

HELNAN HOTELS A/S

Strandvejen 25

8000 Aarhus

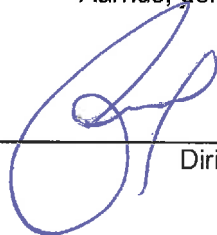
CVR nr. 36 03 65 24

Koncern- og årsrapport 2016

(2. regnskabsår)

Årsrapporten er godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling

Aarhus, den 13/6 2017



Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Årsregnskab 1. januar 2016 - 31. december 2016, koncern	
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Pengestrømsopgørelse	19
Egenkapitalopgørelse	20
Noter	21
Årsregnskab 1. januar 2016 - 31. december 2016, modervirksomhed	
Resultatopgørelse	26
Balance	27
Pengestrømsopgørelse	29
Egenkapitalopgørelse	30
Noter	31

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 for Helnan Hotels A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

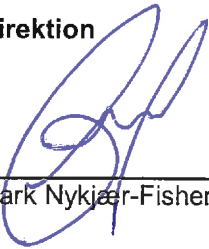
Det er vores opfattelse, at det koncernregnskab og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og pengestrømme pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2016 til 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 13/6 2017

Direktion



Mark Nykjær-Fisher

Bestyrelse

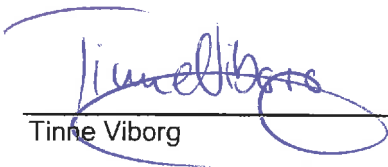
For:



Margrete Monir Gorgy
Formand



Mark Nykjær-Fisher



Tinne Viborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Helnan Hotels A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Helnan Hotels A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen og selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultat af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.16 - 31.12.16 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 revision af koncern og 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 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, at oplyse om forhold vedrørende den fortsatte drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincipper om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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,

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

• Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlige fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 13/6 2017

Beierholm

statsautoriseret revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68


John Dahl Larsen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabsnavn	Helnan Hotels A/S Strandvejen 25 8000 Aarhus CVR-nr. 36 03 65 24 Regnskabsår: 1 januar - 31 december Stiftet: 4 juli 2014 Hjemsted: Aarhus
Bestyrelse	Margrete Monir Gorgy (formand) Mark Nykjær-Fisher Tinne Viborg
Direktion	Mark Nykjær-Fisher
Revision	Beierholm statsautoriseret revisionspartnerselskab Voergaardvej 2 9200 Aalborg SV
Pengeinstitut	Handelsbanken Østre Havnegade 14 9000 Aalborg

Hoved- og nøgletal

	2016	2014/15
	12 mdr.	17 mdr.
	t.kr.	t.kr.
Hovedtal		
Bruttoresultat	51.140	90.974
Resultat før finansielle poster	20.624	45.860
Finansielle poster, netto	-9.401	-19.990
Resultat før skat	11.223	25.870
Årets resultat	10.793	21.878
Egenkapital	32.463	22.614
Balancesum	240.373	249.229
Pengestrømme fra driftsaktiviteten	12.107	-16.076
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten	-1.251	99.649
Heraf invest. i materielle anlægsaktiver	1.251	715
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	4.138	-74.201
Nøgletal		
Overskudsgrad, %	24,7%	39,0%
Afkastningsgrad, %	17,2%	36,8%
Egenkapitalens forrentning, %	0,1%	58,3%
Aktivernes omsætningshastighed	0,3	0,5
Soliditetsgrad, %	13,5%	9,1%
Gennemsnitligt antal medarbejdere	84	93
Overskudsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$	
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Driftsresultat før renter} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$	
Egenkapitalens forrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$	
Aktivernes omsætningshastighed	$\frac{\text{Nettoomsætning}}{\text{Aktiver i alt}}$	
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Balancesum}}$	

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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 i Danmark og i udlandet samt dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på t.kr. 10.793 og koncernens balance pr. 31 december 2016 udviser en egenkapital på t.kr. 32.463.

Årets resultat anses for tilfredsstillende.

Den økonomiske situation i koncernen anses for tilfredsstillende, idet der er realiseret positive resultater.

