



Tlf.: 39 15 52 00  
koebenhavn@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Havneholmen 29  
DK-1561 København V  
CVR-nr. 20 22 26 70

**HEMAKI TRADING A/S**

**C/O HENRIK FAHRENHOLTZ-JENSEN, STOCKHOLMSGADE 37, 1. TH., 2100 KØBENHAVN Ø**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 27. november 2017

---

Henrik Fahrenholtz-Jensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors reviewerklæring.....	5
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	6
<b>Årsregnskab 1. juli 2016 - 30. juni 2017</b>	
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8-9
Noter.....	10-11
Anvendt regnskabspraksis.....	12-14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Hemaki Trading A/S c/o Henrik Fahrenholtz-Jensen Stockholmsgade 37, 1. th. 2100 København Ø
	CVR-nr.: 46 24 03 16 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. juli 2016 - 30. juni 2017
<b>Bestyrelse</b>	Henrik Fahrenholtz-Jensen Christina Fahrenholtz-Jensen Frederik Fahrenholtz Elisabeth Fahrenholtz-Jensen
<b>Direktion</b>	Henrik Fahrenholtz-Jensen
<b>Revisor</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Havneholmen 29 1561 København V
<b>Pengeinstitut</b>	Danske Bank Holmens Kanal 2 1090 København K

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for Hemaki Trading A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017.

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

Bestyrelsen og direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldte.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 27. november 2017

Direktion:

\_\_\_\_\_  
Henrik Fahrenholtz-Jensen

Bestyrelse:

\_\_\_\_\_  
Henrik Fahrenholtz-Jensen

\_\_\_\_\_  
Christina Fahrenholtz-Jensen

\_\_\_\_\_  
Frederik Fahrenholtz

\_\_\_\_\_  
Elisabeth Fahrenholtz-Jensen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVIEWERKLÆRING

### *Til kapitalejeren i Hemaki Trading A/S*

Vi har udført review af årsregnskabet for Hemaki Trading A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. 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. 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 udtrykker en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at årsregnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder 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 selskabet, 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. 30. juni 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 27. november 2017

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jens Haugbyrd  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 6161

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.16 - 30.06.17 udviser et resultat på DKK 5.159.021 mod DKK - 1.799.656 for tiden 01.07.15 - 30.06.16. Balancen viser en egenkapital på DKK 35.165.212.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI - 30. JUNI**

	Note	2016/17 kr.	2015/16 kr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VI SOMHEDER.....</b>		<b>3.740</b>	<b>150.095</b>
Eksterne omkostninger.....		-17.053	-27.682
<b>BRUTTORESULTAT.....</b>		<b>-13.313</b>	<b>122.413</b>
Personaleomkostninger.....	1	-310.000	-310.000
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-323.313</b>	<b>-187.587</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	6.671.766	711.146
Andre finansielle omkostninger.....	3	-226.087	-2.334.864
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>6.122.366</b>	<b>-1.811.305</b>
Skat af årets resultat.....	4	-963.345	11.649
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>5.159.021</b>	<b>-1.799.656</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		3.740	150.095
Overført resultat.....		5.155.281	-1.949.751
<b>I ALT.....</b>		<b>5.159.021</b>	<b>-1.799.656</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		710.054	706.314
Andre værdipapirer.....		3.901.078	3.199.562
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>4.611.132</b>	<b>3.905.876</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>4.611.132</b>	<b>3.905.876</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	2.014.809
Andre tilgodehavender.....		112.146	43.288
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>112.146</b>	<b>2.058.097</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		31.177.481	21.443.804
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>31.177.481</b>	<b>21.443.804</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>707.895</b>	<b>3.142.156</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>31.997.522</b>	<b>26.644.057</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>36.608.654</b>	<b>30.549.933</b>



## BALANCE 30. JUNI

PASSIVER	Note	2017 kr.	2016 kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		183.278	179.538
Øvrige reserver.....		13.502.520	13.502.520
Overført overskud.....		20.979.414	15.824.076
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>35.165.212</b>	<b>30.006.134</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		20.000	40.200
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		1.028.104	0
Anden gæld.....		395.338	503.599
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>1.443.442</b>	<b>543.799</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE.....</b>		<b>1.443.442</b>	<b>543.799</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>36.608.654</b>	<b>30.549.933</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## NOTER

	2016/17 kr.	2015/16 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Antal personer beskæftiget i gennemsnit: 1 (2015/16: 1)			
Løn og gager.....	310.000	310.000	
	<b>310.000</b>	<b>310.000</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Finansielle indtægter i øvrigt.....	6.671.766	711.146	
	<b>6.671.766</b>	<b>711.146</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	226.087	2.334.864	
	<b>226.087</b>	<b>2.334.864</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	956.859	-42.270	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	6.486	30.621	
	<b>963.345</b>	<b>-11.649</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
	Kapitalandele i dattervirksomhed- Andre værdipapir- er		
Kostpris 1. juli 2016.....	526.776	3.495.795	
Tilgang.....	0	974.294	
Afgang.....	0	-193.504	
Kostpris 30. juni 2017.....	<b>526.776</b>	<b>4.276.585</b>	
Opskrivninger 1. juli 2016.....	179.538	-296.233	
Årets opskrivninger.....	3.740	-79.274	
Opskrivninger 30. juni 2017.....	<b>183.278</b>	<b>-375.507</b>	
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2017.....	<b>710.054</b>	<b>3.901.078</b>	

## NOTER

## Note

**Egenkapital**

6

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. juli 2016.....	500.000	179.538	13.502.520	15.824.133	30.006.191
Forslag til årets resultatdisponering.....		3.740		5.155.281	5.159.021
<b>Egenkapital 30. juni 2017.....</b>	<b>500.000</b>	<b>183.278</b>	<b>13.502.520</b>	<b>20.979.414</b>	<b>35.165.212</b>

**Eventualposter mv.**

7

**Eventualforpligtelser**

Restende indbetalingsforpligtelse vedrørende investering i ME large Cap fonde udgør TEUR 363.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Selskabet hæfter solidarisk sammen med moderselskabet og de øvrige selskaber i den sambeskattede koncern for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for visse eventuelle kildeskatter som udbytteskat og royaltyskat samt for fællesregistrering af moms.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst fremgår af årsrapporten for Hemaki Holding ApS, der er administrationselskab for sambeskatningen.

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

8

Ingen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hemaki Trading A/S for 2016/17 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskab

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab, da koncernen opfylder fritagelsesbestemmelserne i årsregnskabslovens § 110 om regnskabsaflæggelse for mindre koncerner.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, leasingomkostninger mv.

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat

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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække tilknyttede virksomheders underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden børsnoterede pantebrev, der ikke forventes afhændet. Dette pantebrev måles til salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Tilgodehavender

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer og kapitalandele måles til kostpris.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominel værdi.