

HL Krea ApS

Hjemstedsadresse: Tagestorp 1 B, 2820 Gentofte

CVR-nummer 31 94 49 29

Årsrapport 2023

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20/6 2024

Heidie Lorentzen
dirigent

Indholdsfortegnelse

| | |
|---------------------------------------|----|
| Selskabsoplysninger | 1 |
| Ledelsesberetning | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors reviewklæring | 4 |
| Regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 9 |
| Balance | 10 |
| Egenkapitalopgørelse | 12 |
| Noter til årsregnskabet | 13 |

Selskabsoplysninger

| | |
|-----------------------|---|
| Selskabet | HL Krea ApS Tagestorp 1 B 2820 Gentofte Hjemstedskommune: Gentofte |
| Direktion | Heidie Lorentzen |
| Bank | Handelsbanken Klampenborgvej 221, 1. 2800 Kgs. Lyngby |
| Stiftelsesdato | 21. januar 2009 |
| Regnskabsår | 1. januar - 31. december |

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter har været at investere i noterede og unoterede værdipapir og hermed beslægtet investeringsvirksomhed.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2023 for HL Krea ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Direktionen anser betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Gentofte, den 13. juni 2024

Direktion

Heidie Lorentzen

Den uafhængige revisors reviewerklæring

Til kapitalejerne i HL Krea ApS:

Vi har udført review af årsregnskabet for HL Krea ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder relevante etiske krav.

Et review af et regnskab udført efter den internationale standard vedrørende opgaver om review af historiske regnskaber er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Helsingør, den 13. juni 2024

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Niels Borum Madsen
statsautoriseret revisor
MNE32274

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for HL Krea ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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 alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, transaktioner i fremmed valuta 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 poster direkte på egenkapitalen.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af aktivernes forventet brugstider samt forventet scrapværdier:

| | | | |
|---|----------|----------------------|----|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 - 8 år | Forventet scrapværdi | 0% |
|---|----------|----------------------|----|

Forventede brugstider og scrapværdier revurderes årligt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Tab og gevinst indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsudgifter.

Regnskabspraksis

Tilgodehavender

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

Nedskrivning til imødegående af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre noterede værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børs-kurs) på balancedagen.

Unoterede værdipapirer og kapitalandele indregnes og måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien måles til den salgsværdi der, for det enkelte papir, kan konstateres på et aktivt marked.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling 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 inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

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

Gældsforpligtelser

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | | 2023 | 2022 |
|------|--|-----------------|-------------------|
| | Andre eksterne omkostninger | 119.304 | 123.165 |
| 1 | Personaleomkostninger | 617.624 | 600.570 |
| 3 | Afskrivninger | 10.094 | 13.784 |
| | Resultat af primær drift | -747.022 | -737.519 |
| | Finansielle indtægter | 1.184.954 | 1.780.562 |
| | Finansielle omkostninger | 878.287 | 5.887.936 |
| | Resultat før skat | -440.355 | -4.844.893 |
| 2 | Skat af årets resultat | 2.792 | 1.346 |
| | Årets resultat | -443.147 | -4.846.239 |
| | Resultatdisponering: | | |
| | Udbytte for regnskabsåret | 1.215.000 | 450.000 |
| | Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret | 850.000 | 0 |
| | Overført til overført resultat | -2.508.147 | -5.296.239 |
| | Disponeret | -443.147 | -4.846.239 |
| | Ekstraordinært udbytte udloddet efter regnskabsårets udløb: | | |
| | Der er efter regnskabsårets udløb ekstraordinært udloddet kr. | 425.000 | 850.000 |

Balance 31. december

Aktiver

| Note | 2023 | 2022 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 0 | 10.094 |
| Materielle anlægsaktiver | 0 | 10.094 |
| Anlægsaktiver | 0 | 10.094 |
| Udskudt skatteaktiv | 0 | 2.792 |
| Tilgodehavende selskabsskat | 25.065 | 312.262 |
| Andre tilgodehavender | 151.543 | 0 |
| Tilgodehavender | 176.608 | 315.054 |
| 4 Værdipapirer | 14.945.813 | 17.088.445 |
| Likvide beholdninger | 917.444 | 271.943 |
| Omsætningsaktiver | 16.039.865 | 17.675.442 |
| Aktiver i alt | 16.039.865 | 17.685.536 |

Balance 31. december

Passiver

| Note | 2023 | 2022 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | 125.000 | 125.000 |
| Overført resultat | 14.525.721 | 17.033.868 |
| Foreslået udbytte | 1.215.000 | 450.000 |
| Egenkapital | 15.865.721 | 17.608.868 |
| | | |
| Anden gæld | 174.144 | 76.668 |
| Kortfristet gæld | 174.144 | 76.668 |
| | | |
| Gæld i alt | 174.144 | 76.668 |
| | | |
| Passiver i alt | 16.039.865 | 17.685.536 |

