjelse er blevet påklaget, men udfaldet af sagen er usikkert. Selskabets ledelse forventer en frifindelse. Som følge af den procesrisiko, som sagen er behæftet med, er der usikkerhed omkring værdiansættelsen af det indregnede aktiv på 3.543.082 kr. og forpligtelsen på restbeløbet, der kan opgøres til 1.536.918 kr.

Selskabets ledelse forventer ikke at verserende skattesag vil få betydning for forudsætningerne for selskabets fortsatte drift.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Pan International Agency for Orchestras and Artists A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter den nye årsregnskabslov og aflægges i danske kroner. Implementeringen af den nye årsregnskabslov har ikke givet ændringer i indregning og måling i årsrapporten.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Omregning af fremmed valuta

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

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.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

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

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, drift af biler, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

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 indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i associeret virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder 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, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i associeret virksomhed

Kapitalandel i associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Associeret virksomhed med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, virksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i associeret virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associeret virksomhed.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne værdi måtte være lavere.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skatteilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bruttofortjeneste	2.163.655	2.472.213
2 Personaleomkostninger	-1.569.577	-1.633.182
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-50.029	-41.631
Andre driftsomkostninger	-92.436	0
Driftsresultat	451.613	797.400
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	67.402	0
Andre finansielle indtægter	0	10.213
Nedskrivning af finansielle aktiver	-26.551	-3.178
Øvrige finansielle omkostninger	-19.293	-13.899
Resultat før skat	473.171	790.536
3 Skat af årets resultat	-82.536	-188.794
Årets resultat	390.635	601.742
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	390.635	601.742
Disponeret i alt	390.635	601.742

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	57.873	107.902
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>57.873</u>	<u>107.902</u>
5 Kapitalandel i associeret virksomhed	0	1
6 Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	47.399
Deposita	24.595	24.595
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>24.595</u>	<u>71.995</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>82.468</u>	<u>179.897</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	0	185.441
Udskudte skatteaktiver	7.281	2.946
Tilgodehavende selskabsskat	3.573.328	3.308.498
Andre tilgodehavender	78.459	48.211
Periodeafgrænsningsposter	31.545	6.348
Tilgodehavender i alt	<u>3.690.613</u>	<u>3.551.444</u>
Likvide beholdninger	<u>1.413.984</u>	<u>1.080.173</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>5.104.597</u>	<u>4.631.617</u>
Aktiver i alt	<u>5.187.065</u>	<u>4.811.514</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
7	Aktiekapital	500.000	500.000
8	Overført resultat	4.175.567	3.784.932
	Egenkapital i alt	<u>4.675.567</u>	<u>4.284.932</u>
 Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	137.882	31.475
	Anden gæld	373.616	495.107
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>511.498</u>	<u>526.582</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>511.498</u>	<u>526.582</u>
	 Passiver i alt	 <u>5.187.065</u>	 <u>4.811.514</u>

1 Usikkerhed om going concern

9 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Årets resultat	390.635	601.742
10 Reguleringer	84.456	234.111
11 Ændring i driftskapital	229.714	-142.387
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	704.805	693.466
Renteindbetalinger og lignende	0	10.214
Renteudbetalinger og lignende	-19.293	-13.899
Pengestrøm fra ordinær drift	685.512	689.781
Betalt selskabsskat	-351.701	-499.718
Ændring i deposita	0	3.727
Pengestrømme fra driftsaktivitet	333.811	193.790
Køb af materielle anlægsaktiver	-562.436	-40.699
Salg af materielle anlægsaktiver	562.436	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	-40.699
Ændring i likvider	333.811	153.091
Likvider 1. januar 2016	1.080.173	927.082
Likvider 31. december 2016	1.413.984	1.080.173
Likvider		
Likvide beholdninger	1.413.984	1.080.173
Likvider 31. december 2016	1.413.984	1.080.173

Noter

1. Usikkerhed om going concern

Der verserer en skattesag, der omhandler indkomstårene 2006 til 2012. Skat har foretaget en indkomstforhøjelse, og i forlængelse heraf har selskabet modtaget en opkrævning på 5.080.000 kr. fra Skat. Selskabet har pr. 31. december 2016 betalt 3.543.082 kr. af kravet. Skats indkomstforhøjelse er blevet påklaget, men udfaldet af sagen er usikkert. Selskabets ledelse forventer en frifindelse. Som følge af den procesrisiko, som sagen er behæftet med, er der usikkerhed omkring værdiansættelsen af det indregnede aktiv på 3.543.082 kr. og forpligtelsen på restbeløbet, der kan opgøres til 1.536.918 kr.

Selskabets ledelse forventer ikke at verserende skattesag vil få betydning for forudsætningerne for selskabets fortsatte drift.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.479.354	1.546.154
Pensioner	48.000	48.000
Andre omkostninger til social sikring	9.738	10.809
Personaleomkostninger i øvrigt	32.485	28.219
	<u>1.569.577</u>	<u>1.633.182</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>3</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	94.754	189.058
Årets regulering af udskudt skat	-4.335	-264
Regulering af tidligere års skat	-7.883	0
	<u>82.536</u>	<u>188.794</u>

Noter

	31/12 2016	31/12 2015
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2016	477.910	437.211
Tilgang i årets løb	562.436	40.699
Afgang i årets løb	-562.436	0
Kostpris 31. december 2016	477.910	477.910
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	-370.008	-328.377
Årets af-/nedskrivninger	-50.029	-41.631
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	-420.037	-370.008
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	57.873	107.902
5. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar 2016	8.081	8.081
Afgang i årets løb	-8.081	0
Kostpris 31. december 2016	0	8.081
Nedskrivninger 1. januar 2016	-8.080	-8.080
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	8.080	0
Nedskrivninger 31. december 2016	0	-8.080
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	0	1
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Globe Estate Sofia Ltd.	Bulgarien	42,50 %
6. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Mellemregning, Globe Estate	0	114.801
Nedskrivning på tilgodehavender associerede virksomheder	0	-67.402
	0	47.399

Noter

	<u>31/12 2016</u>	<u>31/12 2015</u>
7. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar 2016	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
<p>Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.</p>		
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2016	3.784.932	3.183.190
Årets overførte overskud eller underskud	390.635	601.742
	<u>4.175.567</u>	<u>3.784.932</u>

9. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 99 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 57 måneder og en samlet restleasingydelse på 471 t.kr.

Krav fra Skat

Skat har gennemgået selskabets indkomstforhold for årene 2006 til 2012. I forlængelse af gennemgangen har Skat forhøjet indkomsten for de pågældende år. Indkomstforhøjelsen har udløst et samlet krav fra Skat på 5 mio. kr. Selskabet har påklaget Skats afgørelse til landsskatteretten. Pr. 31. december 2016 har selskabet betalt 3,6 mio. kr. til Skat. Indbetalingen til Skat er anført under posten "Tilgodehavende selskabsskat". Selskabets ledelse mener, at Skats afgørelse er forkert og derfor er kravet på de 5 mio. kr. ikke afsat som en forpligtelse i balancen.

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på 138.000 kr. Lejemålet kan til enhver tid opsiges med 3 måneders varsel.

Noter

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
10. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	50.029	41.631
Tilbageført tidligere nedskrivninger Globe Estate	-67.402	0
Andre finansielle indtægter	0	-10.213
Øvrige finansielle omkostninger	19.293	13.899
Skat af årets resultat	82.536	188.794
	<u>84.456</u>	<u>234.111</u>
 11. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	177.395	-151.144
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-15.083	7.997
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	67.402	760
	<u>229.714</u>	<u>-142.387</u>