

# **InvestorService A/S**

Amaliegade 27  
1256 København K

## **Årsrapport for 2015**

(29. regnskabsår)

CVR-nr. 12 42 47 01

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 7. juni 2016

-----  
(dirigent)

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger:</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Ledelsesberetning:</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab:</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter	12 - 13

## **LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for InvestorService 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2016

### **Direktion:**

Jan M. Hansen

### **Bestyrelse:**

Jesper Tullin  
(Formand)

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejeren i InvestorService A/S

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for InvestorService A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen 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 revisionshandling, 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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.

København, den 7. juni 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32895468

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

**SELSKABSOPLYSNINGER**

**Selskabet**

InvestorService A/S  
Amaliegade 27  
1256 København K  
Tlf. 33 34 30 00  
Fax. 33 11 91 96

CVR-nr.: 12 42 47 01  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Bestyrelse**

Jesper Tullin, formand  
Jan M. Hansen  
Flemming Brokmose

**Direktion**

Jan M. Hansen, administrerende direktør

**Revision**

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gribskovvej 2  
2100 København Ø  
CVR-nr.: 32895468

## **LEDELSESBERETNING**

### **Hovedaktivitet**

Selskabet har i regnskabsåret beskæftiget sig med administration og rådgivning af investeringsprojekter.

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

Selskabets resultat udgør for året et underskud på t.dkk -289.

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat.

### **Kapitalberedskab**

InvestorService A/S (IS) har indgået aftale med moderselskabet Habro & Finansgruppen Fund Management A/S (HFFM) om, at mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 75.750 kun kan kræves indfriet af HFFM i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i IS, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til IS' fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.

Selskabet har tabt hele egenkapitalen og forventer at re-etablere den via de kommende års indtjening samt ved hel eller delvis konvertering af gæld til tilknyttede virksomheder.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke i regnskabsåret været usædvanlige forhold.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten for InvestorService A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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

Aktiver indregnes i balance, 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 forudsigelige 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.

### **Bruttofortjeneste**

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Omsætningen indregnes i takt med udførelsen af og afholdelsen af udgifter vedrørende den aftalte opgave. Omsætningen opgøres til salgsværdien af det udførte arbejde

Andre eksterne omkostninger indgår i bruttofortjenesten og omfatter omkostninger til ledelse og administration af selskabet, herunder revision, advokat m.v.

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

### **Skat**

Forventet aktuel skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen sammen med regulering af udskudt skat. Udskudt skat afsættes af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af materielle aktiver, tilgodehavender og kortfristet gæld.

Selskabet er sambeskattet med H & F Holding a/s samt alle andre danske koncernforbundne selskaber. Skatten i de sambeskattede selskaber fordeles efter fuld fordelingsprincippet, således at hvert selskaber betaler skat af egen skattepligtig indkomst.

Afsættelsen af udskudt skat foretages ud fra en skatteprocent på 22.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)****Tilgodehavender**

Tilgodehavender fra salg m.v. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

**Andre gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

**Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.



**RESULTATOPGØRELSE**  
for perioden 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>		<b>-123.014</b>	<b>226.709</b>
Finansielle indtægter	1	0	0
Finansielle omkostninger	1	-193.237	-206.118
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>-316.251</b>	<b>20.591</b>
Skat af årets resultat	2	27.066	-175.442
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b><u>-289.185</u></b>	<b><u>-154.851</u></b>
<b>Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-289.185	-154.851
		<b><u>-289.185</u></b>	<b><u>-154.851</u></b>

**BALANCE pr. 31. december 2015****AKTIVER:**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		15.000	38.500
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		51	0
Udskudt skatteaktiv	2	897.956	870.940
		<hr/>	<hr/>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>		<b>913.006</b>	<b>909.440</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>		<b>764.925</b>	<b>176.172</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>1.677.931</b>	<b>1.085.612</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<b><u>1.677.931</u></b>	<b><u>1.085.612</u></b>

