

**HOLBERG FENGER  
ADMINISTRATION A/S  
Frode Jakobsens Plads 4, 2.  
2720 Vanløse  
Cvr.nr. 11 81 14 93**

**ÅRSRAPPORT**

**1. juli 2015 – 30. juni 2016**

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordinære  
generalforsamling

den 30 / 11 2016

---

Dirigent  
Kasper Westberg

## INDHOLDSFORTEGNELSE

---

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors erklæringer	5 - 6
<b>Årsregnskab</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter	12 - 14

**SELSKABSOPLYSNINGER**

---

**SELSKABSNAVN**

Holberg Fenger Administration A/S  
Frode Jakobsens Plads 4, 2.  
2720 Vanløse

CVR-nr. 11 81 14 93

Hjemsted: København

**DIREKTION**

Thomas Kofoed Hansen

**BESTYRELSE**

Steen Hundevad Knudsen (formand)  
Kasper Meedom Westberg  
Jan Kvolbæk Poulsen

**REVISION**

Gøbel & Thorsen  
Statsautoriserede revisorer  
Bagsværd Hovedgade 141  
2880 Bagsværd  
CVR-nr. 15 53 71 40

**DATTERSELSKABER**

Holberg Fenger Invest A/S  
Indertoften ApS

## **LEDELSESBERETNING**

---

### **HOVEDAKTIVITET**

Selskabets hovedaktivitet er investering i virksomheder, hvis formål er investering i bl.a. fast ejendom.

### **USÆDVANLIGE FORHOLD**

Der har ikke været usædvanlige forhold i regnskabsåret.

### **USIKKERHED VED INDREGNING ELLER MÅLING**

Ved aflæggelse af årsrapporten har der ikke været usikkerhed ved indregning og måling.

### **UDVIKLINGEN I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD**

Årets resultat blev et overskud på 46.998 t.kr.

Der forventes et overskud på et tilsvarende niveau i det kommende år.

### **VÆRDIANSÆTTELSE AF EJENDOMME**

Koncernens ejendomme er værdireguleret til dagsværdi.

### **BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS UDLØB**

Der er ikke efter regnskabsårets udløb indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for vurdering af årsregnskabet.

## LEDELSESPÅTEGNING

---

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. juli 2015 – 30. juni 2016 for Holberg Fenger Administration A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat. Samtidig er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vanløse, den 29. november 2016

### DIREKTIONEN

Thomas Kofoed Hansen

### BESTYRELSEN

Steen Hundevad Knudsen  
(formand)

Kasper Meedom Westberg

Jan Kvolbæk Poulsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

---

### Til kapitalejerne i Holberg Fenger Administration A/S

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Holberg Fenger Administration A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og note. 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.

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. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. juli 2015 – 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

---

**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.

Bagsværd, den 29. november 2016

Gøbel & Thorsen  
Statsautoriserede revisorer

Peter K. Gøbel  
statsaut. revisor

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med dansk regnskabslovgivning samt almindeligt anerkendt regnskabspraksis.

Årsregnskabet er aflagt efter årsregnskabslovens regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og 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. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til uforudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger til kontorhold m.v.

#### Finansielle poster

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

#### Selskabsskat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte 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.

Udskudt skat indregnes i balancen som skatten af alle midlertidige forskelle. Den udskudte skat beregnes med den skattesats, der ud fra vedtagen lovgivning inden regnskabsårets udløb er gældende på det tidspunkt, hvor den forventes realiseret. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. Udskudt skat hensættes med en skattesats på 22 %.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

---

### **Selskabsskat - fortsat**

Selskabet er sambeskattet med flere selskaber i koncernen. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldig hhv. tilgodehavende aktuel selskabsskat posteres i balancen på mellemværende med moderselskab.

### **BALANCEN**

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis.

Nettopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

I resultatopgørelsen medregnes andel af de enkelte dattervirksomheders resultat.

#### **Tilgodehavender**

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

#### **Gældsforpligtelser**

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

#### **Koncernregnskab**

Selskabets ledelse har valgt ikke at udarbejde koncernregnskab i henhold til lempelsesreglerne i Årsregnskabslovens § 112 stk. 1.

Holberg Fenger Administration A/S indgår i koncernregnskabet for Holberg Fenger Holding A/S, København, CVR.nr. 12 14 76 35.

**RESULTATOPGØRELSE 1. JULI – 30. JUNI**

Noter	2015/16 t.kr.	2014/15 t.kr.
Administrationsomkostninger	-8	- 8
<b>RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT</b>	<b>-8</b>	<b>- 8</b>
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	47.733	57.832
1 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	322	- 3.149
2 Finansielle indtægter	148	220
2 Finansielle omkostninger	-1.495	- 1.506
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>	<b>46.700</b>	<b>53.389</b>
3 Skat af årets resultat	298	304
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>46.998</b>	<b>53.693</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	48.055	54.683
Overført resultat	-1.057	- 990
<b>Fordelt</b>	<b>46.998</b>	<b>53.693</b>

**BALANCE PR. 30. JUNI**

Noter	<b>AKTIVER</b>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	353.540	305.812
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	12.880	12.603
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>366.420</b>	<b>318.415</b>
	<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>366.420</b>	<b>318.415</b>
3	Aktiveret udskudt skat	261	0
	Tilgode hos tilknyttede virksomheder	2.654	4.600
	Andre tilgodehavender	50	0
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>2.965</b>	<b>4.600</b>
	<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>2.965</b>	<b>4.600</b>
	<b>AKTIVER</b>	<b>369.385</b>	<b>323.015</b>

