

Hegedal ApS

CVR-nr. 19 56 43 47

Årsrapport for 2014 (19. regnskabsår)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 11. juni 2015

Frederik H. Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014	11
Balance pr. 31. december 2014	12
Noter til årsrapporten	14

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Hegedal ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 1. juni 2015

Direktion

Frederik Hedegård Knudsen
adm. direktør

Bestyrelse

Ole Vagner
formand

Lotte Vagner

Frederik Hedegård Knudsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Hegedal ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hegedal ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, 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 virksomhedens 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 virksomhedens 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 med afkræftende konklusion.

Den uafhængige revisors erklæringer

Forbehold

Grundlag for afkræftende konklusion

Ledelsen har aflagt regnskabet under forudsætning om fortsat drift. Som omtalt i årsregnskabs note 11 er det en forudsætning for selskabets fortsatte drift, at nuværende kreditter fastholdes. Ledelsen har ikke kunnet sandsynliggøre, at den nødvendige kapital kan fremskaffes, og vi er derfor ikke enig i ledelsens valg af at aflægge årsregnskabet under forudsætning om fortsat drift. Efter vores opfattelse burde årsregnskabet aflægges efter realisationsprincippet, hvilket ville reducere årets resultat og egenkapital. Det har ikke været muligt at opgøre den præcise indvirkning heraf på årsregnskabet.

Afkræftende konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet som følge af betydeligheden af de forhold, der er beskrevet i grundlaget for afkræftende konklusion, ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Som det fremgår af den afkræftende konklusion, er det dog vores opfattelse, at årsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Hellerup, den 1. juni 2015

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.

Lasse Nørgård
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Hegedal ApS
Bredevej 2C
2830 Virum

CVR-nr.: 19 56 43 47
Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Hjemsted: Lyngby-Taarbæk

Bestyrelse

Ole Vagner, formand
Lotte Vagner
Frederik Hedegård Knudsen

Direktion

Frederik Hedegård Knudsen, adm. direktør

Revision

Crowe Horwath
Statsautoriseret Revisionsinteressentskab v.m.b.a.
Rygårds Allé 104
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter udgør kapitalinteresser i datterselskaber samt investering i værdipapirer og ejendomme.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2014 udviser et underskud på kr. 20.238.774, og selskabets balance pr. 31. december 2014 udviser en negativ egenkapital på kr. 236.533.279.

Med hensyn til selskabets fortsatte drift henvises til noten "usikkerhed om fortsat drift (going concern)".

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Hegedal ApS for 2014 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2014 er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger afholdt til administration af selskabet, herunder omkostninger til advokat, konsulenter, revision m.v.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta sam tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I virksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Skat af årets resultat

Årets skat, der 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 årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med tilknyttede danske virksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter ejendomme og måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Aktiver med en kostpris på under kr. 12.600 pr. enhed indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens 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.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for Hegedal ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Andre værdipapirer og kapitalandele, anlægsaktiver

Andre værdipapirer omfatter børsnoterede aktier og unoterede kapitalandele. Børsnoterede aktier måles til dagsværdi. Unoterede kapitalandele måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere, såfremt kapitalandelen ikke kan måles effektivt til dagsværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab. Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Selskabsskat 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 efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationens værdi.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gæld øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens valutakurser. Realiserede og urealiserede valutakursgevinster og -tab indgår i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Bruttotab		-857.351	-1.241.069
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		6.248.843	-9.718.989
Resultat før finansielle poster		5.391.492	-10.960.058
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-83.729.193	-64.688.374
Finansielle indtægter	1	67.178.183	3.346.363
Finansielle omkostninger	2	-9.079.256	-103.682.422
Resultat før skat		-20.238.774	-175.984.491
Skat af årets resultat	3	0	0
Årets resultat		-20.238.774	-175.984.491
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		-18.212.431	-64.441.873
Overført resultat		-2.026.343	-111.542.618
		-20.238.774	-175.984.491

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Aktiver			
Grunde og bygninger		47.739.694	41.490.850
Materielle anlægsaktiver	4	47.739.694	41.490.850
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	2.624.865	105.794.198
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder		0	33.061.534
Andre værdipapirer og kapitalandele		941.399	1.114.710
Finansielle anlægsaktiver		3.566.264	139.970.442
Anlægsaktiver i alt		51.305.958	181.461.292
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	33.661.319
Andre tilgodehavender		2.434.495	3.190.936
Periodeafgrænsningsposter		288.800	260.104
Tilgodehavender		2.723.295	37.112.359
Værdipapirer		7.650.000	7.650.000
Værdipapirer		7.650.000	7.650.000
Likvide beholdninger		34.840.861	60.118.717
Omsætningsaktiver i alt		45.214.156	104.881.076
Aktiver i alt		96.520.114	286.342.368