Forventet fremtidig udvikling

Koncernen forventer et positivt resultat i 2017 på niveau med 2016. Koncern ledelsen har påbegyndt processen omkring gennemførelse af solvent likvidation af Hotel Company 18 AB, som forventes afsluttet i 2017, hvorfor disse aktiviteter er præsenteret som ophørende aktiviteter i årsrapporten.

Miljøforhold

Koncernen bestræber sig på at minimere koncernens miljøbelastning, så vidt dette er muligt. Der er dog ikke etableret procedure eller systemer herfor.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultat af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Helnan Hotels A/S for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt i kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

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 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 de er sandsynlige, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsen 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 indregningen og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Helnan Hotels A/S samt dattervirksomheder, hvori Helnan Hotels A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelse, udbytter og mellemværende samt realiserede og urealiserede gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Anvendt regnskabspraksis

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at de enkelte aktiver og forpligtelser er reguleret til dagsværdi (overtagelsesmetoden). Herunder fradrages eventuelle besluttede omstruktureringsgensættelser vedrørende den overtagne virksomhed. Resterende positive forskelsbeløb indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives linært i resultatopgørelsen over forventet brugstid, dog højest 10 år. Resterende negative forskelsbeløb indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter som negativ goodwill. Beløb der kan henføres til forventede tab eller omkostninger, indregnes som indtægt i resultatopgørelsen i takt med, at de forhold, der ligger til grund herfor, realiseres. Af negative goodwill, der ikke relaterer sig til forventede tab eller omkostninger, indregnes et beløb svarende til dagsværdien af ikke-monetære aktiver i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Positive og negative forskelsbeløb fra erhvervede virksomheder kan, som følge af ændring i indregning og måling af nettoaktiver, reguleres indtil udgangen af det regnskabsår, der følger efter anskaffelsesåret. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

Afskrivninger på goodwill allokere i koncernregnskabet til de funktioner, som goodwill relaterer sig til.

Afskrivning på goodwill indregnes i posten af- og nedskrivninger.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel 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 gældens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Ved indregning af udenlandske datter- og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttoresultat

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttoresultatet er et sammendrag af nettoomsætning, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre eksterne omkostninger samt andre driftsindtægter- og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Indtægter ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Indtægter vedrørende tjenesteydelser indregnes i takt med leveringen af tjenesteydelserne. Nettoomsætningen måles til salgsværdi af det fastsatte vederlag eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer består af hhv. vareforbrug og hotelomkostninger. Omkostninger indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger. Personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholde årets af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Årets skat, 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 selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives linært over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives linært over afskrivningsperioden, der udgør 10 år med en restværdi på t.kr. 0

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

Afskrivningsperioden begrundes med at det afspejler en mere retvisende værdiforringelse af aktivet.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og andre anlæg, driftsmidler og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	50 år	98,2-100 mio. kr. pr. hotel
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0% af kostpris

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- og udgifter.

Finansielle anlægsaktiver

Resultatopgørelsen

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af årets resultat efter skat og efter fuld eliminering af intern avance/tab med fradrag af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode

Balance

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomheden indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positive eller negative goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapital. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede

Anvendt regnskabspraksis

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 tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlige eller faktisk forpligtelse til at dække datterselskabets underbalance.

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

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden, jf. beskrivelse ovenfor under koncernregnskabet.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte omkostninger)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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 aktivets, henholdsvis afviklingen 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 opgørelsen af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets, henholdsvis afviklingen af forpligtelsen.

Ændring af udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet, reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Periodeafgrænsningsposter (forudbetalte indtægter)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter omfatter væsentlige forretningsområder og -aktiviteter, der i henhold til en samlet plan skal afhændes, lukkes eller opgives, og som kan udskilles fra de fortsættende aktiviteter.

Ophørende aktiviteter omfatter de i årets faktisk ophørte aktiviteter samt de aktiviteter, der er ophørende, men stadig eksisterer på balancedagen. Aktiver og forpligtelser samt indtægter og omkostninger, der indgår i ophørende aktiviteter, indregnes og måles i overensstemmelse med selskabets regnskabspraksis.