**BALANCE PR. 30. JUNI**

Noter	<b>PASSIVER</b>	2016 t.kr.	2015 t.kr.
	Selskabskapital	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	321.806	273.751
	Overført resultat	21.093	22.150
<b>5</b>	<b>EGENKAPITAL</b>	<b>343.399</b>	<b>296.401</b>
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6	6
	Gæld til tilknyttede virksomheder	25.980	26.608
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>25.986</b>	<b>26.614</b>
	<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>25.986</b>	<b>26.614</b>
	<b>PASSIVER</b>	<b>369.385</b>	<b>323.015</b>
6	Medarbejderforhold		
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualforpligtelser		
9	Nærtstående parter		
10	Ejerforhold		

## NOTER

<b>1. RESULTAT AF KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER</b>			
	2015/16	2014/15	
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	
Holberg Fenger Invest A/S	50.913	19.886	
Indertoften ApS	<u>- 3.180</u>	<u>37.946</u>	
<b>Tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b><u>47.733</u></b>	<b><u>57.832</u></b>	
HP Projekt og Udvikling A/S	- 1.364	- 1.639	
Nordisk Projektudvikling A/S	1.848	730	
Værdiregulering	<u>- 162</u>	<u>- 2.240</u>	
<b>Associerede virksomheder i alt</b>	<b><u>322</u></b>	<b><u>- 3.149</u></b>	
<b>2. RENTER TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER</b>			
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	<u>148</u>	<u>220</u>	
Renteudgifter tilknyttede virksomheder	<u>1.495</u>	<u>1.506</u>	
<b>3. SKAT AF ÅRETS RESULTAT</b>			
	Selskabs-	Udskudt	Ifølge
	skat	skat	resultat-
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	opgørelsen
			<u>t.kr.</u>
Saldo, primo	0	0	
Skat af årets resultat	37	261	298
Sambeskatningsbidrag	<u>- 37</u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	<b><u>0</u></b>	<b><u>261</u></b>	<b><u>298</u></b>

## NOTER

## 4. KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

t.kr.	Tilknyttet virksomhed		Associeret virksomhed	
	Holberg Fenger Invest A/S	Indertoften ApS	HP Projekt og Udvikling A/S	Nordisk Pro- jektudvikling A/S
Kostpris pr. 1. juli	2.512	41.547	355	250
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>- 5</u>
Kostpris pr. 30. juni	<u>2.512</u>	<u>41.547</u>	<u>355</u>	<u>245</u>
Værdiregulering: Værdiregulering pr. 1. juli	289.056	- 27.308	6.847	5.156
Afgang				- 45
Værdiregulering	0	0	- 162	
Udbytte	0	0	0	
Årets resultatandel	<u>50.913</u>	<u>- 3.180</u>	<u>- 1.364</u>	<u>1.848</u>
Værdiregulering pr. 30. juni	<u>339.969</u>	<u>- 30.488</u>	<u>5.321</u>	<u>6.959</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2016	<u>342.481</u>	<u>11.059</u>	<u>5.676</u>	<u>7.204</u>
Ejerandel:	100 %	100 %	49 %	49 %
Hjemsted:	København	København	København	København
Selskabskapital	1.700.000	500.000	500.000	500.000

## 5. EGENKAPITAL

	Selskabs- kapital t.kr.	Reserve for nettoopskr. t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Saldo 1.7.	500	273.751	22.150	296.401
Årets resultat			46.998	46.998
Overført		48.055	- 48.055	
Udbytte			<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>500</u>	<u>321.806</u>	<u>21.093</u>	<u>343.399</u>

Selskabskapitalen er fordelt på 500 aktier á 1.000 kr. Der har ikke været bevægelser på selskabskapitalen de sidste 5 år.

## NOTER

---

### 6. MEDARBEJDERFORHOLD

Der har ikke været ansatte i årets løb. Selskabet har ikke udbetalt ledelsesvederlag eller bestyrelseshonorar til selskabets direktør og bestyrelse.

### 7. PANTSÆTNINGER OG SIKKERHEDSSTILLELSER

Aktierne i datterselskaberne er deponeret til sikkerhed for pengeinstitut.

### 8. EVENTUALFORPLIGTELSER

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Holberg Fenger koncernen. Som dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter indenfor sambeskatningskredsen udgør pr. 30. juni 2016 2 mio. kr. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

### 9. NÆRTSTÅENDE PARTER

#### Bestemmende indflydelse

#### Grundlag

Flemming Holberg Fenger

Hovedaktionær

#### Øvrige nærtstående parter

Holberg Fenger Holding A/S  
 Holberg Fenger Invest A/S  
 Indertoften ApS  
 HP Projekt og Udvikling A/S  
 Nordisk Projektudvikling A/S

Moderselskab  
 Datterselskab  
 Datterselskab  
 Associeret selskab  
 Associeret selskab

#### Transaktioner

Der har ikke i indeværende år været transaktioner med nærtstående parter udover forrentning af mellemregninger, der er sket på markedsvilkår.

### 10. EJERFORHOLD

Selskabskapitalen ejes af:

Holberg Fenger Holding A/S, Frode Jakobsens Plads 4, 2., 2720 Vanløse.