



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**

**2015/16**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 12. december 2016

---

Henrik Fahrenholtz-Jensen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	2
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors reviewerklæring.....	4
<b>Ledelsesberetning</b>	
Ledelsesberetning.....	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Anvendt regnskabspraksis.....	6-8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-11
Noter.....	12-13

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	Hemaki Trading A/S c/o Henrik Fahrenholtz-Jensen Stockholmsgade 37, 1. th. 2100 København Ø  Telefon: 20704422  CVR-nr.: 46 24 03 16 Hjemsted: København Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
<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 1. juli 2015 - 30. juni 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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 12. december 2016

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 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 12. december 2016

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab, CVR-nr. 20 22 26 70

Jens Haugbyrd  
Statsautoriseret revisor

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at eje kapitalandel i datterselskab.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.07.15 - 30.06.16 udviser et resultat på DKK -1.799.656 mod DKK 1.372.233 for tiden 01.07.14 - 30.06.15. Balancen viser en egenkapital på DKK 30.006.134.

Ledelsen finder årets resultat ikke helt tilfredsstillende.

### Betydningsfulde hændelser, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Hemaki Trading A/S for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Resultatopgørelsens opstillingsform er tilpasset selskabets aktivitet som et holdingselskab.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som 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.

### Koncernregnskab

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

## RESULTATOPGØRELSEN

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes væsentligste aktiviteter.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusiv 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, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst, og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

## BALANCEN

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Merværdier i form af 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien. Udbytte fra dattervirksomheden, der forventes vedtaget inden godkendelsen af moderselskabets årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, 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, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedernes underbalance.

Finansielle anlægsaktiver omfatter desuden 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 og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.



## 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.

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**

Gæld er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

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

	Note	2015/16 kr.	2014/15 kr.
<b>RESULTAT AF KAPITALANDELE I DATTER- OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER.....</b>		<b>150.095</b>	<b>29.443</b>
Andre driftsindtægter.....		0	30.500
Eksterne omkostninger.....		-27.682	-25.920
Personaleomkostninger.....	1	-310.000	-310.000
<b>DRIFTSRESULTAT.....</b>		<b>-187.587</b>	<b>-275.977</b>
Andre finansielle indtægter.....	2	711.146	2.210.117
Andre finansielle omkostninger.....	3	-2.334.864	-150.849
<b>RESULTAT FØR SKAT.....</b>		<b>-1.811.305</b>	<b>1.783.291</b>
Skat af årets resultat.....	4	11.649	-411.058
<b>ÅRETS RESULTAT.....</b>		<b>-1.799.656</b>	<b>1.372.233</b>
 <b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		150.095	29.443
Anvendt af tidligere års overskud.....		-1.949.751	1.342.790
<b>I ALT.....</b>		<b>-1.799.656</b>	<b>1.372.233</b>

## BALANCE 30. JUNI

AKTIVER	Note	2016 kr.	2015 kr.
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		706.314	556.219
Andre værdipapirer.....		3.199.562	2.500.683
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>5</b>	<b>3.905.876</b>	<b>3.056.902</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>3.905.876</b>	<b>3.056.902</b>
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		2.014.809	0
Andre tilgodehavender.....		43.287	39.940
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>2.058.096</b>	<b>39.940</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....		21.443.804	22.485.796
<b>Værdipapirer.....</b>		<b>21.443.804</b>	<b>22.485.796</b>
<b>Likvider.....</b>		<b>3.142.157</b>	<b>6.759.816</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>26.644.057</b>	<b>29.285.552</b>
<b>AKTIVER.....</b>		<b>30.549.933</b>	<b>32.342.454</b>

**BALANCE 30. JUNI**

<b>PASSIVER</b>	<b>Note</b>	<b>2016</b> kr.	<b>2015</b> kr.
Selskabskapital.....		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		179.538	29.443
Øvrige reserver.....		13.502.520	13.502.520
Overført overskud.....		15.824.076	17.773.827
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>6</b>	<b>30.006.134</b>	<b>31.805.790</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		40.200	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder.....		0	83.502
Anden gæld.....		503.599	433.162
<b>Kortfristede gældsforpligtelser.....</b>		<b>543.799</b>	<b>536.664</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER.....</b>		<b>543.799</b>	<b>536.664</b>
<b>PASSIVER.....</b>		<b>30.549.933</b>	<b>32.342.454</b>
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

## NOTER

	2015/16 kr.	2014/15 kr.	Note
<b>Personaleomkostninger</b>			<b>1</b>
Løn og gager.....	310.000	310.000	
	<b>310.000</b>	<b>310.000</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>			<b>2</b>
Tilknyttede virksomheder.....	0	7.030	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	711.146	2.203.087	
	<b>711.146</b>	<b>2.210.117</b>	
<b>Andre finansielle omkostninger</b>			<b>3</b>
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	2.334.864	150.849	
	<b>2.334.864</b>	<b>150.849</b>	
<b>Skat af årets resultat</b>			<b>4</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	-42.270	409.713	
Andre skatter.....	30.621	-1.145	
Regulering af udskudt skat.....	0	2.490	
	<b>-11.649</b>	<b>411.058</b>	
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>			<b>5</b>
		Kapitalandele i dattervirksomhed- Andre værdipapir- er	
Kostpris 1. juli 2015.....	526.776	2.569.922	
Tilgang.....	0	1.061.179	
Afgang.....	0	-135.306	
<b>Kostpris 30. juni 2016.....</b>	<b>526.776</b>	<b>3.495.795</b>	
Opskrivninger 1. juli 2015.....	29.443	-69.238	
Årets opskrivninger.....	150.095	-226.995	
<b>Opskrivninger 30. juni 2016.....</b>	<b>179.538</b>	<b>-296.233</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016.....</b>	<b>706.314</b>	<b>3.199.562</b>	

## NOTER

Note

## Egenkapital

6

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Øvrige reserver	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. juli 2015.....	500.000	29.443	13.502.520	17.773.827	0	31.805.790
Forslag til årets resultatdisponerin g.....		150.095		-1.949.751		-1.799.656
<b>Egenkapital 30. juni 2016.....</b>	<b>500.000</b>	<b>179.538</b>	<b>13.502.520</b>	<b>15.824.076</b>	<b>0</b>	<b>30.006.134</b>

Selskabskapitalen har ikke været ændret i de seneste 5 år.

## Selskabskapital

Selskabskapitalen er fordelt således:

Aktier, 10 stk. a nom. 100.000 kr.....	1.000.000	1.000.000
	<b>1.000.000</b>	<b>1.000.000</b>

## Eventualposter mv.

7

*Kontraktlige forpligtelser*

Resterende indbetalingsforpligtelse vedrørende investering i ME large Cap fonde udgør TEUR 493.

*Hæftelse i sambeskatningen*

Selskabet hæfter solidarisk med koncernvirksomheder for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

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

## Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

8

Ingen.