Resultatet af ophørende aktiviteter præsenteres særskilt i resultatopgørelsen efter de fortsættende aktiviteter. Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter præsenteres ligeledes særskilt i balancen som henholdsvis omsætningsaktiver og kortfristede gældsforpligtelser.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet 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

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.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

Koncern

	Note	2016 12 mdr. kr	2014/15 17 mdr. kr
Bruttoresultat		51.139.714	90.974.135
Personaleomkostninger	1	-29.368.128	-39.351.119
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	2	<u>-1.148.026</u>	<u>-5.763.321</u>
Resultat før finansielle poster		20.623.560	45.859.695
Andre finansielle indtægter	3	1.084.500	3.026.409
Andre finansielle omkostninger	4	<u>-10.485.239</u>	<u>-23.016.426</u>
Resultat før skat		11.222.821	25.869.678
Skat af årets resultat	5	<u>-422.346</u>	<u>-3.991.360</u>
Resultat af fortsættende aktiviteter		10.800.475	21.878.318
Resultat af ophørende aktiviteter	6	<u>-7.794</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>10.792.681</u>	<u>21.878.318</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		10.792.681	21.878.318
Udbytte		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>10.792.681</u>	<u>21.878.318</u>

Balance pr. 31. december 2016

Koncern

	Note	2016 kr	2015 kr
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	7		
Goodwill		<u>9.288.132</u>	<u>10.449.149</u>
		<u>9.288.132</u>	<u>10.449.149</u>
Materielle anlægsaktiver	8		
Grunde og bygninger		224.001.085	225.057.033
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>1.872.624</u>	<u>1.260.815</u>
		<u>225.873.709</u>	<u>226.317.848</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>235.161.841</u>	<u>236.766.997</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Varebeholdninger			
Råvarer og hjælpematerialer		<u>667.414</u>	<u>571.969</u>
		<u>667.414</u>	<u>571.969</u>
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.381.592	3.416.897
Andre tilgodehavender		424.612	1.367.270
Periodeafgrænsningsposter		<u>64.697</u>	<u>363.760</u>
		<u>2.870.901</u>	<u>5.147.927</u>
Værdipapirer og kapitalandele		<u>0</u>	<u>2.253.000</u>
Ophørende aktiviteter	9	<u>1.130.754</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>541.617</u>	<u>4.488.890</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>5.210.686</u>	<u>12.461.786</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>240.372.527</u></u>	<u><u>249.228.783</u></u>

Balance pr. 31. december 2016

Koncern

	Note	2016 kr	2015 kr
PASSIVER			
EGENKAPITAL			
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		51.825.359	51.825.359
Overført overskud		-19.862.038	-29.710.928
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0
Egenkapital		<u>32.463.321</u>	<u>22.614.431</u>
HENSATTE FORPLIGTELSER			
Hensættelse til udskudt skat	10	<u>32.242.154</u>	<u>33.076.768</u>
Hensatte forpligtelser i alt		<u>32.242.154</u>	<u>33.076.768</u>
GÆLDSFORPLIGTELSER			
Langfristede gældsforpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter	11	<u>156.061.400</u>	<u>151.970.500</u>
		<u>156.061.400</u>	<u>151.970.500</u>
Kortfristede gældsforpligtelser			
Kortfristet del af langfristet gæld	11	8.752.400	8.704.500
Gæld til pengeinstitutter		590.582	20.679.651
Skyldig selskabsskat		1.617.440	2.732.491
Leverandører af varer og tjenesteydelser		2.590.776	2.947.355
Anden gæld		4.598.777	4.795.093
Periodeafgrænsningsposter		0	1.707.994
		<u>18.149.975</u>	<u>41.567.084</u>
Ophørende aktiviteter	12	<u>1.455.677</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>175.667.052</u>	<u>193.537.584</u>
PASSIVER I ALT		<u>240.372.527</u>	<u>249.228.783</u>
Eventualposter mv.	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Nærtstående parter	15		

