

ÅRSRAPPORT

1. OKTOBER 2017 - 30. SEPTEMBER 2018

MICHAEL HEIN HOLDING APS

Attemosevej 11

2840 Holte

CVR-nr. 29 61 76 00

Godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling,
den 13/3 2019

Michael Nielsen

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|--|-------------|
| Ledelsesberetning mv. | |
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning | 2 |
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4-6 |
| Årsregnskab | |
| Anvendt regnskabspraksis | 7-12 |
| Resultatopgørelse 1. oktober 2017 - 30. september 2018 | 13 |
| Balance pr. 30. september 2018 | 14-15 |
| Egenkapitalsopgørelse pr. 30. september 2018 | 16 |
| Noter | 17-20 |

Selskab

Michael Hein Holding ApS
Attemosevej 11
2840 Holte

CVR-nummer 29 61 76 00

8. regnskabsår

Hjemsted: Rudersdal

Direktion

Michael Nielsen

Revision

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
Buddingevej 312
2860 Søborg
CVR-nr. 19263096

Simon Morthorst, statsautoriseret revisor

Væsentligste aktiviteter

Michael Hein Holding ApS' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive virksomhed med besiddelse af anparter/aktier og i forbindelse hermed stående virksomhed.

Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et positivt resultat og har således indfriet de forventninger, der var stillet til året.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtrådt betydningsfulde begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 30. september 2018.

Den forventede udvikling

Der forventes et positivt resultat i næste regnskabsår.

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. oktober 2017 - 30. september 2018 for Michael Hein Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Holte, den 13. marts 2019

I direktionen

Michael Nielsen
Direktør

Til kapitalejeren i Michael Hein Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Michael Hein Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2017 - 30. september 2018 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 revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af virksomheden 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 øvrige 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 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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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:

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

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

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

Erklæringer i henhold til anden lovgivning eller øvrig regulering**Overtrædelse af lovgivningens bestemmelser om udlån til kapitalejeren**

Selskabet har i strid med selskabslovens § 210 ydet et lån til en af selskabets kapitalejere, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Selskabet har i forbindelse med udbetalingen ikke overholdt skattelovgivningen, og ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Søborg, den 13. marts 2019

inforevision

statsautoriseret revisionsaktieselskab

(CVR-nr. 19263096)

Simon Morthorst

statsautoriseret revisor

mne29383

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

ÆNDRET REGNSKABSOPSTILLING

Med baggrund i selskabets karakter som holding- og investeringsvirksomhed er årsregnskabslovens skemakrav fraveget. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er præsenteret som en del af den primære drift, idet selskabets primære indtægtsskabende aktivitet er besiddelse af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

VALUTAOMREGNING

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab fratrukket årlige afskrivninger på koncerngoodwill.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter salgs-, lokale- og administrationsomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat og selskabsskat

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomstskattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Investeringselskabet Hein ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskatteovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Selskabsskat, vedrørende regnskabsåret, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som selskabsskat under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

BALANCEN

Balancen er opstillet i kontoform.

AKTIVER**Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

| | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|------------------------------|-----------------|------------------|
| Indretning af lejede lokaler | 5 år | 0-20% |

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

Leasing

Leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet, foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er indregnet efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen måles til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede og associerede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede og associerede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Tilknyttede og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Køb af tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til kostpris. Forskellen mellem kostprisen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, som fremkommer på det tidspunkt, hvor koncernforholdet bliver etableret, er så vidt muligt fordelt på de aktiver og passiver, hvis værdi er højere eller lavere end det bogførte beløb. Et resterende positivt forskelsbeløb behandles som koncerngoodwill og indgår i værdien af kapitalandele, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Et negativt forskelsbeløb, der modsvarer en forventet omkostning eller en ugunstig udvikling indregnes under hensatte forpligtelser. Beløbet indtægtsføres i resultatopgørelsen i det omfang, den forventede omkostning eller ugunstige udvikling er realiseret.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede) virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede og associerede virksomheder.

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under anlægsaktiver omfatter unoterede anparter.

Unoterede aktier og anparter er målt til kostpris.

