

## **Swapselskabet Heidelberg K/S**

**CVR-nr. 35 46 60 88**

**Årsrapport for 2014**

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

---

Anne Wichmann  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

|  | <b>Side</b> |
|--|-------------|
| <b>Påtegninger</b>                         |             |
| Ledespåtegning                             | 1           |
| Den uafhængige revisors erklæringer        | 2           |
| <br>                                       |             |
| <b>Ledelsesberetning</b>                   |             |
| Selskabsoplysninger                        | 4           |
| Ledelsesberetning                          | 5           |
| <br>                                       |             |
| <b>Årsregnskab</b>                         |             |
| Anvendt regnskabspraksis                   | 6           |
| Resultatopgørelse 1. januar - 31. december | 9           |
| Balance 31. december                       | 10          |
| Noter til årsrapporten                     | 12          |

## **Ledelsespåtegning**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 for Swapselskabet Heidelberg K/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. 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.

Søborg, den 11. juni 2015

### **Direktion**

Jens-Peter Zink

### **Bestyrelse**

Knud Erik Andersen  
formand

Jens-Peter Zink

Johannes Thon

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### ***Til kapitalejeren i Swapselskabet Heidelberg K/S***

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Swapselskabet Heidelberg K/S 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 fejl-information, 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 udføre 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.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### **Konklusion**

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

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

### **Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet**

Uden at modificere vor konklusion gør vi opmærksom på, at der er væsentlig usikkerhed, der kan rejse betydelig tvivl om selskabets mulighed for at fortsætte driften. Vi henviser til note 1 i regnskabet, hvoraf fremgår, at fortsat drift er afhængig af at virksomhedens kreditinstitut ikke kræver indfrielse af de indgåede swapaftaler. Der er ikke opnået et sådant skriftligt tilsagn, hvorfor der er usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift.

Det er ledelsens vurdering, at kreditinstituttet ikke vil kræve lånet indfriet i 2015 og har derfor aflagt regnskabet under forudsætning af fortsat drift.

### **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.

København, den 11. juni 2015

ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab

Poul Erik Olsen  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

|                   |  |
|-------------------|--|
| <b>Selskabet</b>  | Swapselskabet Heidelberg K/S<br>Gyngemose Parkvej 50<br>2860 Søborg<br><br>CVR-nr.: 35 46 60 88<br>Regnskabsår: 1. januar - 31. december<br>Stiftet: 13. august 2013<br>Hjemsted: Gladsaxe |
| <b>Bestyrelse</b> | Knud Erik Andersen, formand<br>Jens-Peter Zink<br>Johannes Thon  |
| <b>Direktion</b>  | Jens-Peter Zink  |
| <b>Revision</b>   | ERNST & YOUNG<br>Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Osvald Helmuths Vej 4<br>2000 Frederiksberg   |

## **Ledelsesberetning**

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets formål er at optage finansiering samt anden dermed beslægtet virksomhed. Virksomheden har indgået renteswapaftaler med et kreditinstitut.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Virksomheden har i 2014 realiseret et underskud på t.EUR 2.252. Resultatet kan henføres til en negativ udvikling i markedsværdien på de indgåede renteswaps med en hovedstol på t.EUR 18.144.

Selskabet har som følge heraf negativ egenkapital svarende til det i de seneste 2 årsregnskaber realiserede underskud.

Selskabet forventer et bedre resultat for 2015 jvf. foreliggende renteprognoser.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Den negative udvikling på de indgåede renteswapaftaler er forsat i 2015, og selskabets gæld er pr. 31 marts 2015 forøget med tEUR 368.

### **Risikoforhold**

#### **Usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift**

Virksomhedens fortsatte drift er afhængig af, at virksomhedens kreditinstitut ikke kræver indfrielse af den indgåede renteswapaftale. Der er ikke opnået et sådant skriftligt tilsagn, hvorfor der er usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift. Der henvises til note 1 til årsregnskabet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Årsrapporten for Swapselskabet Heidelberg K/S 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 Eur.

Kursen EUR/DKK pr. 31. december 2014 udgør 7,44 (Pr. 31. december 2013 7,46).

### **Generelt om indregning og måling**

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger.

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.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## **Resultatopgørelsen**

### **Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration m.v.

## **Anvendt regnskabspraksis**

### **Finansielle indtægter og omkostninger**

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende tilgodehavender, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er ikke selvstændigt skattesubjekt, hvorfor der ikke afsættes skat af årets resultat samt indregnes aktuelle og udskudte skatteforpligtelser.

## **Balancen**

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

### **Egenkapital**

#### **Udbytte**

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på en generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### **Gældsforpligtelser**

Gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i andre tilgodehavender, henholdsvis anden gæld.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i dagsværdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i andre tilgodehavender eller anden gæld og i egenkapitalen. Resulterer den fremtidige transaktion i indregning af aktiver eller forpligtelser, overføres beløb, som tidligere er indregnet under egenkapitalen, til kostprisen for henholdsvis aktivet eller forpligtelsen. Resulterer den fremtidige transaktion i indtægter eller omkostninger, overføres beløb, som er indregnet i egenkapitalen, til resultatopgørelsen i den periode, hvor det sikrede påvirker resultatopgørelsen.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

|  | <u>Note</u> | <u>2014</u><br>Eur.      | <u>2013</u><br>Eur.       |
|--|-------------|--------------------------|---------------------------|
| Andre eksterne omkostninger            |             | <u>-4.363</u>            | <u>-2.480</u>             |
| <b>Bruttoresultat</b>                  |             | <b>-4.363</b>            | <b>-2.480</b>             |
| Finansielle omkostninger               | 2           | <u>-2.247.748</u>        | <u>-15.867.116</u>        |
| <b>Årets resultat</b>                  |             | <b><u>-2.252.111</u></b> | <b><u>-15.869.596</u></b> |
| <b>Forslag til resultatdisponering</b> |             |                          |                           |
| Overført resultat                      |             | <u>-2.252.111</u>        | <u>-15.869.596</u>        |
|  |             | <b><u>-2.252.111</u></b> | <b><u>-15.869.596</u></b> |