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

Koncern

	Note	2016 kr	2014/15 kr
Pengestrømme fra driftsaktiviteten			
Årets resultat		10.792.681	21.878.318
Afskrivninger		1.148.026	-20.079.024
Reguleringer	16	12.067.966	602.339
Ændring i driftskapital	17	<u>-1.628.686</u>	<u>2.568.721</u>
Pengestrømme fra resultat før finansielle poster		22.379.987	4.970.354
Finansielle indtægter		1.084.500	3.026.409
Finansielle omkostninger		<u>-10.485.239</u>	<u>-23.016.426</u>
Pengestrømme fra resultat før skat		12.979.248	-15.019.663
Skatteeffekt		<u>-871.756</u>	<u>-1.055.939</u>
		<u>12.107.492</u>	<u>-16.075.602</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten			
Salg af materielle anlægsaktiver		0	100.364.265
Investering i grunde og bygninger		-226.971	-131.225
Investering i andre anlæg, driftsmateriel og inventar		<u>-1.023.894</u>	<u>-584.223</u>
		<u>-1.250.865</u>	<u>99.648.817</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten			
Afdrag langfristet gæld		-6.307.500	-7.875.000
Indfrielse af gæld inkl. afdrag, Sverige		0	-61.325.906
Låneomlægning		10.445.180	0
Indfrielse af gæld i øvrigt		<u>0</u>	<u>-5.000.000</u>
		<u>4.137.680</u>	<u>-74.200.906</u>
Ændring i likviditet		14.994.307	9.372.309
Likviditet pr. 1/1 2016		<u>-13.937.761</u>	<u>-23.310.070</u>
Likviditet pr. 31/12 2016	18	<u>1.056.546</u>	<u>-13.937.761</u>

Egenkapitaloppgørelse

Koncern

Kr.	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve for opskrivning</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	500.000	51.825.359	-29.710.928	0	22.614.431
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0	0	-943.791	0	-943.791
Årets resultat disponeret	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>10.792.681</u>	<u>0</u>	<u>10.792.681</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>500.000</u>	<u>51.825.359</u>	<u>-19.862.038</u>	<u>0</u>	<u>32.463.321</u>

Noter

Koncern

	2016	2014/15
	kr	kr
Note 1 Personalemkostninger		
Løn og gager	26.814.415	36.133.098
Pension	1.925.317	2.568.140
Andre omkostninger til socialsikring	298.807	411.298
Andre personale omkostninger	<u>329.589</u>	<u>238.583</u>
	<u>29.368.128</u>	<u>39.351.119</u>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit	<u>84</u>	<u>93</u>
VI henviser til ÅRL § 98, hvorfor ledelsesvederlag ikke er oplyst i årsrapporten		
Note 2 Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle anlægsaktiver		
Goodwill	-1.161.017	-1.161.017
Grunde og bygninger	-1.282.919	-4.150.528
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	-412.085	-641.520
Nedskrivning af badwill	<u>1.707.995</u>	<u>189.744</u>
	<u>-1.148.026</u>	<u>-5.763.321</u>
Note 3 Andre finansielle indtægter		
Andre renteindtægter	0	3.026.409
Kursregulering mv	<u>1.084.500</u>	<u>0</u>
	<u>1.084.500</u>	<u>3.026.409</u>

Noter

Koncern

	2016	2014/15
	kr	kr
Note 4 Andre finansielle omkostninger		
Andre renteudgifter	10.358.043	22.706.026
Kursregulering mellemregning	<u>127.196</u>	<u>310.400</u>
	<u>10.485.239</u>	<u>23.016.426</u>
 Note 5 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	1.592.449	2.993.998
Regulering af udskudt skat	<u>-1.170.103</u>	<u>997.362</u>
	<u>422.346</u>	<u>3.991.360</u>
		2016
		kr
 Note 6 Ophørende aktiviteter i resultatopgørelsen		
Andre eksterne omkostninger		15.376
Finansielle omkostninger		-1.048
Skat		<u>-22.122</u>
Resultat af ophørende aktiviteter		<u>-7.794</u>
 Note 7 Immaterielle anlægsaktiver		
		Goodwill
Kostpris pr. 1/1 2016		<u>11.610.166</u>
Tilgang 2016		0
Afgang 2016		<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2016		<u>11.610.166</u>
Af-/nedskrivninger pr. 1/1 2016		-1.161.017
Afskrivninger 2016		-1.161.017
Nedskrivninger 2016		0
Af-/nedskrivning på afhændede aktiver		<u>0</u>
Af-/nedskrivninger pr. 31/12 2016		<u>-2.322.034</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016		<u>9.288.132</u>