I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Modtagne udbytter, realiserede og urealiserede kursavancer og -tab indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Andre tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Andre tilgodehavender indregnet under anlægsaktiver omfatter lejedeposita som er målt til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I tilfælde hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

Tilgodehavender

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

PASSIVER**Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealizationsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver som ikke forventes udnyttet inden for en kortere årrække, er noteoplyst under eventualaktiver.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

KONCERNREGNSKAB

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

| <u>Note</u> | <u>2017/18</u> | <u>2016/17</u> |
|---|-----------------|-------------------|
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | -1.053.759 | 0 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder | 2.085.404 | 14.562.054 |
| Andre driftsindtægter | 757.160 | 0 |
| 1 Personaleomkostninger | -1.403.717 | -794.291 |
| Andre eksterne omkostninger | -747.932 | -560.434 |
| INDTJENINGSBIDRAG | -362.844 | 13.207.329 |
| 5 Af- og nedskr. på materielle anlægsaktiver | -56.660 | -42.522 |
| RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT | -419.504 | 13.164.807 |
| 2 Andre finansielle indtægter | 543.087 | 218.700 |
| 3 Øvrige finansielle omkostninger | -72.036 | -32.583 |
| RESULTAT FØR SKAT | 51.547 | 13.350.924 |
| 4 Skat af årets resultat | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | 51.547 | 13.350.924 |

RESULTATDISPONERING

Årets resultat foreslås disponeret således:

| | | |
|--|---------------|-------------------|
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | -13.964.783 | 268.566 |
| Overført resultat | 13.856.330 | 12.976.558 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | 160.000 | 105.800 |
| ÅRETS RESULTAT | 51.547 | 13.350.924 |

| <u>Note</u> | <u>30/9 2018</u> | <u>30/9 2017</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| 5 Indretning af lejede lokaler | <u>184.118</u> | <u>240.778</u> |
| MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>184.118</u> | <u>240.778</u> |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 0 | 50.000 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 8.064.715 | 15.205.769 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 443.526 | 443.526 |
| Andre tilgodehavender | <u>30.000</u> | <u>30.000</u> |
| FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER | <u>8.538.241</u> | <u>15.729.295</u> |
| ANLÆGSAKTIVER | <u>8.722.359</u> | <u>15.970.073</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 3.859.746 | 4.929.237 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 8.290.331 | 1.932.344 |
| Andre tilgodehavender | 216.980 | 390.000 |
| 6 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | <u>98.869</u> | <u>0</u> |
| TILGODEHAVENDER | <u>12.465.926</u> | <u>7.251.581</u> |
| LIKVIDE BEHOLDNINGER | <u>16.376.678</u> | <u>12.769.839</u> |
| OMSÆTNINGSAKTIVER | <u>28.842.604</u> | <u>20.021.420</u> |
| AKTIVER I ALT | <u><u>37.564.963</u></u> | <u><u>35.991.493</u></u> |

| <u>Note</u> | <u>30/9 2018</u> | <u>30/9 2017</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Virksomhedskapital | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 366.273 | 14.331.056 |
| Overført resultat | 35.041.857 | 21.185.527 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | <u>160.000</u> | <u>105.800</u> |
| EGENKAPITAL | <u>35.693.130</u> | <u>35.747.383</u> |
| 4 Hensættelser til udskudt skat | <u>0</u> | <u>0</u> |
| HENSATTE FORPLIGTELSER | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 30.000 | 30.000 |
| Anden gæld | <u>1.841.833</u> | <u>214.110</u> |
| KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER | <u>1.871.833</u> | <u>244.110</u> |
| GÆLDSFORPLIGTELSER | <u>1.871.833</u> | <u>244.110</u> |
| PASSIVER I ALT | <u>37.564.963</u> | <u>35.991.493</u> |
| 7 Eventualaktiver | | |
| 8 Eventualforpligtelser | | |
| 9 Kontraktlige forpligtelser | | |
| 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | |

| | Virksom- hedskapital | Nettoopskr. efter den indre værdis metode | Overført resultat | Foreslået udbytte | I alt |
|------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|----------------------|------------|
| Egenkapital pr. 1/10 2016 | 125.000 | 14.062.490 | 8.208.969 | 101.200 | 22.497.659 |
| Udloddet udbytte | | | | -101.200 | -101.200 |
| Overført via resultatdisponeringen | | 268.566 | 12.976.558 | 105.800 | 13.350.924 |
| Egenkapital pr. 1/10 2017 | 125.000 | 14.331.056 | 21.185.527 | 105.800 | 35.747.383 |
| Udloddet udbytte | | | | -105.800 | -105.800 |
| Overført via resultatdisponeringen | | -13.964.783 | 13.856.330 | 160.000 | 51.547 |
| Egenkapital pr. 30/9 2018 | 125.000 | 366.273 | 35.041.857 | 160.000 | 35.693.130 |

| 1 | Personaleomkostninger | 2017/18 | 2016/17 |
|---|---------------------------------------|-----------|---------|
| | Gager og lønninger | 1.368.541 | 784.171 |
| | Andre omkostninger til social sikring | 35.176 | 10.120 |
| | I ALT | 1.403.717 | 794.291 |

