

Investeringselskabet AF A/S

CVR-nr. 27446329

Årsrapport 2014

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 01.06.2015

Dirigent

Navn: Mark Thorsen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse for 2014	9
Balance pr. 31.12.2014	10
Egenkapitalopgørelse for 2014	12
Noter	13

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Investeringselskabet AF A/S
Ny Adelgade 8
1104 København K

CVR-nr.: 27446329
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.01.2014 - 31.12.2014

Telefon: 33 37 07 60
Telefax: 33 91 03 04

Bestyrelse

Mark Thorsen, formand
Peter Henrik Asschenfeldt
Søren Greve Larsen

Direktion

Søren Greve Larsen, administrerende direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 for Investeringselskabet AF A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2014 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 18.05.2015

Direktion

Søren Greve Larsen
administrerende direktør

Bestyrelse

Mark Thorsen
formand

Peter Henrik Asschenfeldt

Søren Greve Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Investeringsselskabet AF A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsselskabet AF A/S for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 for 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. 31.12.2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2014 - 31.12.2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at tage forbehold skal vi henvise til beskrivelsen i ledelsesberetningen samt note 1, hvoraf det fremgår, at værdien af selskabets tilgodehavende hos moderselskabet er fastsat på baggrund af fortsat drift i moderselskabet. Koncernen har som beskrevet indgået aftale med realkreditinstituttet om en midlertidig og begrænset henstandsordning samt fået tilført likviditet fra moderselskabets hovedaktionær og har derfor aflagt årsrapporten med fortsat drift for øje. Selskabet har på denne baggrund indregnet tilgodehavendet til nominel værdi. Vi har ikke fundet grundlag for at anlægge en anden vurdering heraf.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnska-bet.

København, den 18.05.2015

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

Anders Paulsen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at drive finansieringsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets overskud blev på 235 t.kr. hvilket anses for tilfredsstillende. Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på 5.828 t.kr. og en egenkapital på 5.774 t.kr.

På grund af den finansielle situation er selskabets aktivitet reduceret til et absolut minimum. Det sidste udlæg til K/S selskaberne er indfriet i løbet af 2014.

Selskabets ledelse har i balancen medtaget tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 5.825 t.kr., som består af et tilgodehavende hos moderselskabet.

Optagelse af tilgodehavendet hos moderselskabet til nominel værdi er sket under forudsætning af fortsat drift i moderselskabet Investeringsselskabet AIG A/S.

I den forbindelse skal bemærkes, at Investeringsselskabet AIG A/S via datterselskabet, Investeringsselskabet ADE A/S, hæfter for betaling af prioritetsydelse overfor sidstnævnte selskabs realkreditinstitut, og at lejeindtægterne på den faste ejendom tilhørende dette datterselskab ikke umiddelbart giver dækning til betaling af ydelserne til realkreditinstituttet, ligesom hverken datterselskabet eller Investeringsselskabet AIG A/S har tilstrækkelig likviditet til fortsat betaling af disse prioritetsydelse.

Datterselskabet, Investeringsselskabet ADE A/S, har modtaget bekræftelse fra selskabets realkreditinstitut om en midlertidig og beløbsmæssig begrænset henstandsordning gældende foreløbigt frem til juni 2016.

Samtidig har Investeringsselskabet AIG A/S fået tilført likviditet fra selskabets hovedaktionær i begyndelsen af 2015, der dækker de på tidspunktet for regnskabsaflæggelsen kendte driftsudgifter, frem til juni 2016.

På dette grundlag har ledelsen i Investeringsselskabet AIG A/S valgt at aflægge årsrapport 2014 for selskabet under forudsætning af fortsat drift. Ledelsen i Investeringsselskabet AIG A/S vil i den kommende periode arbejde på at sikre finansiering af selskabets driftsomkostninger og udover perioden frem til juni 2016 med henblik på, at også fremtidige årsrapporter kan fremlægges under forudsætning af fortsat drift.

Ledelsen i Investeringsselskabet AF A/S har valgt på dette grundlag at optage tilgodehavendet hos moderselskabet, Investeringsselskabet AIG A/S, til den nominelle værdi, idet værdiansættelsen dog er behæftet med usikkerhed på grund af de ovenfor anførte forhold.

Ledelsesberetning

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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.