Noter

Koncern

Note 8 Materielle anlægsaktiver

	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmidler og inventar
Kostpris pr. 1/1 2016	222.078.559	28.499.952
Tilgang 2016	226.971	1.023.894
Afgang 2016	0	0
Kostpris pr. 31/12 2016	222.305.530	29.523.846
Opskrivninger pr. 1/1 2016	69.173.341	0
Opskrivninger 2016	0	0
Tilbageførte opskrivninger	0	0
Opskrivninger pr. 31/12 2016	69.173.341	0
Af-/nedskrivninger pr. 1/1 2016	-66.194.867	-27.239.137
Afskrivninger 2016	-1.282.919	-412.085
Nedskrivninger 2016	0	0
Af-/nedskrivning på afhændede aktiver	0	0
Af-/nedskrivninger pr. 31/12 2016	-67.477.786	-27.651.222
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	224.001.085	1.872.624
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.2016	154.827.744	0

2016

kr

Note 9 Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter

Andre tilgodehavender	25.243
Likvide beholdninger	1.105.511
	1.130.754

Noter

Koncern

2016

kr

Note 10 Hensættelse til udskudt skat

Saldo primo	33.224.245
Årets forskydning i udskudt skat	<u>-982.091</u>
Saldo ultimo	<u><u>32.242.154</u></u>

Den udskudte skat vedrører følgende forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier.

	Regnskabs- mæssig værdi	Skattemæssig værdi	Grundlag
Materielle anlægsaktiver	225.873.708	78.489.411	147.384.297
Omsætningsaktiver	2.381.592	2.618.707	-237.115
Låneomkostninger	0	131.114	-131.114
			147.016.068
Skattemæssigt underskud			<u>-460.833</u>
			<u><u>146.555.235</u></u>
Udskudt skat, 22% heraf			<u><u>32.242.154</u></u>

Note 11 Langfristede gældsforpligtelser

	1/1 2016 Gæld i alt	31/12 2016 Gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til kreditinstitutter	<u>160.675.000</u>	<u>164.813.800</u>	<u>-8.752.400</u>	<u>1.575.000</u>
	<u><u>160.675.000</u></u>	<u><u>164.813.800</u></u>	<u><u>-8.752.400</u></u>	<u><u>1.575.000</u></u>

Note 12 Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter

Selskabsskat	<u>1.455.677</u>
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	<u><u>1.455.677</u></u>

Noter

Koncern

Note 13 Eventualposter mv.**Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.kr 1.516 på balancedagen, hvoraf t.kr 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

Note 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerpantebreve på i alt t.kr. 292.164, der giver pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi 31. december 2016 udgør t.kr. 224.001. Ejerpantebrevene er deponeret til sikkerhed for koncernens gæld til kreditinstitutter.

Likvide beholdninger omfatter deponering t.kr. 80 til Aarhus varmforsyning.

Note 15 Nærtstående parter**Ejerforhold**

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

Enan Raouf El-Galaly

Husein Khedr. St. 21, Heliopolis, Cario

	2016	2014/15
	kr	kr
Note 16 Reguleringer		
Finansielle poster	9.400.739	19.990.017
Skat af årets resultat	422.346	3.991.360
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	1.148.026	-22.267.311
Kursreguleringer og ophørende aktiviteter	1.096.855	-1.111.727
	<u>12.067.966</u>	<u>602.339</u>
Note 17 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-2.277.026	-1.281.042
Ændring i varebeholdninger	95.445	45.809
Ændring i leverandørgæld	356.579	3.580.324
Ændring i anden kort gæld	196.316	223.630
	<u>-1.628.686</u>	<u>2.568.721</u>
Note 18 Likviditet pr. 31/12 2016		
Likvide beholdninger inkl. ophørende aktiviteter	1.647.128	4.488.890
Værdipapirer i omsætningsaktiver	0	2.253.000
Kortfristet bankgæld	-590.582	-20.679.651
	<u>1.056.546</u>	<u>-13.937.761</u>