Balance pr. 31. december 2014

	Note	2014 kr.	2013 kr.
Passiver			
Selskabskapital		300.000	300.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	21.794.195
Overført resultat		-236.833.279	-234.806.936
Egenkapital	7	-236.533.279	-212.712.741
Gæld til realkreditinstitutter		13.135.961	13.874.946
Langfristede gældsforpligtelser	8	13.135.961	13.874.946
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	8	738.000	744.900
Kreditinstitutter		35.708.391	388.144.153
Gæld til tilknyttede virksomheder		93.393.282	95.516.945
Anden gæld		190.077.759	774.165
Kortfristede gældsforpligtelser		319.917.432	485.180.163
Gældsforpligtelser i alt		333.053.393	499.055.109
Passiver i alt		96.520.114	286.342.368
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Usikkerhed om fortsat drift (going concern)	11		
Eventualposter m.v.	9		

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	kr.	kr.
1 Finansielle indtægter		
Indtægter af andre kapitalandele	-158.311	-123.645
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	974.760	1.240.856
Andre finansielle indtægter	1.554.383	2.229.152
Tilbageført nedskrivning af tilgodehavende	64.807.351	0
	67.178.183	3.346.363
2 Finansielle omkostninger		
Nedskrivning af finansielle aktiver	869.684	64.807.351
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	761.986	2.419.446
Andre finansielle omkostninger	7.339.105	36.455.625
Valutakurstab	108.481	0
	9.079.256	103.682.422
3 Skat af årets resultat		
	0	0

Noter til årsrapporten

4 Materielle anlægsaktiver

	<u>Grunde og bygninger</u>
Kostpris 1. januar 2014	<u>51.771.982</u>
Kostpris 31. december 2014	<u>51.771.982</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2014	10.281.132
Årets nedskrivninger	530.625
Tilbageførte nedskrivninger tidligere år	<u>-6.779.469</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2014	<u>4.032.288</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u><u>47.739.694</u></u>

Noter til årsrapporten

	2014	2013
	kr.	kr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2014	84.000.003	84.000.003
Kostpris 31. december 2014	84.000.003	84.000.003
Værdireguleringer 1. januar 2014	21.794.195	89.143.272
Valutakursregulering	-3.581.764	-2.907.204
Årets resultat	-83.729.193	-64.688.375
Udbytte til moderselskabet	-15.858.376	0
Koncerntilskud	0	246.502
Værdireguleringer 31. december 2014	-81.375.138	21.794.195
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	2.624.865	105.794.198

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel
Handels- og Investeringselskabet Hegedal A/S	Lyngby-Taarbæk	100%
Domino, Norrköping A/S	Lyngby-Taarbæk	100%
Katrinelund IC Handelsbolag	Sverige	1%
Malmö Studenthus Handelsbolag	Sverige	1%
99% af såvel Katrinelund IC Handelsbolag som Malmö Studenthus Handelsbolag ejes af Domino, Norrköping A/S.		

Noter til årsrapporten

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2014	74.667.757	74.667.757
Afgang i årets løb	<u>-74.667.757</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2014	<u>0</u>	<u>74.667.757</u>
Værdireguleringer 1. januar 2014	-74.667.757	-74.667.757
Årets afgang	<u>74.667.757</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2014	<u>0</u>	<u>-74.667.757</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2014	<u>0</u>	<u>0</u>

Noter til årsrapporten

7 Egenkapital

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2014	300.000	21.794.195	-234.806.936	-212.712.741
Valutakursregulering udenlandske enheder	0	-3.581.764	0	-3.581.764
Årets resultat	0	-18.212.431	-2.026.343	-20.238.774
Egenkapital 31. december 2014	300.000	0	-236.833.279	-236.533.279

8 Langfristede gældsforpligtelser

	Gæld 31. december 2014	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år
Gæld til realkreditinstitutter	13.873.961	738.000	10.184.000
	13.873.961	738.000	10.184.000

9 Eventualposter m.v.

Selskabet indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter solidarisk for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen.

Andre eventualforpligtelser

Der er i 2015 rejst sigtelse mod selskabet i en skattesag. Selskabet vurderer sigtelsen grundløs.

Noter til årsrapporten

10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har pantsat kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og andre kapitalandele, hvis indre værdi pr. 31. december 2014 udgør kr. 0. Der er endvidere afgivet ejerpantebrev, mio.kr. 35 i grunde og bygninger. Herudover er pantsat værdipapirbeholdning, som pr. 31. december 2014 havde en markedsværdi på mio. kr 7,7 og likvid beholdning, mio. kr. 34,8 er stillet til sikkerhed. De nævnte pantsætninger er til sikkerhed for gæld til 3. mand, mio. kr. 189,6.

Der er til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut, mio. kr. 14,6 givet pant, mio. kr. 20 i grunde og bygninger.

Der påhviler herudover ikke selskabet kautions-, garanti, eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der er sædvanligt for et anpartsselskab og i øvrigt fremgår af ledelsens beretning, regnskab og noter.

11 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Selskabet drives i samarbejde med selskabets hovedkreditor og er afhængig af den fortsatte finansiering herfra, i form af opretholdelse af nuværende kreditter.

Det er ledelsens opfattelse, at samarbejdet med hovedkreditor vil fortsætte og betingelserne for fortsat drift derfor er tilstede, omend dette er forbundet med usikkerhed.