

Aktieselskabet af 1981

CVR-nr. 67 32 82 13

Årsrapport 2014

(33. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 29/5 2015

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	10
Balance pr. 31. december	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	13
Noter til årsregnskabet	14

RSM plus

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Aktieselskabet af 1981.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 29. maj 2015

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 Aktieselskabet af 1981

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Aktieselskabet af 1981 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden af modificere vores konklusion, skal vi henvise til omtale i noten "regnskabsmæssige forhold", hvori ledelsen redegør for at årsrapporten er udarbejdet efter realisationsprincippet. Vi er enige med ledelsen i valg af regnskabspraksis.

Uden at modificere vores konklusion, skal vi henvise til omtale i noten "regnskabsmæssige forhold", hvori ledelsen oplyser at kautionsforpligtelsen ikke vurderes at blive aktuel.

RSM plus

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

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 29. maj 2015

RSM plus P/S

Statsautoriserede revisorer

John Dahl Larsen
statsautoriseret revisor

RSM plus

Selskabsoplysninger

Selskabet	Aktieselskabet af 1981 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 anparter 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 2014 udviser et underskud på kr. 121.949.045, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på kr. 131.558.044.

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 hoteller i indeværende regnskabsår, hvorfor selskabet alene besidder kapitalandele i datterselskaber uden væsentlig aktivitet. Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at der bør gennemføres en likvidation af selskabet.

Som følge af ovenstående har selskabet tillige ændret regnskabspraksis. Årsrapporten er aflagt efter realisationsprincippet mod tidligere et princip om fortsat drift. Ændring i anvendt regnskabspraksis har ikke haft indflydelse på årets resultat eller egenkapital pr. 31/12 2014.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskabers mellemværende med hovedbankforbindelse, ialt ca. 261 mio. kr. Der er væsentlig risiko forbundet hermed, men det er ikke ledelsens forventning at kautionsforpligtelsen bliver aktuel.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har Sparkassen Vendsyssel anmeldt krav på 28,3 mio. kr. overfor selskabet, og sagen behandles hos fogedretten i Aalborg. Herudover er der ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Aktieselskabet af 1981 for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg fra højere klasser.

Årsrapporten for 2014 er aflagt i kr.

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

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Selskabet har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Da strategien for selskabet er likvidation hvorfor regnskabspraksis er ændret fra going concern princippet til realisationsprincippet.

Virningen af den indregnede effekt som følge af praksisændring udgør en forøgelse/formindskelse af årets resultat med t.kr. 0. Balancesummen forøges/formindskes med t.kr. 0, mens egenkapitalen pr. 31/12 2014 forøges/formindskes med t.kr. 0.

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.

Hensat til tab på koncernfordring

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.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, 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 under Indtægter fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

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 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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede 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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til realisationsværdi, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af 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.

RSM plus

Anvendt regnskabspraksis

Udskudte skatteaktiver 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 indeværende år er anvendt en skattesats på 23,5%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris.

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.

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

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Bruttotab		-47.738.237	-2.932.884
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-4.828.986	-61.557.793
Finansielle indtægter	2	179.338	1.953.952
Finansielle omkostninger	3	<u>-69.666.869</u>	<u>-2.572.665</u>
Resultat før skat		-122.054.754	-65.109.390
Skat af årets resultat	4	<u>105.709</u>	<u>98.665</u>
Årets resultat		<u>-121.949.045</u>	<u>-65.010.725</u>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte		0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	-15.562.580
Overført resultat		<u>-121.949.045</u>	<u>-49.448.145</u>
		<u>-121.949.045</u>	<u>-65.010.725</u>

RSM plus

Balance pr. 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	0	74.616.377
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	49.053.893
		<u>0</u>	<u>123.670.270</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>0</u>	<u>123.670.270</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	1.115.676
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	3.047.342
Andre tilgodehavender		89.965	115.022
		<u>89.965</u>	<u>4.278.040</u>
Likvide beholdninger		<u>71.846</u>	<u>75.956</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>161.811</u>	<u>4.353.996</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>161.811</u></u>	<u><u>128.024.266</u></u>

RSM plus

Balance pr. 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
	6		
Selskabskapital		3.000.000	3.000.000
Overført resultat		<u>-134.558.044</u>	<u>-4.357.388</u>
Egenkapital i alt		<u>-131.558.044</u>	<u>-1.357.388</u>
HENSATTE FORPLIGTELSE			
Andre hensættelser		<u>10.821.407</u>	<u>8.776.645</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>10.821.407</u>	<u>8.776.645</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til tilknyttede virksomheder		<u>72.154.096</u>	<u>69.774.736</u>
		<u>72.154.096</u>	<u>69.774.736</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kreditinstitutter		47.287.537	47.242.715
Leverandører af varer og tjenesteydelser		107.461	2.664.353
Gæld til tilknyttede virksomheder		1.244.353	0
Anden gæld		<u>105.001</u>	<u>923.205</u>
		<u>48.744.352</u>	<u>50.830.273</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>120.898.448</u>	<u>120.605.009</u>
PASSIVER I ALT			
		<u>161.811</u>	<u>128.024.266</u>
Regnskabsmæssige forhold	1		
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Nærtstående parter og ejerforhold	9		