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2016

Modervirksomhed

	Note	2016 12 mdr. kr	2014/15 17 mdr. kr
Resultat før finansielle poster		-75.708	-658.003
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	11.190.786	22.389.117
Andre finansielle indtægter	2	18.335	59.266
Andre finansielle omkostninger	3	<u>-434.174</u>	<u>-59.539</u>
Resultat før skat		10.699.239	21.730.841
Skat af årets resultat	4	<u>101.236</u>	<u>147.477</u>
Resultat af fortsættende aktiviteter		10.800.475	21.878.318
Resultat af ophørte aktiviteter	1	<u>-7.794</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>10.792.681</u>	<u>21.878.318</u>
Forslag til resultatdisponering			
Årets resultat		10.792.681	21.878.318
Overført fra overført resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>10.792.681</u>	<u>21.878.318</u>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		3.657.006	23.884.073
Udbytte		0	0
Overført til næste år		<u>7.135.675</u>	<u>-2.005.755</u>
		<u>10.792.681</u>	<u>21.878.318</u>

Balance pr. 31. december 2016

Modervirksomhed

	Note	2016 kr	2015 kr
AKTIVER			
ANLÆGSAKTIVER			
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	<u>32.663.536</u>	<u>45.792.748</u>
		<u>32.663.536</u>	<u>45.792.748</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>32.663.536</u>	<u>45.792.748</u>
OMSÆTNINGSAKTIVER			
Tilgodehavender			
Andre tilgodehavender		202.157	1.037.147
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.920.256	5.792.467
Udskudte skatteaktiver		<u>101.236</u>	<u>147.477</u>
		<u>3.223.649</u>	<u>6.977.091</u>
Ophørende aktiviteter	1	<u>21.660.421</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger		<u>1.617</u>	<u>10.213</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>24.885.687</u>	<u>6.987.304</u>
AKTIVER I ALT		<u><u>57.549.223</u></u>	<u><u>52.780.052</u></u>

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 2016

Modervirksomhed

	Note	2016 kr	2014/15 kr
Pengestrømme fra driftsaktiviteten			
Årets resultat		10.792.681	21.878.318
Afskrivninger		0	0
Reguleringer	8	-10.868.389	-22.536.321
Ændring i driftskapital	9	<u>791.240</u>	<u>-938.397</u>
Pengestrømme fra resultat før finansielle poster		715.532	-1.596.400
Finansielle indtægter		18.335	59.266
Finansielle omkostninger		<u>-434.174</u>	<u>-59.539</u>
Pengestrømme fra resultat før skat		299.693	-1.596.673
Sambeskatningseffekt		<u>147.477</u>	<u>0</u>
		<u>447.170</u>	<u>-1.596.673</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten			
Køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		<u>0</u>	<u>-11.459.526</u>
Pengestrømme fra investeringsaktiviteten		<u>0</u>	<u>-11.459.526</u>
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten			
Ændring i koncernmellemværende		-455.766	22.566.412
Ydet skattefrit tilskud		<u>0</u>	<u>-10.000.000</u>
		<u>-455.766</u>	<u>12.566.412</u>
Ændring i likviditet		-8.596	-489.787
Likviditet pr. 1/1 2016		<u>10.213</u>	<u>500.000</u>
Likviditet pr. 31/12 2016	10	<u>1.617</u>	<u>10.213</u>

Egenkapitalopgørelse**Modervirksomhed**

Kr.	<u>Selskabs- kapital</u>	<u>Reserve efter den indre værdi- metode</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2016	500.000	23.884.075	-1.769.645	0	22.614.430
Valutakursregulering vedrørende selvstændige udenlandske enheder	0		-943.790	0	-943.790
Årets resultat disponeret	<u>0</u>	<u>3.657.006</u>	<u>7.135.675</u>	<u>0</u>	<u>10.792.681</u>
Egenkapital pr. 31/12 2016	<u>500.000</u>	<u>27.541.081</u>	<u>4.422.240</u>	<u>0</u>	<u>32.463.321</u>

Selskabskapitalen består af 500 aktier á nominelt kr. 1.000. Ingen aktier har særlige rettigheder.

Der har ikke været ændring i selskabskapitalen i de seneste 2 år.

