

## **Hard Rain Holding ApS**

Hvedevej 4  
2700 Brønshøj  
CVR-nr. 32662722

## **Årsrapport 2016**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 02.06.2017

### **Dirigent**

---

Navn: Martin Dalgaard Sørensen

## Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse for 2016	6
Balance pr. 31.12.2016	7
Egenkapitalopgørelse for 2016	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	12

## Virksomhedsoplysninger

### Virksomhed

Hard Rain Holding ApS  
Hvedevej 4  
2700 Brønshøj

CVR-nr.: 32662722  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2016 - 31.12.2016

### Bestyrelse

Martin Dalgaard Sørensen, formand  
Palle Dalgaard Sørensen  
Anders Dalgaard Sørensen

### Direktion

Martin Dalgaard Sørensen, direktør

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gøteborgvej 18  
9200 Aalborg SV

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 for Hard Rain 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. 31.12.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02.06.2017

### Direktion

Martin Dalgaard Sørensen  
direktør

### Bestyrelse

Martin Dalgaard Sørensen  
formand

Palle Dalgaard Sørensen

Anders Dalgaard Sørensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Hard Rain Holding ApS

#### Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Hard Rain Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016. Årsregnskabet, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter samt anvendt regnskabspraksis, udarbejdes efter årsregnskabsloven.

#### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

#### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Dette kræver, at vi overholder revisorloven og FSR – danske revisors etiske regler samt planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

#### Konklusion

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2016 - 31.12.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### 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 udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

## Den uafhængige revisors erklæringer

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.

Aalborg, den 02.06.2017

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 33963556

René Winther Pedersen

statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er investering i kapitalandele og værdipapirer samt anden dermed beslægtet aktivitet.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud før skat på 2.526 t.kr. i forhold til 8.339 t.kr. sidste år, hvilket anses for tilfredsstillende.

### Begivenheder efter balancedagen

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

## Resultatopgørelse for 2016

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(91.799)</b>	<b>(480.802)</b>
Personaleomkostninger	1	(315.000)	(315.000)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(406.799)</b>	<b>(795.802)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(46.089)	293.917
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		708.543	187.570
Andre finansielle indtægter		2.294.193	8.659.428
Andre finansielle omkostninger		(23.432)	(6.356)
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.526.416</b>	<b>8.338.757</b>
Skat af årets resultat	2	(467.725)	(1.879.918)
Andre skatter		(14.537)	12.233
<b>Årets resultat</b>		<b>2.044.154</b>	<b>6.471.072</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret		2.500.000	5.500.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		(46.089)	293.917
Overført resultat		(409.757)	677.155
		<b>2.044.154</b>	<b>6.471.072</b>



**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder		7.019.500	6.955.850
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.606.147	2.024.173
Andre tilgodehavender		3.582.128	2.440.028
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	3	<b><u>14.207.775</u></b>	<b><u>11.420.051</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>14.207.775</u></b>	<b><u>11.420.051</u></b>
Andre tilgodehavender		302.482	232.463
Tilgodehavende selskabsskat		1.200.865	1.187.738
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>1.503.347</u></b>	<b><u>1.420.201</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		57.163.933	60.458.573
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>57.163.933</u></b>	<b><u>60.458.573</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>2.055.168</u></b>	<b><u>1.737.947</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>60.722.448</u></b>	<b><u>63.616.721</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>74.930.223</u></b>	<b><u>75.036.772</u></b>

**Balance pr. 31.12.2016**

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		1.592.699	1.529.049
Overført overskud eller underskud		<u>72.271.191</u>	<u>72.680.948</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>73.988.890</u></b>	<b><u>74.334.997</u></b>
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		206.916	328.053
Anden gæld		<u>734.417</u>	<u>373.722</u>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>941.333</u></b>	<b><u>701.775</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>941.333</u></b>	<b><u>701.775</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>74.930.223</u></b>	<b><u>75.036.772</u></b>
Eventualforpligtelser	4		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	5		

## Egenkapitalopgørelse for 2016

	Virksomheds- kapital	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi- metode	Overført overskud eller underskud	Foreslået ekstra- ordinært udbytte
	kr.	kr.	kr.	kr.
Egenkapital primo	125.000	1.529.049	72.680.948	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)
Valutakursreguleringer	0	2.908	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	106.831	0	0
Årets resultat	0	(46.089)	(409.757)	2.500.000
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>1.592.699</b>	<b>72.271.191</b>	<b>0</b>
				<b>I alt</b>
				<b>kr.</b>
Egenkapital primo				74.334.997
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(2.500.000)
Valutakursreguleringer				2.908
Øvrige egenkapitalposter				106.831
Årets resultat				2.044.154
<b>Egenkapital ultimo</b>				<b>73.988.890</b>

## Noter

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	315.000	315.000
	<b>315.000</b>	<b>315.000</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>
---	----------	----------

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	467.725	1.879.918
	<b>467.725</b>	<b>1.879.918</b>

	<b>Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.</b>	<b>Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Andre tilgode- havender kr.</b>
<b>3. Finansielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	5.426.801	1.923.393	2.440.028
Valutakursreguleringer	0	0	(11.603)
Tilgange	0	929.814	1.513.870
Afgange	0	(46.246)	(360.167)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.426.801</b>	<b>2.806.961</b>	<b>3.582.128</b>
Opskrivninger primo	1.529.049	100.780	0
Valutakursreguleringer	2.908	(10.137)	0
Egenkapitalreguleringer	106.831	0	0
Afskrivninger på goodwill	(393.892)	0	0
Andel af årets resultat	347.803	0	0
Årets opskrivninger	0	708.543	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>1.592.699</b>	<b>799.186</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>7.019.500</b>	<b>3.606.147</b>	<b>3.582.128</b>

## Noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> <u>%</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:			
Monday Media ApS	København Ø	ApS	41,5
Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS	København	ApS	33,3

#### 4. Eventualforpligtelser

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe IV ApS har selskabet forpligtet sig til at låne op til 450 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe IV ApS indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 62 t.EUR pr. 31.12.2016.

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe V K/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 450 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe V K/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe V K/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 198 t.EUR pr. 31.12.2016.

Ved investering i Merchant Equity Cap Europe VI A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 500 t.EUR til Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Large Cap Europe VI A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 323 t.EUR pr. 31.12.2016.

Ved investering i Merchant Equity Infrastructure II A/S har selskabet forpligtet sig til at låne op til 350 t.EUR til Merchant Equity Infrastructure II A/S. Forpligtelsen forfalder løbende, når Merchant Equity Infrastructure II A/S indkræver pengene. Restforpligtelsen udgør 315 t.EUR pr. 31.12.2016.

#### 5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution overfor Investeringselskabet af 18. marts 2013 ApS, Monday Media ApS og Monday Production ApS' mellemværende med pengeinstitut.

Selskabet har stillet betalingsgaranti overfor Merchant Equity Infrastructure II ApS på nom. 65 t.EUR med udløb den 01.12.2021.

Selskabet har stillet øvrige garantier overfor bankforbindelse på nom. 488 t.kr.

## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

#### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

#### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver består af dagsværdiregulering af unoterede værdipapirer.

#### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

## Anvendt regnskabspraksis

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer samt gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst, som virksomheden ikke får refunderet.

### Balancen

#### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af i hvilket omfang, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwill-beløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 7 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige 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

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til dagsværdi på balancen dagen.

## Anvendt regnskabspraksis

### **Tilgodehavende og skyldig selskabsskat**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

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

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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