**BALANCE pr. 31. december 2015****PASSIVER:**

	<b>Note</b>	<b>2015 kr.</b>	<b>2014 kr.</b>
Aktiekapital	3	1.000.000	1.000.000
Overført resultat	3	-75.304.594	-75.015.409
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b>-74.304.594</b>	<b>-74.015.409</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		75.750.486	74.816.150
Forudbetalt, debitorer		0	57.882
Anden gæld		232.039	226.989
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>75.982.525</b>	<b>75.101.021</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>75.982.525</b>	<b>75.101.021</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b>1.677.931</b>	<b>1.085.612</b>
Eventualforpligtelser	4		
Aktionærforhold	5		
Kapitalberedskab	6		

**NOTER****1. Finansielle indtægter og omkostninger**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Finansielle indtægter:		
Bank	0	0
<b>Finansielle indtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finansielle omkostninger:		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-193.237	-206.118
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<b>-193.237</b>	<b>-206.118</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger, netto</b>	<b>-193.237</b>	<b>-206.118</b>

**2. Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat	0	0
Ændring i udskudt skat	28.908	-55.544
Ændring i skatteprocent	-1.842	-119.898
<b>Skat i alt</b>	<b>27.066</b>	<b>-175.442</b>

Selskabet indgår i sambeskatning med H & F Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.

Udskudt skat, primo	870.940	1.049.310
Årets regulering af udskudt skat	28.908	-55.544
Sambeskatningsbidrag	-51	-2.928
Ændring i skatteprocent	-1.842	-119.898
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>897.956</b>	<b>870.940</b>
Udskudt skat vedrører:		
Fremførbare skattemæssige underskud	897.956	870.940
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>897.956</b>	<b>870.940</b>

Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af budgetter for sambeskatningskredsen for perioden 2016 – 2018.

Skatteaktivet forventes anvendt inden for budgetperioden 2016 – 2018.

Budgettet for perioden 2016 – 2018 er baseret på forventninger om en aktivitetsstigning i forhold til de foregående år.

Forudsætningerne for den stigende aktivitet er, at der vil ske en stigning i rådgivning ved og formidling af finansieringer samt andre accessoriske serviceydelser til selskabernes hovedaktiviteter.

Forventningerne om en stigning i aktivitetsniveauet er forbundet med usikkerhed og afhænger af markedsudviklingen.

**NOTER****3. Egenkapitalopgørelse**

Egenkapitalen er opgjort således:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Ialt</u>
<b>Egenkapital pr. 1/1 2014</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-74.860.558</b>	<b>0</b>	<b>-73.860.558</b>
Overført i året		-154.851		-154.851
<b>Egenkapital pr. 1/1 2015</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-75.015.409</b>	<b>0</b>	<b>-74.015.409</b>
Overført via resultatdisponering		-289.185		-289.185
<b>Egenkapital pr. 31/12 2015</b>	<b>1.000.000</b>	<b>-75.304.594</b>	<b>0</b>	<b>-74.304.594</b>

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser, og har udviklet sig således i de seneste fem år:

	<u>Selskabskapital pr. 1. januar</u>	<u>Årets tilgang</u>	<u>Selskabskapital pr. 31. december</u>
Regnskabsåret 2011	1.000.000	0	1.000.000
Regnskabsåret 2012	1.000.000	0	1.000.000
Regnskabsåret 2013	1.000.000	0	1.000.000
Regnskabsåret 2014	1.000.000	0	1.000.000
Regnskabsåret 2015	1.000.000	0	1.000.000

**4. Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med H & F Holding a/s som administrationselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Selskabet har ikke påtaget sig kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der fremgår af regnskab, ledelsens beretning og noter.

**5. Aktionærforhold**

Selskabets aktier er ejet af Habro & Finansgruppen Fund Management A/S, 1256 København K

**6. Kapitalberedskab**

InvestorService A/S (IS) har indgået aftale med moderselskabet Habro & Finansgruppen Fund Management A/S (HFFM) om, at mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 75.750 kun kan kræves indfriet af HFFM i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i IS, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til IS' fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.