RSM plus

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Årets resultat		-121.949.045	-65.010.725
Reguleringer	10	196.070.971	62.077.841
Ændring i driftskapital	11	<u>-2.234.363</u>	<u>2.228.983</u>
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		71.887.563	-703.901
Renteindbetalinger og lignende		179.338	1.953.952
Renteudbetalinger og lignende		<u>-69.666.869</u>	<u>-2.572.665</u>
Pengestrømme fra ordinær drift		2.400.032	-1.322.614
Sambeskatningseffekt		<u>105.709</u>	<u>98.665</u>
Pengestrømme fra driftsaktivitet		<u>2.505.741</u>	<u>-1.223.949</u>
Salg af materielle anlægsaktiver		0	108.580
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		400.000	-780.553
Salg af koncernfordring		<u>59.524</u>	<u>0</u>
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		<u>459.524</u>	<u>-671.973</u>
Ændring i koncernmellemværende		-3.014.197	-1.334.784
Ydet skattefrit tilskud		0	-59.000.000
Modtaget skattefrit udbytte		<u>0</u>	<u>15.000.000</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		<u>-3.014.197</u>	<u>-45.334.784</u>
Ændring i likvider		<u>-48.932</u>	<u>-47.230.706</u>
Likvide beholdninger		75.956	63.947
Kassekredit		<u>-47.242.715</u>	<u>0</u>
Likvider 1. januar		<u>-47.166.759</u>	<u>63.947</u>
Likvider 31. december		<u>-47.215.691</u>	<u>-47.166.759</u>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		71.846	75.956
Kassekredit		<u>-47.287.537</u>	<u>-47.242.715</u>
Likvider 31. december		<u>-47.215.691</u>	<u>-47.166.759</u>

Noter til årsregnskabet

1 Regnskabsmæssige forhold

Den økonomiske situation i datterselskaber har medført at koncernen har afhændet hoteller i indeværende regnskabsår, hvorfor selskabet alene besidder kapitalandele i datterselskaber uden væsentlig aktivitet. Det er på denne baggrund ledelsens opfattelse, at der bør gennemføres en likvidation af selskabet.

Som følge af ovenstående har selskabet tillige ændret regnskabspraksis. Årsrapporten er aflagt efter realisationsprincippet mod tidligere et princip om fortsat drift. Ændring i anvendt regnskabspraksis har ikke haft indflydelse på årets resultat eller egenkapital pr. 31/12 2014.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede virksomheders mellemværende med koncernens hovedbankforbindelse i alt 261 mio. kr. Der er væsentlig risiko forbundet hermed, men det er ikke ledelsens forventning at kautionsforpligtelsen bliver aktuel.

	2014	2013
	kr.	kr.
2 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	179.338	369.184
Andre finansielle indtægter	<u>0</u>	<u>1.584.768</u>
	<u>179.338</u>	<u>1.953.952</u>
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	741.666	655.687
Andre finansielle omkostninger	<u>68.925.203</u>	<u>1.916.978</u>
	<u>69.666.869</u>	<u>2.572.665</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets udskudte skat	<u>-105.709</u>	<u>-98.665</u>
	<u>-105.709</u>	<u>-98.665</u>

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	2014	2013
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	49.823.400	53.923.400
Afgang i årets løb	<u>-2.318.400</u>	<u>-4.100.000</u>
Kostpris 31. december	<u>47.505.000</u>	<u>49.823.400</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.915.341	61.492.681
Årets resultat	-5.807.872	-61.307.795
Udbytte til moderselskabet	0	-15.000.000
Ydet skattefrit tilskud	0	59.000.000
Tilbageførsel af opskrivningshenlæggelse	-8.251.611	-45.930.098
Tilbageførsel værdireguleringer	-64.161.393	4.660.553
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	16.979.128	13.100.991
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>10.821.407</u>	<u>8.776.645</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-47.505.000</u>	<u>24.792.977</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>0</u>	<u>74.616.377</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Grenaa 214 A/S	Aalborg	100%	-11.504.746	-2.563.662
Aarslev 2013 A/S	Aalborg	100%	-4.145.405	-817.940
HH Køge A/S	Århus	100%	-12.150.384	-2.541.291

RSM plus

Noter til årsregnskabet

6 Egenkapital

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar	3.000.000	-4.357.388	-1.357.388
Opløsning af tidligere års opskrivning	0	-8.251.611	-8.251.611
Årets resultat	0	-121.949.045	-121.949.045
Egenkapital 31. december	3.000.000	-134.558.044	-131.558.044

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 mv.

Kautions- og garantiforpligtelser

Til sikkerhed for koncernselskabers - Helnan Marselis Hotel A/S, Helnan Phønix Hotel A/S, Grenaa 2014 A/S, Aarslev 2013 A/S, HH Køge A/S, Grand hotel Saltsjöbaden AB og Helnan Kommanditbolag's engagement med Handelsbanken, i alt ca. 261. 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.

Der er ikke foretaget tilskrivning af renter på gæld til kreditinstitutter i 2014, hvorfor der påhviler et eventualkrav på ca. 4,7 mio. kr.

Virksomheden 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 Aktieselskabet af 2007, hvorfor vi henviser hertil.

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:

Aktieselskabet af 2007
Vesterbro 77, 9000 Aalborg

RSM plus

Noter til årsregnskabet

	2014	2013
	kr.	kr.
10 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-179.338	-1.953.952
Finansielle omkostninger	69.666.869	2.572.665
tilbageførsel af opskrivningshenlæggelse	8.251.611	0
Tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder	66.079.793	0
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.828.986	61.557.793
Skat af årets resultat	-105.709	-98.665
Hensat til tab på koncernfordring	23.741.642	0
Tab ved salg af koncernfordring	23.787.117	0
	<u>196.070.971</u>	<u>62.077.841</u>
11 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	1.140.733	-946.089
Ændring i leverandører m.v.	<u>-3.375.096</u>	<u>3.175.072</u>
	<u>-2.234.363</u>	<u>2.228.983</u>