

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

CVR-nr. 54 52 05 14

Årsrapport

2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2018.

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 2017	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Pengestrømsopgørelse	16
Noter	17

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for Pan International Agency 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Silkeborg, den 13. februar 2018

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 A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Pan International Agency A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme 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 note 1, hvor der redegøres for usikkerheden ved værdiansættelsen af den indregnede tilgodehavende skat på 3.683.363 kr. samt usikkerheden ved værdiansættelsen af restforpligtelsen på 1.396.637 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- 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 13. februar 2018

Partner Revision

statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 15 80 77 76

Tom Østergaard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 32096

Selskabsoplysninger

Selskabet	Pan International Agency 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

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 2.156 t.kr. mod 2.164 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 396 t.kr. mod 391 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 2017 betalt 3.683.363 kr. af kravet. Skats indkomstforhøjelse er blevet påklaget, men udfaldet af sagen er usikker. 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 3.683.363 kr. og forpligtelsen på restbeløbet, der kan opgøres til 1.396.637 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 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 samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

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 indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af 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 mv. 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 materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i 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 skattetilgodehavender 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. Skattetilgodehavender 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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>2017</u>	<u>2016</u>
Bruttofortjeneste	2.156.497	2.163.655
2 Personaleomkostninger	-1.565.862	-1.569.577
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-46.566	-50.029
Andre driftsomkostninger	0	-92.436
Driftsresultat	544.069	451.613
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	0	67.402
Andre finansielle indtægter	2.260	0
Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.825	-26.551
Øvrige finansielle omkostninger	-49.510	-19.293
Resultat før skat	493.994	473.171
3 Skat af årets resultat	-97.544	-82.536
Årets resultat	396.450	390.635
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	396.450	390.635
Disponeret i alt	396.450	390.635

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anlægsaktiver		
4 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.307	57.873
Materielle anlægsaktiver i alt	<u>11.307</u>	<u>57.873</u>
5 Kapitalandel i associeret virksomhed	0	0
Deposita	24.595	24.595
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>24.595</u>	<u>24.595</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>35.902</u>	<u>82.468</u>
Omsætningsaktiver		
Udskudte skatteaktiver	12.522	7.281
Tilgodehavende selskabsskat	3.683.363	3.573.328
Andre tilgodehavender	31.336	78.459
Periodeafgrænsningsposter	19.449	31.545
Tilgodehavender i alt	<u>3.746.670</u>	<u>3.690.613</u>
Likvide beholdninger	<u>1.913.659</u>	<u>1.413.984</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>5.660.329</u>	<u>5.104.597</u>
Aktiver i alt	<u>5.696.231</u>	<u>5.187.065</u>

Balance 31. december

Passiver		<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Note</u>			
Egenkapital			
6	Aktiekapital	500.000	500.000
7	Overført resultat	4.572.017	4.175.567
	Egenkapital i alt	<u>5.072.017</u>	<u>4.675.567</u>
Gældsforpligtelser			
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	231.277	137.882
	Anden gæld	392.937	373.616
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>624.214</u>	<u>511.498</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>624.214</u>	<u>511.498</u>
	Passiver i alt	<u>5.696.231</u>	<u>5.187.065</u>

1 Usikkerhed om going concern

8 Eventualposter

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Årets resultat	396.450	390.635
9 Reguleringer	191.360	84.456
10 Ændring i driftskapital	154.644	229.714
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	742.454	704.805
Renteindbetalinger og lignende	2.259	0
Renteudbetalinger og lignende	-31.242	-19.293
Pengestrøm fra ordinær drift	713.471	685.512
Betalt selskabsskat	-195.528	-351.701
Pengestrømme fra driftsaktivitet	517.943	333.811
Køb af materielle anlægsaktiver	0	-562.436
Salg af materielle anlægsaktiver	0	562.436
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	0	0
Ændring i likvider	517.943	333.811
Likvider 1. januar 2017	1.413.984	1.080.173
Valutakursreguleringer (likvider)	-18.268	0
Likvider 31. december 2017	1.913.659	1.413.984
Likvider		
Likvide beholdninger	1.913.659	1.413.984
Likvider 31. december 2017	1.913.659	1.413.984

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 2017 betalt 3.683.363 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 3.683.363 kr. og forpligtelsen på restbeløbet, der kan opgøres til 1.396.637 kr.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
2. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	1.479.630	1.479.354
Pensioner	48.000	48.000
Andre omkostninger til social sikring	10.973	9.738
Personaleomkostninger i øvrigt	27.259	32.485
	<u>1.565.862</u>	<u>1.569.577</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>3</u>	<u>3</u>
3. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	114.906	94.754
Årets regulering af udskudt skat	-5.241	-4.335
Regulering af tidligere års skat	-12.121	-7.883
	<u>97.544</u>	<u>82.536</u>

Noter

	31/12 2017	31/12 2016
4. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Kostpris 1. januar 2017	477.910	477.910
Tilgang i årets løb	0	562.436
Afgang i årets løb	0	-562.436
Kostpris 31. december 2017	477.910	477.910
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	-420.037	-370.008
Årets af-/nedskrivninger	-46.566	-50.029
Af- og nedskrivninger 31. december 2017	-466.603	-420.037
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017	11.307	57.873
5. Kapitalandel i associeret virksomhed		
Kostpris 1. januar 2017	0	8.081
Afgang i årets løb	0	-8.081
Kostpris 31. december 2017	0	0
Nedskrivninger 1. januar 2017	0	-8.080
Tilbageførsel af tidligere års nedskrivninger	0	8.080
Opskrivninger 31. december 2017	0	0
Associeret virksomhed:		
	Hjemsted	Ejerandel
Globe Estate Sofia Ltd.	Bulgarien	42,50 %
	31/12 2017	31/12 2016
6. Aktiekapital		
Aktiekapital 1. januar 2017	500.000	500.000
	500.000	500.000
Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.		

Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
7. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2017	4.175.567	3.784.932
Årets overførte overskud eller underskud	<u>396.450</u>	<u>390.635</u>
	<u>4.572.017</u>	<u>4.175.567</u>

8. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 99 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 45 måneder og en samlet restleasingydelse på 372 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 2017 har selskabet betalt 3,7 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.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
9. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	46.566	50.029
Indtægt af kapitalandel i associeret virksomhed	0	-67.402
Andre finansielle indtægter	-2.260	0
Øvrige finansielle omkostninger	49.510	19.293
Skat af årets resultat	<u>97.544</u>	<u>82.536</u>
	<u>191.360</u>	<u>84.456</u>

Noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
10. Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	41.928	177.395
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	112.716	-15.083
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	<u>0</u>	<u>67.402</u>
	<u>154.644</u>	<u>229.714</u>