

## **HGL Holding ApS**

Mosevej 9  
4700 Næstved  
CVR-nr. 25117425

## **Årsrapport 01.06.2016 - 30.04.2017**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 04.10.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Henrik Gerner Larsen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse for 2016/17	5
Balance pr. 30.04.2017	6
Egenkapitalopgørelse for 2016/17	8
Noter	9
Anvendt regnskabspraksis	11

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

HGL Holding ApS  
Mosevej 9  
4700 Næstved

CVR-nr.: 25117425  
Hjemsted: Næstved  
Regnskabsår: 01.06.2016 - 30.04.2017

### **Bestyrelse**

Ulla Kirstine Larsen  
Henrik Gerner Larsen  
Rikke Gerner Erichsen

### **Direktion**

Henrik Gerner Larsen

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.06.2016 - 30.04.2017 for HGL Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.04.2017 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.06.2016 - 30.04.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Næstved, den 04.10.2017

### Direktion

Henrik Gerner Larsen

### Bestyrelse

Ulla Kirstine Larsen

Henrik Gerner Larsen

Rikke Gerner Erichsen

## Den uafhængige revisors erklæring om opstilling af årsregnskabet

### Til den daglige ledelse i HGL Holding ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for HGL Holding ApS for regnskabsåret 01.06.2016 - 30.04.2017 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som den daglige ledelse har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere den daglige ledelse med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er den daglige ledelses ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, den daglige ledelse har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 04.10.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

Jacob Simonsen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er finansiering samt aktiebesiddelse i datterselskaber.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet har i året et resultat på 955 t.kr., mod et underskud på 275 t.kr. sidste år. Resultatet anses af ledelsen for tilfredsstillende.

### Omlægning af regnskabsår

Selskabet har som led i en større omstrukturingsplan valgt, at omlægge regnskabsåret fra 01.06.-31.05. til 01.05.-30.04., hvorfor indeværende regnskabsår alene indeholder en 11 måneders periode (01.06.2016-30.04.2017).

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Selskabets anvendte regnskabspraksis er ændret på væsentlige områder som følge af anvendelse af ændringerne til årsregnskabsloven. Konkret er der foretaget ændring af indregning og måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som efter hidtidig regnskabspraksis har været indregnet og målt til kostpris.

Fra indeværende år og frem vil kapitalandele i tilknyttede virksomheder blive indregnet og målt efter indre værdis metode.

Ændring i anvendt regnskabspraksis, som i år, er indregnet direkte på egenkapitalen bevirker, at årets resultat før og efter skat ikke påvirkes i forhold til resultatet opgjort efter den hidtidige regnskabspraksis. Egenkapitalen forøges pr. 30.04.2016 med 33.371 t.kr. Ændringen samt effekten heraf er yderligere beskrevet under anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016/17

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(22.099)</b>	<b>(16.699)</b>
Andre finansielle indtægter	1	1.298.470	63.008
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(3.277)</u>	<u>(413.665)</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.273.094</b>	<b>(367.356)</b>
Skat af årets resultat	3	<u>(318.405)</u>	<u>92.631</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>954.689</u></b>	<b><u>(274.725)</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		<u>954.689</u>	<u>(274.725)</u>
		<b><u>954.689</u></b>	<b><u>(274.725)</u></b>

## Balance pr. 30.04.2017

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.462.292	33.502.309
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	4	<b>11.462.292</b>	<b>33.502.309</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>11.462.292</b>	<b>33.502.309</b>
Andre tilgodehavender		0	194
Tilgodehavende selskabsskat		0	192.159
<b>Tilgodehavender</b>		<b>0</b>	<b>192.353</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		54.781.903	1.957.103
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>54.781.903</b>	<b>1.957.103</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>379.242</b>	<b>42.234</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>55.161.145</b>	<b>2.191.690</b>
<b>Aktiver</b>		<b>66.623.437</b>	<b>35.693.999</b>



**Balance pr. 30.04.2017**

	<u>Note</u>	<u>2016/17</u> <u>kr.</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		1.600.000	1.600.000
Reserve for opskrivninger		0	13.008.333
Overført overskud eller underskud		<u>64.539.415</u>	<u>20.972.194</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>66.139.415</u></b>	<b><u>35.580.527</u></b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		134.200	81.924
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		18.048	18.048
Skyldig selskabsskat		318.274	0
Anden gæld		<u>13.500</u>	<u>13.500</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>484.022</u></b>	<b><u>113.472</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>484.022</u></b>	<b><u>113.472</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>66.623.437</u></b>	<b><u>35.693.999</u></b>
Eventualforpligtelser	5		