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet moderselskabet og alle dettes danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Andre eksterne omkostninger	2	(14.250)	(21)
Driftsresultat		(14.250)	(21)
Andre finansielle indtægter	3	250.207	271
Andre finansielle omkostninger	4	(710)	0
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		235.247	250
Skat af ordinært resultat		0	0
Årets resultat		235.247	250
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		235.247	250
		235.247	250

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		5.824.759	5.375
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	200
Tilgodehavender		<u>5.824.759</u>	<u>5.575</u>
Likvide beholdninger		<u>3.036</u>	<u>20</u>
Omsætningsaktiver		<u>5.827.795</u>	<u>5.595</u>
Aktiver		<u><u>5.827.795</u></u>	<u><u>5.595</u></u>

Balance pr. 31.12.2014

	<u>Note</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	5	5.000.000	5.000
Overført overskud eller underskud		<u>774.232</u>	<u>539</u>
Egenkapital		<u>5.774.232</u>	<u>5.539</u>
Anden gæld		<u>53.563</u>	<u>56</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>53.563</u>	<u>56</u>
Gældsforpligtelser		<u>53.563</u>	<u>56</u>
Passiver		<u><u>5.827.795</u></u>	<u><u>5.595</u></u>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualforpligtelser	6		
Ejerforhold	7		

Egenkapitalopgørelse for 2014

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	5.000.000	538.985	5.538.985
Årets resultat	0	235.247	235.247
Egenkapital ultimo	5.000.000	774.232	5.774.232

Noter

1. Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabets ledelse har i balancen medtaget tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder på 5.825 t.kr., som primært består af et tilgodehavende hos moderselskabet.

Optagelse af tilgodehavendet hos moderselskabet til nominel værdi er sket under forudsætning af fortsat drift i moderselskabet Investeringsselskabet AIG A/S.

I den forbindelse skal bemærkes, at Investeringsselskabet AIG A/S via datterselskabet, Investeringsselskabet ADE A/S, hæfter for betaling af prioritetsydelse overfor sidstnævnte selskabs realkreditinstitut, og at lejeindtægterne på den faste ejendom tilhørende dette datterselskab ikke umiddelbart giver dækning til betaling af ydelserne til realkreditinstituttet, ligesom hverken datterselskabet eller Investeringsselskabet AIG A/S har tilstrækkelig likviditet til fortsat betaling af disse prioritetsudgifter.

Datterselskabet, Investeringsselskabet ADE A/S, har modtaget bekræftelse fra selskabets realkreditinstitut om en midlertidig og beløbsmæssig begrænset henstandsordning gældende foreløbigt frem til juni 2016.

Samtidig har Investeringsselskabet AIG A/S fået tilført likviditet fra selskabets hovedaktionær i begyndelsen af 2015, der foreløbigt dækker de på tidspunktet for regnskabsafleggelsen kendte driftsudgifter, frem til juni 2016.

På dette grundlag har ledelsen i Investeringsselskabet AIG A/S valgt at aflægge årsrapport 2014 for selskabet under forudsætning af fortsat drift. Ledelsen i Investeringsselskabet AIG A/S vil i den kommende periode arbejde på at sikre finansiering af selskabets driftsomkostninger og udover perioden frem til juni 2016 med henblik på, at også fremtidige årsrapporter kan fremlægges under forudsætning af fortsat drift.

Ledelsen i Investeringsselskabet AF A/S har valgt på dette grundlag at optage tilgodehavendet hos moderselskabet, Investeringsselskabet AIG A/S, til den nominelle værdi, idet værdiansættelsen dog er behæftet med usikkerhed på grund af de ovenfor anførte forhold.

2. Andre eksterne omkostninger

Selskabet har ikke beskæftiget medarbejdere i 2014 udover direktionen. Der er ikke udbetalt gage eller vederlag til direktionen eller bestyrelsen.

Noter

	<u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	244.997	255
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	5.210	16
	<u>250.207</u>	<u>271</u>
	<u>2014</u> <u>kr.</u>	<u>2013</u> <u>t.kr.</u>
4. Andre finansielle omkostninger		
Øvrige finansielle omkostninger	710	0
	<u>710</u>	<u>0</u>
	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
5. Virksomhedskapital		<u>Nominel</u> <u>værdi</u> <u>kr.</u>
Aktiekapitalen består af	5.000	1.000,00
	<u>5.000</u>	<u>5.000.000</u>
		<u>5.000.000</u>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen de seneste 5 regnskabsår.

6. Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Investeringsselskabet AIG A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

7. Ejerforhold

Selskabet har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi:

Investeringsselskabet AIG A/S, CVR-nr. 27 44 49 62, Ny Adelgade 8, 1104 København K