

Helnan International A/S

CVR-nr. 67 32 82 13

Årsrapport 2013

(32. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 1/7 2014

Hans Raaschou
Dirigent

Sofiendalsvej 87, 9200 Aalborg SV
Tlf.: (+45) 9818 4122, Fax: (+45) 9818 6475
e-mail: aalborg@rsmplus.dk, www.rsmplus.dk
CVR-nr. 34713022 (Hjemsted: København)

RSM plus P/S statsautoriserede revisorer

Afdelinger i:
Aalborg, Holstebro, Kolding,
København, Odense, Skærbæk,
Vordingborg og Aarhus

RSM plus er et selvstændigt medlem af
RSM International, en uafhængig kæde
af selvstændige revisions- og konsulentfirmaer
med kontorer i mere end 100 lande

RSM plus

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013	11
Balance pr. 31. december 2013	12
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2013	14
Noter til årsregnskabet	15

RSM plus

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for Helnan International A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 1. juli 2014

Direktion

Mark Nykjær-Fisher
adm. direktør

Bestyrelse

Koncernchef Enan Galaly

Advokat Hans Raaschou

Adm. direktør Mark Nykjær-Fisher

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Til ledelsen i Helnan International A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi er valgt med henblik på at revidere årsregnskabet for Helnan International A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion på dette årsregnskab på grundlag af udførelsen af en revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. På grund af dette forhold, der er beskrevet i grundlag for manglende konklusion har vi imidlertid ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egent revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion

Forbehold

Grundlag for manglende konklusion

Årsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift. Det er en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at der opnås tilsagn om finansiering af aktiviteten i det først kommende år. Selskabets ledelse fører fortsat forhandlinger med selskabets kreditinstitutter. Forhandlingerne med selskabets kreditinstitutter er komplekse og er både afhængige af, at der findes en samlet løsning på den komplicerede finansieringsstruktur samt at der opnås tilsagn kreditinstitutterne imellem. Vi har ved vores revision ikke opnået egnet revisionbevis til at kunne udtrykke en konklusion om årsregnskabet.

Manglende konklusion

På grund af betydeligheden af det forhold, der er beskrevet i grundlaget for manglende konklusion, har vi ikke været i stand til at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis, der kan danne grundlag for en konklusion. Vi udtrykker derfor ingen konklusion om årsregnskabet.

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til omtale i noten "usikkerhed om fortsat drift", hvori ledelsen oplyser at kautionsforpligtelsen ikke vurderes at blive aktuel.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi skal oplyse, at selskabet ikke har overholdt momsloven, idet selskabet ikke har foretaget indberetninger rettidigt.

Vi skal oplyse, at mere end halvdelen af selskabskapitalen er tabt. Vi skal henvise til ledelsens pligter jf. selskabslovens § 119, hvor selskabets ledelse skal redegøre for den økonomiske stilling, og om fornødent stille forslag om foranstaltninger, der bør træffes.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 1. juli 2014

RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer

John Dahl Larsen
statsautoriseret revisor

RSM plus

Selskabsoplysninger

Selskabet	Helnan International A/S Vesterbro 77 9000 Aalborg CVR-nr.: 67 32 82 13 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Aalborg
Bestyrelse	Enan Galaly Hans Raaschou Mark Nykjær-Fisher
Direktion	Mark Nykjær-Fisher, adm. direktør
Revision	RSM plus P/S Statsautoriserede revisorer Sofiendalsvej 87 9200 Aalborg SV
Pengeinstitut	Handelsbanken Jernbanegade 4 9000 Aalborg Sparekassen Vendsyssel Østergade 15 9760 Vrå

RSM plus

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er køb, salg samt besiddelse af aktier og anpartar i aktie- og anpartsselskaber, indskud af ansvarlig kapital på anden vis i bestående selskaber eller nystiftede selskaber, investering i øvrigt samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2013 udviser et underskud på kr. 65.010.725, og selskabets balance pr. 31. december 2013 udviser en negativ egenkapital på kr. 1.357.388.

Årets resultat er utilfredsstillende. Resultat er negativt påvirket af nedskrivning af hotelejendomme samt afhændelse af hotelaktiviteter i indeværende regnskabsår.