4 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6 Eventualforpligtelser

Egenkapitalopgørelse

| | Selskabs- kapital | Overført resultat | Foreslået udbytte | Egenkapital i alt |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2022 | 125.000 | 22.330.107 | 1.300.000 | 23.755.107 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | -1.300.000 | -1.300.000 |
| Årets resultat | 0 | -5.296.239 | 450.000 | -4.846.239 |
| Egenkapital 31. december 2022 | 125.000 | 17.033.868 | 450.000 | 17.608.868 |
| | | | | |
| Egenkapital 1. januar 2023 | 125.000 | 17.033.868 | 450.000 | 17.608.868 |
| Udbetalt udbytte | 0 | 0 | -450.000 | -450.000 |
| Årets resultat | 0 | -2.508.147 | 1.215.000 | -1.293.147 |
| Egenkapital 31. december 2023 | 125.000 | 14.525.721 | 1.215.000 | 15.865.721 |

Noter til årsregnskabet

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|----------------|
| 1 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 615.369 | 598.864 |
| Andre omkostninger til social sikring | 2.255 | 1.706 |
| Personaleomkostninger i alt | 617.624 | 600.570 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere | 1 | 1 |
| 2 Skat af årets resultat | | |
| Aktuel skat af årets resultat | 0 | 0 |
| Regulering af udskudt skat | 2.792 | 1.346 |
| | 2.792 | 1.346 |
| 3 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | |
| Anskaffelsessum 1. januar | 134.813 | 134.813 |
| Årets tilgang | 0 | 0 |
| Årets afgang | 0 | 0 |
| Anskaffelsessum 31. december | 134.813 | 134.813 |
| Afskrivninger 1. januar | 124.719 | 110.935 |
| Årets afskrivninger | 10.094 | 13.784 |
| Tilbageførte afskrivninger på årets afgang | 0 | 0 |
| Afskrivninger 31. december | 134.813 | 124.719 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 0 | 10.094 |

Noter til årsregnskabet

4 Oplysninger om aktiver indregnet til dagsværdi

| | Værdi ultimo indregnet i balance | Årets urealiserede nettojustering indregnet i resultatopgørelsen |
|---------------------------|--|---|
| Børsnoterede aktier | 3.361.763 | 963.116 |
| Børsnoterede obligationer | 1.032.349 | 65.475 |
| Private equity | 3.920.024 | -762.809 |
| Ejendomsinvesteringer | 4.513.328 | -105.637 |
| Finansiering og udlån | 2.118.351 | 42.445 |

De centrale forudsætninger for dagsværdi er følgende:

Private Equity:

De underliggende selskabers NAV værdi fastsættes på baggrund af EBITDA multiblen i sammenlignelige selskaber på markedet, som er købt eller solgt til samme multiple.

Investeringer i finansielle rådgivningsfirmaer værdiansættes på baggrund af AUM som er kutyme for den konkrete branche.

For enkelte Private Equity selskaber hvor NAV værdien ikke kan opgøres pålideligt og hvor AUM ikke er en anerkendt værdiansættelsesmetode anvendes kostprisen. I årsrapporten er disse investeringer præsenteret som finansielle anlægsaktiver.

Ejendomsinvesteringer:

Dagsværdierne af ejendomsinvesteringer er baseret på en normalindtjenings-model og et afkastkrav der matcher ejendommenes beliggende og stand mv.

Finansiering og udlån:

Dagsværdien af investeringer i finansiering og udlån er baseret på det enkelte udlåns nettorealisationseværdi med tillæg af tilskrevne renter.

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ikke afgivet pantsætninger eller sikkerhedsstillelser.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har ingen eventualforpligtelser.

Dette dokument er underskrevet af nedenstående parter, der med deres underskrift har bekræftet dokumentets indhold samt alle datoer i dokumentet.

This document is signed by the following parties with their signatures confirming the documents content and all dates in the document.

Heidie Lorentzen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Heidie Lorentzen

Dirigent

ID: 2cfcdf8e-14dc-429c-bd59-a9d3897f460b

Tidspunkt for underskrift: 26-06-2024 kl.: 07:24:33

Underskrevet med MitID



Heidie Lorentzen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Heidie Lorentzen

Direktør

ID: 2cfcdf8e-14dc-429c-bd59-a9d3897f460b

Tidspunkt for underskrift: 26-06-2024 kl.: 07:24:33

Underskrevet med MitID



Niels Borum Madsen

Navnet returneret af dansk MitID var:

Niels Borum Madsen

Revisor

ID: 917e9c41-329f-44cb-9332-160e8c4fdc05

Tidspunkt for underskrift: 26-06-2024 kl.: 08:17:17

Underskrevet med MitID



This document has esignatur Agreement-ID: 8ffb0dfSXUT251886445

This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.