

Hegelund Equities ApS

c/o Martin Hegelund Møller, Gevninge Bygade 14 A, 4000 Roskilde

CVR-nr. 33 38 64 86

Årsrapport

1. januar - 31. december 2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 1. juni 2016.

Martin Hegelund Møller
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet	2
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger	4
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015	
Anvendt regnskabspraksis	5
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter	11

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Hegelund Equities ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Roskilde, den 1. juni 2016

Direktion

Martin Hegelund Møller
Direktør

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til Ledelsen i Hegelund Equities ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Hegelund Equities ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet 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 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 på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 1. juni 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Carsten Ingemann Johansen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Hegelund Equities ApS c/o Martin Hegelund Møller Gevninge Bygade 14 A 4000 Roskilde CVR-nr.: 33 38 64 86 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Martin Hegelund Møller, Direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomhed	ComboWeb ApS, Roskilde
Associerede virksomheder	Ageras A/S, København Tystrup Invest ApS, København

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hegelund Equities ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Fundamental fejl

Selskabet har konstateret en fundamental fejl vedrørende indregning af kapitalandele i årsrapporten for 2014 og tidligere. Indvirkningen af den konstaterede fejl er indregnet direkte på egenkapitalen primo i sammenligningsåret og sammenligningstallen er blevet tilrettet.

Ændringen medfører, at årets resultat for 2014 er forringet med DKK 104.026 og balancesum og egenkapitalen er forringet med DKK 233.628.

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, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Bruttotab indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed og associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Værdipapirer

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital - 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.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Hegelund Equities ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bruttotab	-9.227	-7.214
Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed	131.733	-23.867
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.051.961	369.634
Andre finansielle indtægter	19.288	27.484
2 Øvrige finansielle omkostninger	-27.209	-8.777
Resultat før skat	1.166.546	357.260
3 Skat af årets resultat	3.878	-8.731
Årets resultat	1.170.424	348.529
Forslag til resultatdisponering:		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	49.900	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.183.694	345.767
Udbytte for regnskabsåret	50.600	0
Disponeret fra overført resultat	-113.770	-47.238
Disponeret i alt	1.170.424	348.529

Balance 31. december

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anlægsaktiver		
4 Kapitalandel i tilknyttet virksomhed	160.767	29.034
5 Kapitalandele i associerede virksomheder	1.461.865	386.372
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.622.632</u>	<u>415.406</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>1.622.632</u>	<u>415.406</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	226.480	104.000
Udskudte skatteaktiver	519	519
Tilgodehavende selskabsskat	5.494	2.000
Andre tilgodehavender	124	20.916
Tilgodehavender i alt	<u>232.617</u>	<u>127.435</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	17.172	25.220
Værdipapirer i alt	<u>17.172</u>	<u>25.220</u>
Likvide beholdninger	11.923	72.741
Omsætningsaktiver i alt	<u>261.712</u>	<u>225.396</u>
Aktiver i alt	<u>1.884.344</u>	<u>640.802</u>

Balance 31. december

Passiver		
<u>Note</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Egenkapital		
6 Egenkapital	80.000	80.000
7 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.389.092	206.866
8 Overført resultat	50.048	163.818
9 Foreslået udbytte for regnskabsåret	50.600	0
Egenkapital i alt	<u>1.569.740</u>	<u>450.684</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	2.319	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	142.010	141.757
10 Anden gæld	169.275	48.361
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>314.604</u>	<u>190.118</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>314.604</u>	<u>190.118</u>
Passiver i alt	<u>1.884.344</u>	<u>640.802</u>

11 Eventualposter

Noter

1. Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet fungerer som holdingselskab for diverse driftselskaber.

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
2. Øvrige finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder	5.253	3.822
Andre finansielle omkostninger	<u>21.956</u>	<u>4.955</u>
	<u>27.209</u>	<u>8.777</u>

3. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-3.878	0
Årets regulering af udskudt skat	0	-519
Regulering af tidligere års skat	<u>0</u>	<u>9.250</u>
	<u>-3.878</u>	<u>8.731</u>

4. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kostpris 1. januar 2015	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Kostpris 31. december 2015	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Værdireguleringer pr. 1. januar 2015	-50.966	-27.099
Årets resultat	<u>131.733</u>	<u>-23.867</u>
Opskrivninger 31. december 2015	<u>80.767</u>	<u>-50.966</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>160.767</u>	<u>29.034</u>

Tilknyttet virksomhed:

	Hjemsted	Ejerandel
ComboWeb ApS	Roskilde	100 %

Noter

	31/12 2015	31/12 2014
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2015	128.540	128.540
Tilgang i årets løb	25.000	0
Kostpris 31. december 2015	153.540	128.540
Opskrivninger pr. 1. januar 2015	257.832	-111.802
Korrektion vedr. kapitalforhøjelse	579.240	0
Omregning til valutakurs	-1.468	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	472.721	369.634
Opskrivninger 31. december 2015	1.308.325	257.832
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	1.461.865	386.372
Associerede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Ageras A/S	København	21,248 %
Tystrup Invest ApS	København	50 %
6. Egenkapital		
Selskabskapital 1. januar 2015	80.000	80.000
	80.000	80.000
7. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	206.866	-138.901
Resultatandel	1.183.694	345.767
Valutakursreguleringer	-1.468	0
	1.389.092	206.866
8. Overført resultat		
Overført resultat 1. januar 2015	163.818	211.056
Overført af årets resultat	-113.770	-47.238
	50.048	163.818

Noter

	<u>31/12 2015</u>	<u>31/12 2014</u>
9. Foreslået udbytte for regnskabsåret		
Udbytte 1. januar 2015	0	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	49.900	50.000
Udbetalt udbytte	-49.900	-50.000
Udbytte for regnskabsåret	<u>50.600</u>	<u>0</u>
	<u>50.600</u>	<u>0</u>
10. Anden gæld		
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	169.275	22.174
Skyldig udbytteskat	<u>0</u>	<u>26.187</u>
	<u>169.275</u>	<u>48.361</u>

11. Eventualposter**Sambeskatning**

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter fra og med regnskabsåret 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.