Noter

Modervirksomhed

	2016	2014/15
	kr	kr
Note 1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris pr. 1/1 2016	11.459.526	0
Til- og afgang ved fusion	6.035.220	0
Tilgang 2016	0	11.459.526
Afgang 2016	<u>0</u>	<u>0</u>
Kostpris pr. 31/12 2016	<u>17.494.746</u>	<u>11.459.526</u>
Værdireguleringer pr. 1/1 2016	23.884.073	0
Værdireguleringer i forbindelse med fusion	-6.035.218	0
Værdireguleringer	0	16.122.519
Værdiregulering 2016	9.692.224	7.761.554
Tilbageførte værdireguleringer	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer pr. 31/12 2016	<u>27.541.079</u>	<u>23.884.073</u>
Goodwill	11.610.166	11.610.166
Af-/nedskrivninger pr. 1/1 2016	-1.161.017	0
Afskrivninger 2016	-1.161.017	-1.161.017
Af-/nedskrivning på afhændede aktiver	<u>0</u>	<u>0</u>
Af-/nedskrivninger pr. 31/12 2016	<u>9.288.132</u>	<u>10.449.149</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 31/12 2016	<u>54.323.957</u>	<u>45.792.748</u>
Heraf ophørende aktiviteter	<u>21.660.421</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi af fortsættende aktiviteter	<u>32.663.536</u>	<u>45.792.748</u>
Kursregulering mv.	-943.790	236.110
Resultat	10.636.014	-2.474.556
Skattefrit tilskud	0	10.000.000
Udbytte	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>9.692.224</u>	<u>7.761.554</u>

Noter

Modervirksomhed

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Årets resultatandele	10.636.014	-2.474.556
Afskrivninger goodwill	-1.161.017	-1.161.017
Afskrivninger badwill	1.707.995	26.024.690
	11.182.992	22.389.117
Heraf ophørende aktiviteter	-7.794	0
Resultatandele af fortsættende aktiviteter	11.175.198	22.389.117

Specifikation af kapitalandele i tilknyttede virksomheder:

	Hotel Company of 18 AB Stockholm	Marselis Hotel- Aarhus A/S Aarhus	Phønix Hotel- Aalborg A/S Aalborg
Hjemsted	Stockholm	Aarhus	Aalborg
Ejerandel	100%	100%	100%
Stemmeandel	100%	100%	100%
Egenkapital	21.660.421	14.091.508	9.283.896
Resultat	-7.794	6.904.901	3.738.907
		2016	2014/15
		kr	kr

Note 2 Andre finansielle indtægter

Renteindtægter tilknyttede virksomheder	18.335	0
Kursregulering	0	54.613
Andre finansielle indtægter	0	4.653
	18.335	59.266

Note 3 Andre finansielle omkostninger

Renteudgifter tilknyttede virksomheder	275.595	59.539
Andre finansielle udgifter	31.383	0
Kursreguleringer	127.196	0
	434.174	59.539

Note 4 Skat af årets resultat

Regulering af udskudt skat	101.236	147.477
	101.236	147.477

Noter

Modervirksomhed

**Note 5 Eventualposter mv.
Eventualaktiver og eventualforpligtelser**

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor tilknyttede selskaber Marselis Hotel-Aarhus A/S, Phønix Hotel-Aalborg A/S, Helnan KB og Hotel Company of 18 AB's mellemværende med Handelsbanken i alt ca. 165 mio. kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 1.516 på balancedagen, hvoraf t.DKK 0 er indregnet i balancen. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten mv

Note 6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
Ingen.

Note 7 Nærtstående parter

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af aktiekapitalen.

Enan Raouf El-Galaly
Husein Khedr. St. 21, Heliopolis, Cario

	2016	2014/15
	kr	kr
Note 8 Reguleringer		
Finansielle poster, netto	415.839	273
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-11.182.992	-22.389.117
Skat af årets resultat	-101.236	-147.477
	<u>-10.868.389</u>	<u>-22.536.321</u>

Note 9 Ændring i driftskapital

Ændring i tilgodehavender	834.990	-1.037.147
Ændring i leverandørgæld	-43.750	43.750
Ændring i anden kort gæld	0	55.000
	<u>791.240</u>	<u>-938.397</u>

Note 10 Likviditet pr. 31/12 2016

Likvide beholdninger	1.617	10.213
Kortfristet bankgæld	0	0
	<u>1.617</u>	<u>10.213</u>