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 1 mod 1 i sidste regnskabsår.

| 2 | Andre finansielle indtægter | 2017/18 | 2016/17 |
|---|---|---------|---------|
| | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 41.716 | 80.686 |
| | Finansielle indtægter i øvrigt | 501.371 | 138.014 |
| | I ALT | 543.087 | 218.700 |

| 3 | Øvrige finansielle omkostninger | 2017/18 | 2016/17 |
|---|-----------------------------------|---------|---------|
| | Finansielle omkostninger i øvrigt | 72.036 | 32.583 |
| | I ALT | 72.036 | 32.583 |

| 4 | Selskabsskat og udskudt skat | | | 2016/17 |
|---------------------------|------------------------------|--------------|---------------------------|---------|
| | Selskabsskat | Udskudt skat | Ifølge resultatopgørelsen | |
| Skyldig pr. 1/10 2017 | 0 | 0 | | 0 |
| Betalt vedr. tidligere år | 0 | | | 0 |
| Betalt acontoskat | 0 | | | 0 |
| Skat af årets resultat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SKYLDIG PR. 30/9 2018 | 0 | 0 | | |
| SKAT AF ÅRETS RESULTAT | | | 0 | 0 |

5 Anlægs- og afskrivningsoversigt,
materielle anlægsaktiver

| | Indretning af lejede lokaler | I ALT | 30/9 2017 |
|-------------------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|
| Kostpris pr. 1/10 2017 | 283.300 | 283.300 | 0 |
| Tilgang i året | 0 | 0 | 283.300 |
| Afgang i året | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| KOSTPRIS PR. 30/9 2018 | <u>283.300</u> | <u>283.300</u> | <u>283.300</u> |
| Af- og nedskrivninger pr. 1/10 2017 | 42.522 | 42.522 | 0 |
| Årets nedskrivninger | 0 | 0 | 0 |
| Årets afskrivninger | 56.660 | 56.660 | 42.522 |
| Af- og nedskrivn., afgang i året | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| AF- OG NEDSKR. PR. 30/9 2018 | <u>99.182</u> | <u>99.182</u> | <u>42.522</u> |
| REGN. VÆRDI PR. 30/9 2018 | <u>184.118</u> | <u>184.118</u> | <u>240.778</u> |
| Salgspris, afgang | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi, afgang | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| FORTJENESTE/TAB VED SALG | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

| | | | |
|---|---|-----------|-----------|
| 6 | Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse | 30/9 2018 | 30/9 2017 |
| | Tilgodehavende hos medlemmer af direktionen | 98.869 | 0 |
| | I ALT | 98.869 | 0 |

For tilgodehavender hos ledelsen er der anvendt en rentesats på 10,05 % p.a.

Direktionen har i årets løb tilbagebetalt kr. 0.

7 Eventualaktiver

Selskabet har ikke indregnede udskudte skatteaktiver på kr. 718.389.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor tilknyttet virksomheds bankgæld på t.kr. 1.500.

Selskabet har afgivet begrænset selvskyldnerkaution overfor associeret virksomheds gæld til kreditinstitutter på t.kr. 2.700.

Selskabet har afgivet støtteerklæring over for dets datterselskaber Hein 1 ApS og Athena Partners ApS for regnskabsåret 2018/19.

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Investeringselskabet Hein ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

9 Kontraktlige forpligtelser

Selskabet har indgået operationel leasingkontrakt om leasing af automobil. Leasingaftalen er uopsigelig indtil 30/4 2020. Den samlede leasingforpligtelse udgør ca. t.kr. 206.

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet primær pant i kapitalandele i associerede virksomhed med en balanceværdi på t.kr. 0.

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Michael Nielsen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-984359255946

IP: 85.129.xxx.xxx

2019-03-14 07:31:31Z

NEM ID 

Simon Morthorst

Godkendt revisor

Serienummer: CVR:19263096-RID:58129611

IP: 85.235.xxx.xxx

2019-03-14 07:34:42Z

NEM ID 

Michael Nielsen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-984359255946

IP: 85.129.xxx.xxx

2019-03-14 07:42:53Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: JNTMI-AF2FD-7LO3J-0KBN7-F38VK-AE70U

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>