Den økonomiske situation i datterselskaber har medført at koncernen har afhændet underskudsgivende hoteller i indeværende regnskabsår. Der er endnu ikke opnået endeligt tilsagn fra kreditinstitutter om kommende års finansiering. Det er ledelsens forventning at en sådan aftale etableres snarest. På denne baggrund er der foretaget nedskrivning af hotelejendomme.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskabers mellemværende med hovedbankforbindelse, ialt ca. 271 mio. kr. Der er væsentlig risiko forbundet hermed, men det er ikke ledelsens forventning at kautionsforpligtelsen bliver aktuel.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helnan International A/S for 2013 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2013 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §112, undladt at udarbejde koncernregnskab.

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

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 81, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen vedrørende regnskabsåret. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til reklame, administration, tab på debitorer m.v.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld m.v.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og med fradrag af afskrivning på goodwill under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" indregnes og måles efter den indre værdis metode.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets 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 tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retslig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år, og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til kostpris.

Finansielle anlægsaktiver

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder indregnes under finansielle anlægsaktiver. Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Skyldig skat 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.

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.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indværende år er anvendt en skattesats på 25%.

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er målt til dagsværdi og reguleringer foretages over resultatopgørelsen. Dagsværdien opgøres som kursværdien af de underliggende obligationer på prioritetsgæld.

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

RSM plus

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Bruttotab		-2.932.884	-573.957
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-61.557.793	-18.900.842
Finansielle indtægter	2	1.953.952	2.756.352
Finansielle omkostninger	3	<u>-2.572.665</u>	<u>-3.151.561</u>
Resultat før skat		-65.109.390	-19.870.008
Skat af årets resultat	4	<u>98.665</u>	<u>-1.019.358</u>
Årets resultat		<u>-65.010.725</u>	<u>-20.889.366</u>
Foreslået udbytte		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-15.562.580	-18.900.842
Overført resultat		<u>-49.448.145</u>	<u>-1.988.524</u>
		<u>-65.010.725</u>	<u>-20.889.366</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	74.616.377	135.883.378
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		49.053.893	57.523.506
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	108.580
		<u>123.670.270</u>	<u>193.515.464</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>123.670.270</u>	<u>193.515.464</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.115.676	120.000
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.047.342	0
Andre tilgodehavender		115.022	164.609
		<u>4.278.040</u>	<u>284.609</u>
Likvide beholdninger		<u>75.956</u>	<u>63.947</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>4.353.996</u>	<u>348.556</u>
AKTIVER I ALT		<u>128.024.266</u>	<u>193.864.020</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	6		
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	61.492.678
Overført resultat		-4.357.388	45.090.757
Egenkapital i alt		-1.357.388	109.583.435
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Andre hensættelser		8.776.645	17.666.012
Hensatte forpligtelser i alt		8.776.645	17.666.012
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		69.774.736	60.058.325
		69.774.736	60.058.325
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		47.242.715	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.664.353	342.486
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.143.762
Anden gæld		923.205	70.000
		50.830.273	6.556.248
Gældsforpligtelser i alt		120.605.009	66.614.573
PASSIVER I ALT			
		128.024.266	193.864.020
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	1		
Eventualposter m.v.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

RSM plus

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2013

	Note	2013 kr.	2012 kr.
Årets resultat		-65.010.725	-20.889.366
Reguleringer	10	62.077.841	20.315.409
Ændring i driftskapital	11	<u>2.228.983</u>	<u>-28.497</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-703.901	-602.454
Renteindbetalinger og lignende		1.953.952	2.756.352
Renteudbetalinger og lignende		<u>-2.572.665</u>	<u>-3.151.561</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		-1.322.614	-997.663
Sambeskatningseffekt		<u>98.665</u>	<u>296.706</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>-1.223.949</u>	<u>-700.957</u>
Salg af materielle anlægsaktiver		108.580	0
Salg af finansielle anlægsaktiver m.v.		<u>-780.553</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>-671.973</u>	<u>0</u>
Ændring i koncernmellemværende		-1.334.784	737.947
Ydet skattefrit tilskud		-59.000.000	0
Modtaget skattefrit udbytte		<u>15.000.000</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-45.334.784</u>	<u>737.947</u>
Ændring i likvider		-47.230.706	36.990
Likvider 1. januar 2013		<u>63.947</u>	<u>26.957</u>
Likvider 31. december 2013		<u>-47.166.759</u>	<u>63.947</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		75.956	63.947
Kassekredit		<u>-47.242.715</u>	<u>0</u>
Likvider 31. december 2013		<u>-47.166.759</u>	<u>63.947</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Den økonomiske situation i datterselskaber har medført at koncernen har afhændet underskudsgivende hoteller i indeværende regnskabsår.