## Balance 31. december

|  | <u>Note</u> | <u>2014</u>              | <u>2013</u>              |
|--|-------------|--------------------------|--------------------------|
|  |             | Eur.                     | Eur.                     |
| <b>Aktiver</b>                               |             |                          |                          |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder |             | <u>0</u>                 | <u>134</u>               |
| <b>Tilgodehavender i alt</b>                 |             | <u><b>0</b></u>          | <u><b>134</b></u>        |
| <b>Likvide beholdninger</b>                  |             | <u><b>134</b></u>        | <u><b>0</b></u>          |
| <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               |             | <u><b>134</b></u>        | <u><b>134</b></u>        |
| <b>Aktiver i alt</b>                         |             | <u><u><b>134</b></u></u> | <u><u><b>134</b></u></u> |

## Balance 31. december

|   | <u>Note</u> | <u>2014</u><br>Eur.       | <u>2013</u><br>Eur.       |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Passiver</b>                             |             |                           |                           |
| Selskabskapital                             |             | 134                       | 134                       |
| Overført resultat                           |             | -18.121.706               | -15.869.596               |
| <b>Egenkapital</b>                          | 3           | <b><u>-18.121.572</u></b> | <b><u>-15.869.462</u></b> |
| Banker                                      |             | <u>0</u>                  | <u>15.867.116</u>         |
| <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>      |             | <b><u>0</u></b>           | <b><u>15.867.116</u></b>  |
| Kreditinstitutter                           |             | 18.114.820                | 0                         |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser    |             | 2.493                     | 2.480                     |
| Gæld til tilknyttede virksomheder           |             | <u>4.393</u>              | <u>0</u>                  |
| <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>      |             | <b><u>18.121.706</u></b>  | <b><u>2.480</u></b>       |
| <b>Gældsforpligtelser i alt</b>             |             | <b><u>18.121.706</u></b>  | <b><u>15.869.596</u></b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                       |             | <b><u>134</u></b>         | <b><u>134</u></b>         |
| Usikkerhed om fortsat drift (going concern) | 1           |                           |                           |
| Eventualposter m.v.                         | 4           |                           |                           |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser       | 5           |                           |                           |
| Nærtstående parter og ejerforhold           | 6           |                           |                           |

## Noter til årsrapporten

### 1 Usikkerhed om fortsat drift (going concern)

Virksomhedens fortsatte drift er afhængig, at virksomhedens kreditinstitut ikke kræver indfrielse af de indgåede renteswapaftaler. Der er ikke opnået et sådant skriftligt tilsagn, hvorfor der er usikkerhed om virksomhedens fortsatte drift.

Det er ledelsens vurdering, at kreditinstituttet ikke vil kræve lånet indfriet i 2015 og har derfor aflagt regnskabet under forudsætning af fortsat drift. I tilfælde af, at virksomheden ikke fortsætter driften, vil dette ikke have nogen indvirkning på årsregnskabet, idet de indgåede renteswapaftaler er indregnet til dagsværdien den 31. december 2014.

|                                      | <u>2014</u>             | <u>2013</u>              |
|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
|                                      | Eur.                    | Eur.                     |
| <b>2 Finansielle omkostninger</b>    |                         |                          |
| Tab på finansiel kontrakt, renteswap | <u>2.247.748</u>        | <u>15.867.116</u>        |
|                                      | <b><u>2.247.748</u></b> | <b><u>15.867.116</u></b> |

### 3 Egenkapital

|                                      | <u>Selskabs-</u>  | <u>Overført</u>           | <u>I alt</u>              |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                      | kapital           | resultat                  |                           |
| Egenkapital 1. januar 2014           | 134               | -15.869.595               | -15.869.461               |
| Årets resultat                       | <u>0</u>          | <u>-2.252.111</u>         | <u>-2.252.111</u>         |
| <b>Egenkapital 31. december 2014</b> | <b><u>134</u></b> | <b><u>-18.121.706</u></b> | <b><u>-18.121.572</u></b> |

Selskabskapital består af 134 andele à nominelt Eur 1.

Der er ikke sket ændringer i selskabskapitalen siden selskabets stiftelse den 13. august 2013.

### 4 Eventualposter m.v.

#### Kautions- og garantiforpligtelser

Der påhviler ikke selskabet eventualforpligtelser.

## **Noter til årsrapporten**

### **5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Selskabet har ikke stillet pant eller indgået aftaler om sikkerhedsstillelser i øvrigt.

### **6 Nærtstående parter og ejerforhold**

Følgende indehavere er noteret i selskabets som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af :

Driftsselskabet Heidelberg ApS, Gyngemose Parkvej 50, 2860 Søborg