

Hegelund Equities ApS

Gevninge Bygade 14 A
4000 Roskilde

CVR-nr. 33 38 64 86

Årsrapport 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 6. juli 2017

dirigent

Indhold

| | |
|--|---|
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 3 |
| Årsregnskab 1. januar – 31. december | 6 |
| Resultatopgørelse | 6 |
| Balance | 7 |
| Noter | 9 |

Hegelund Equities ApS
Årsrapport 2016
CVR-nr. 33 38 64 86

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Hegelund Equities ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 6. juli 2017
Direktion:



Martin Hegelund Møller
direktør



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Hegelund Equities ApS

Revisionspåtegningen på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Hegelund Equities ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 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 virksomhedens 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 virksomheden, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 er 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 regnskabsbrugerne 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 omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 virksomhedens 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 virksomheden 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.



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

København, den 6. juli 2017

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 25 57 81 98

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mark Palmberg'. The signature is fluid and cursive, with a long horizontal stroke extending to the right.

Mark Palmberg
statsaut. revisor

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

| tkr. | Note | 2016 | 2015 |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Bruttoresultat | | <u>-3.250</u> | <u>-9.227</u> |
| Resultat af primær drift | | <u>-3.250</u> | <u>-9.227</u> |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter skat | | -116.208 | 131.733 |
| Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat | | -3.399 | -384.904 |
| Andre finansielle indtægter | | 29.044 | 19.288 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 2 | <u>-49.456</u> | <u>-27.209</u> |
| Resultat før skat | | <u>-143.269</u> | <u>-270.319</u> |
| Skat af årets resultat | | -519 | 3.878 |
| Årets resultat | | <u><u>-143.788</u></u> | <u><u>-266.441</u></u> |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret | | 0 | 49.900 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | -80.767 | 80.767 |
| Udbytte fra regnskabsåret | | 0 | 50.600 |
| Disponeret fra overført resultat | | <u>-63.021</u> | <u>-447.708</u> |
| | | <u><u>-143.788</u></u> | <u><u>-266.441</u></u> |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| kr. | Note | 2016 | 2015 |
|--|------|------------------|----------------|
| AKTIVER | | | |
| Anlægsaktiver | | | |
| Finansielle anlægsaktiver | | | |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 3 | 44.559 | 160.767 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 4 | 21.601 | 25.000 |
| | | <u>66.160</u> | <u>185.767</u> |
| Anlægsaktiver i alt | | <u>66.160</u> | <u>185.767</u> |
| Omsætningsaktiver | | | |
| Tilgodehavender | | | |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 124.700 | 226.480 |
| Udskudte skatteaktiver | | 0 | 519 |
| Tilgodehavende selskabsskat | | 5.494 | 5.494 |
| Andre tilgodehavender | | 124 | 124 |
| Tilgodehavender i alt | | <u>130.318</u> | <u>232.617</u> |
| Værdipapirer og kapitalandele | | <u>289.048</u> | <u>17.172</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>516.857</u> | <u>11.923</u> |
| Omsætningsaktiver i alt | | <u>936.223</u> | <u>261.712</u> |
| AKTIVER I ALT | | <u>1.002.383</u> | <u>447.479</u> |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

| kr. | Note | 2016 | 2015 |
|--|------|------------------|----------------|
| PASSIVER | | | |
| Egenkapital | | | |
| Virksomhedskapital | | 80.000 | 80.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 80.767 |
| Overført resultat | | -141.513 | -78.492 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 0 | 50.600 |
| Egenkapital i alt | | -61.513 | 132.875 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | | |
| Gæld til pengeinstitutter | | 0 | 2.319 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 1.000 | 1.000 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 445.774 | 142.010 |
| Gæld til ledelse | | 603.459 | 169.275 |
| Anden gæld | | 13.663 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser i alt | | 1.063.896 | 314.604 |
| Gældsforpligtelser i alt | | 1.063.896 | 314.604 |
| PASSIVER I ALT | | 1.002.383 | 447.479 |
| Virksomhedens væsentligste aktiviteter | 5 | | |
| Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift | 6 | | |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hegelund Equities ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Virksomheden har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015.

Ændringerne har ikke nogen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen for 2016 eller for sammenligningstallene.

Ændring af væsentlige fejl

Virksomheden har konstateret en væsentlig fejl vedrørende indregning af kapitalandele i årsrapporten for 2015. Indvirkningen af den konstaterede fejl er indregnet direkte på egenkapitalen primo i sammenligningsåret, og sammenligningstallet er blevet tilrettet.

Ændringerne medfører, at årets resultat for 2015 er forringet med 1.436.865 kr., og balancesum samt egenkapital er forringet med 1.436.865 kr.

Resultatopgørelse

Bruttoresultat

Bruttoresultat opgøres som nettoomsætning fratrukket andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt, og betaling forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter fradrages i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklamer, administration mv.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele

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

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – 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 i egenkapitalen.

Balance

Finansielle anlægsaktiver

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.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Værdipapirer

Værdipapirer er indregnet under omsætningsaktiver og er målt til dagsværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acqntoskatter.

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

| | 2016 | 2015 |
|--|---------------|----------------|
| 2 Finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder | 42.766 | 5.253 |
| Andre finansielle omkostninger | 6.690 | 21.956 |
| | <u>49.456</u> | <u>27.209</u> |
| 3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 80.000 | 80.000 |
| Kostpris 31. december | 80.000 | 80.000 |
| Op- og nedskrivninger 1. januar | 80.767 | -50.966 |
| Årets op- og nedskrivninger | -116.208 | 131.733 |
| Op- og nedskrivninger 31. december | -35.441 | 80.767 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | <u>44.559</u> | <u>160.767</u> |

Årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

| | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Tilknyttede virksomheder: | | |
| Comboweb ApS | København | 100% |

4 Kapitalandele i associerede virksomheder

| | 2016 | 2015 |
|---|---------------|---------------|
| Kostpris 1. januar | 153.540 | 128.540 |
| Tilgang i årets løb | 0 | 25.000 |
| Kostpris 31. december | 153.540 | 153.540 |
| Op- og nedskrivninger 1. januar | -128540 | 257.832 |
| Korrektion af tidligere opskrivninger | -3.399 | -257.832 |
| Årets nedskrivninger | 0 | -128540 |
| Op- og nedskrivninger 31. december | -131.939 | -128.540 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 21.601 | 25.000 |

Negative kapitalandele er ikke modregnet i tilgodehavender med Ageras A/S, da egenkapitalen i Ageras A/S efter regnskabsårets udløb er reetableret, og kursen på tilgodehavendet derfor vurderes at være kurs 100.

| Navn/retsform | Hjemsted | Ejerandel |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Associerede virksomheder: | | |
| Ageras A/S | København | 21,248% |
| Tystrup Invest ApS | København | 50% |

5 Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens aktivitet har i lighed med tidligere år bestået af at eje kapitalandele samt udøve konsulentvirksomhed.

6 Usikkerhed vedrørende virksomhedens fortsatte drift

Virksomhedens egenkapital er i 2017 reetableret, hvorfor årsregnskabet derfor er aflagt under forudsætning om virksomhedens fortsatte drift.