## Egenkapitalopgørelse for 2016/17

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for opskriv- ninger kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	1.600.000	13.008.333	20.972.194	35.580.527
Ændring i regnskabspraksis	0	0	33.370.837	33.370.837
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>1.600.000</b>	<b>13.008.333</b>	<b>54.343.031</b>	<b>68.951.364</b>
Opløsning af opskrivninger	0	(13.008.333)	13.008.333	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	(3.766.638)	(3.766.638)
Årets resultat	0	0	954.689	954.689
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>1.600.000</b>	<b>0</b>	<b>64.539.415</b>	<b>66.139.415</b>

## Noter

	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	3	14
Dagsværdireguleringer	879.074	0
Øvrige finansielle indtægter	419.393	62.994
	<b>1.298.470</b>	<b>63.008</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.277	10.967
Dagsværdireguleringer	0	402.698
	<b>3.277</b>	<b>413.665</b>
	<b>2016/17</b>	<b>2015/16</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	318.274	(80.861)
Ændring af udskudt skat	0	(11.770)
Regulering vedrørende tidligere år	131	0
	<b>318.405</b>	<b>(92.631)</b>
		<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>4. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		20.493.976
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>20.493.976</b>
Opskrivninger primo		13.008.333
Ændring i anvendt regnskabspraksis		33.370.837
Egenkapitalreguleringer		246.947
Andel af årets resultat		(4.013.585)
Udbytte		(51.644.216)
<b>Opskrivninger ultimo</b>		<b>(9.031.684)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>11.462.292</b>

## Noter

### 5. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber Transportbuen 6 A/S og Egela A/S, og fra og med 1. juli 2012 ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildekat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet aflægges, bortset fra de beskrevne forhold i nedenstående afsnit om "ændringer i anvendt regnskabspraksis", efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

### Manglende sammenlignelighed

Som følge af ændring i anvendt regnskabspraksis er der ikke sammenlignelighed for regnskabsposten kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Regnskabsposten er i 2016/17 indregnet efter indre værdis metode og i 2015/16 indregnet til kostpris. Effekten af den ændret regnskabspraksis er beskrevet i afsnittet "effekt af praksisændring".

### Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er som konsekvens af ændringer til årsregnskabsloven ændret på følgende område:

Hidtidigt har kapitalandele i tilknyttede virksomheder været indregnet og målt til kostpris. Fra og med indeværende regnskabsår indregnes selskabets kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode, da dette vil medføre et mere retvisende billede af selskabets aktiver og forpligtelser, egenkapital, finansielle stilling og resultat.

Der er tillige foretaget ændring af anvendt regnskabspraksis i selskabets tilknyttede virksomheder i forhold til disses ejendomme, som fra og med regnskabsåret 2016/17 indregnes og måles til dagsværdi. Der er i tilknyttede virksomheder benyttet lempelsesregler i forbindelse med overgang til ny årsregnskabslov, hvorfor opskrivning til dagsværdi er ført direkte på egenkapitalen uden tilpasning af sammenligningstallene.

Under hensyntagen til, at regnskabsbruger ikke vurderes at blive stillet bedre samt for at undgå at denne ikke fortabes i regnskabsoplysninger og for at bevare kontinuitet på tværs af koncernen vedrørende ændring af anvendt regnskabspraksis er den ovenfor beskrevne regnskabspraksis fastholdt i nærværende selskab, hvorfor opskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder er indregnet direkte på egenkapitalen, uden tilretning af sammenligningstallene.

### Effekt af praksisændring

Ændring i anvendt regnskabspraksis har i år ingen indvirkning på årets resultat før og efter skat i forhold til resultatet opgjort efter den hidtidige regnskabspraksis. Egenkapitalen forøges pr. 30.04.2016 med 33.371 t.kr. Effekten af praksisændringen er indregnet direkte på egenkapitalen jf. egenkapitalopgørelsen på side 8.

### 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

## Anvendt regnskabspraksis

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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

#### Bruttofortjeneste eller -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens §32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder kontorholdsomkostninger mv.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

#### 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.

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

## Anvendt regnskabspraksis

### Balancen

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er i 2015/16 indregnet og målt til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

#### Tilgodehavender

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

#### Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

#### 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.

#### Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.