

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

ÅRSRAPPORT

1. juli 2016 – 30. juni 2017

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling

den 20 / 10 2017

Dirigent
Kasper Westberg

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Påtegninger	
Ledespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Noter	13 - 15

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
Flemming Holberg Fenger

BESTYRELSE

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

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 27.982 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 2016 – 30. juni 2017 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. september 2017

DIREKTIONEN

Thomas Kofoed Hansen

Flemming Holberg Fenger

BESTYRELSEN

Steen Hundevad Knudsen
(formand)

Kasper Meedom Westberg

Jan Kvolbæk Poulsen

Bjarne Lynge Pedersen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Holberg Fenger Administration A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Holberg Fenger Administration A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 – 30. juni 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter 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 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes.

Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professional skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Bagsværd, den 29. september 2017

Gøbel & Thorsen
Statsautoriserede revisorer
CVR-nr. 15537140

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	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
Administrationsomkostninger	- 8	-8
RESULTAT AF ORDINÆR DRIFT	- 8	-8
1 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	26.246	47.733
1 Resultat af kapitalandele i associerede Virksomheder	2.197	322
2 Finansielle indtægter	66	148
2 Finansielle omkostninger	- 649	-1.495
RESULTAT FØR SKAT	27.852	46.700
3 Skat af årets resultat	130	298
ÅRETS RESULTAT	27.982	46.998
 FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til reserver for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	28.398	48.055
Overført resultat	- 416	-1.057
Fordelt	27.982	46.998

BALANCE PR. 30. JUNI

Noter	AKTIVER	2017 t.kr.	2016 t.kr.
4	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	379.786	353.540
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	15.077	12.880
	Finansielle anlægsaktiver	394.863	366.420
	ANLÆGSAKTIVER	394.863	366.420
3	Aktiveret udskudt skat	391	261
	Tilgode hos tilknyttede virksomheder	0	2.654
	Andre tilgodehavender	0	50
	Tilgodehavender	391	2.965
	OMSÆTNINGSAKTIVER	391	2.965
	AKTIVER	395.254	369.385

BALANCE PR. 30. JUNI

Noter	PASSIVER	2017 t.kr.	2016 t.kr.
	Selskabskapital	500	500
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	350.204	321.806
	Overført resultat	20.677	21.093
5	EGENKAPITAL	371.381	343.399
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	7	6
	Gæld til tilknyttede virksomheder	23.866	25.980
	Kortfristede gældsforpligtelser	23.873	25.986
	GÆLDSFORPLIGTELSE	23.873	25.986
	PASSIVER	395.254	369.385
6	Medarbejderforhold		
7	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
8	Eventualforpligtelser		
9	Nærtstående parter		
10	Ejerforhold		

NOTER

1.	RESULTAT AF KAPITALANDELE I TILKNYTTEDE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER	2016/17 t.kr.	2015/16 t.kr.
	Holberg Fenger Invest A/S	26.921	50.913
	Indertoften ApS	- 675	- 3.180
	Tilknyttede virksomheder i alt	26.246	47.733
	HP Projekt og Udvikling A/S	865	- 1.364
	Nordisk Projektudvikling A/S	1.332	1.848
	Værdiregulering	0	- 162
	Associerede virksomheder i alt	2.197	322
2.	RENTER TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER		
	Renteindtægter tilknyttede virksomheder	66	148
	Renteudgifter tilknyttede virksomheder	649	1.495
3.	SKAT AF ÅRETS RESULTAT		
		Selskabs- skat t.kr.	Udskudt skat t.kr.
	Saldo, primo	0	261
	Skat af årets resultat		130
	Sambeskatningsbidrag		
		0	391
			Ifølge resultat- opgørelsen t.kr. 130

NOTER

4. KAPITALANDELE I TILKNYTTTEDE 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	245
Afgang	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	
Kostpris pr. 30. juni	<u>2.512</u>	<u>41.547</u>	<u>355</u>	<u>245</u>
Værdiregulering: Værdiregulering pr. 1. juli	339.969	- 30.488	5.321	6.959
Afgang				
Udbytte	0	0	0	
Årets resultatandel	<u>26.921</u>	<u>- 675</u>	<u>865</u>	<u>1.332</u>
Værdiregulering pr. 30. juni	<u>366.890</u>	<u>- 31.163</u>	<u>6.186</u>	<u>8.291</u>
Regnskabsmæssig værdi pr. 30. juni 2017	<u>369.402</u>	<u>10.384</u>	<u>6.541</u>	<u>8.536</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	321.806	21.093	343.399
Årets resultat			27.982	27.982
Overført		28.398	- 28.398	
Udbytte			<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>500</u>	<u>350.204</u>	<u>20.677</u>	<u>371.381</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

Ingen.

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 2017 10 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.