Der er endnu ikke opnået endeligt tilsagn fra kreditinstitutter om kommende års finansiering. Det er ledelsens forventning at en sådan aftale etableres snarest. På denne baggrund er der foretaget nedskrivning af hotelejeendomme.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskabers mellemværende med hovedbank forbindelse, i alt 271 mio. kr. Der er væsentlig risiko forbundet hermed, men det er ikke ledelsens forventning at kautionsofprigtelsen bliver aktuel.

	2013	2012
	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	369.184	1.682.540
Andre finansielle indtægter	<u>1.584.768</u>	<u>1.073.812</u>
	<u>1.953.952</u>	<u>2.756.352</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	655.687	3.150.187
Andre finansielle omkostninger	<u>1.916.978</u>	<u>1.374</u>
	<u>2.572.665</u>	<u>3.151.561</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>-98.665</u>	<u>1.019.358</u>
	<u>-98.665</u>	<u>1.019.358</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	2013	2012
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2013	53.923.400	53.923.400
Afgang i årets løb	<u>-4.100.000</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2013	<u>49.823.400</u>	<u>53.923.400</u>
Værdireguleringer 1. januar 2013	61.492.681	80.393.528
Årets resultat	-61.307.795	-18.900.849
Udbytte til moderselskabet	-15.000.000	0
Ydet skattefrit tilskud	59.000.000	0
Tilbageførsel af opskrivningshenlæggelse	-45.930.098	0
Tilbageførsel værdireguleringer	4.660.553	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	13.100.991	2.801.287
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>8.776.645</u>	<u>17.666.012</u>
Værdireguleringer 31. december 2013	<u>24.792.977</u>	<u>81.959.978</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2013	<u>74.616.377</u>	<u>135.883.378</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Helnan Phønix Hotel A/S	Aalborg	100%	-1.762.878	-64.788.584
Helnan Marselis Hotel A/S	Århus	100%	6.604.518	4.384.537
Helnan Marina Hotel A/S	Norddjurs	100%	-8.941.080	-18.648.373
Aarslev 2013 A/S	Århus	100%	-3.327.463	-1.188.028
Hotel Hvide Hus - Aalborg A/S	Aalborg	0%	0	-42.241.243
HH Køge A/S	Køge	100%	-9.609.094	14.566.122

RSM plus

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2013	3.000.000	61.492.678	45.090.757	109.583.435
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-45.930.098	0	-45.930.098
Årets resultat	0	-15.562.580	-49.448.145	-65.010.725
Egenkapital 31. december 2013	3.000.000	0	-4.357.388	-1.357.388

Selskabskapitalen består af 6.000 aktier à nominelt kr. 500. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

7 Eventualposter m.v.

Kautions- og garantiforpligtelser

Til sikkerhed for koncernselskabers - Helnan Marselis Hotel A/S, Helnan Phønix Hotel A/S, Helnan Marina Hotel A/S, Aarslev 2013 A/S, HH Køge A/S, Grand hotel Saltsjöbande AB og Helnan Kommanditbolag's engagement med Handelsbanken, i alt ca. 271. mio. kr. har selskabet afgivet selvskyldner kaution.

Tilsikkerhed for koncernselskabers, HH Køge A/S's engagement med Sparekassen Vendsyssel er der afgivet selvskyldner kaution, i alt 10,8 mio. kr.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Administrationsselskabet i sambeskatningen er Helnan Holding A/S. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb.

RSM plus

Noter til årsregnskabet

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen oplyst

9 Nærtstående parter og ejerforhold

Ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Helnan Holding A/S
Vesterbro 77, 9000 Aalborg

	2013	2012
	kr.	kr.
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-1.953.952	-2.756.352
Finansielle omkostninger	2.572.665	3.151.561
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	61.557.793	18.900.842
Skat af årets resultat	-98.665	1.019.358
	<u>62.077.841</u>	<u>20.315.409</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-946.089	-263.016
Ændring i leverandører m.v.	3.175.072	234.519
	<u>2.228.983</u>	<u>-28.497</u>