

Humblebo Holding A/S

Gerthasvej 2, 5000 Odense C

CVR-nr. 14 24 69 91

**Årsrapport for perioden
1. januar til 31. december 2015**

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordinære
generalforsamling den 11 / 4 2016



Vagn Rasmussen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	6
Balance 31. december	7
Noter til årsrapporten	9
Anvendt regnskabspraksis	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Humlebo Holding 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 og 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.

Odense C, den 11. april 2016

Direktion



Vagn Rasmussen



Mie Normann Rasmussen

Bestyrelse



Vagn Rasmussen

Carsten Rasmussen

Jess Vennerstrøm Rasmussen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Humlebo Holding A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Humlebo Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og 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 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. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 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 vor opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet

Odense, den 11. april 2016

Baker Tilly Denmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 35 25 76 91


Søren Bech Sørensen
Statsautoriseret revisor


Thomas Clausen
Statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	Humblebo Holding A/S Gerthasvej 2 5000 Odense C CVR-nr.: 14 24 69 91 Regnskabsår: 1. januar - 31. december Hjemsted: Odense Kommune
Bestyrelse	Vagn Rasmussen Carsten Rasmussen Jess Vennerstrøm Rasmussen
Direktion	Vagn Rasmussen Mie Normann Rasmussen
Revision	Baker Tilly Denmark Godkendt Revisionspartnerselskab Hjallesevej 126 5230 Odense M

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er formueadministration.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på kr. 36.497.935, og selskabets balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på kr. 51.214.958.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 kr.	2014 t.kr.
Bruttotab		-50.298	-77
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		35.812.335	6.045
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		814.758	-171
Finansielle indtægter	1	1.480.968	1.897
Finansielle omkostninger	2	-1.391.252	-1.225
Resultat før skat		36.666.511	6.469
Skat af årets resultat	3	-168.576	1.947
Årets resultat		36.497.935	8.416
Forslag til resultatdisponering			
Overført overskud		36.497.935	8.416
		36.497.935	8.416

Balance 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	t.kr
Aktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	56.754.398	20.526
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	370.844	164
Finansielle anlægsaktiver		57.125.242	20.690
Anlægsaktiver i alt		57.125.242	20.690
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		77.730.521	58.878
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		15.556	0
Andre tilgodehavender		6.250	0
Periodeafgrænsningsposter		13.300.000	0
Tilgodehavender		91.052.327	58.878
Værdipapirer		889.033	186
Værdipapirer		889.033	186
Likvide beholdninger		9.889	0
Omsætningsaktiver i alt		91.951.249	59.064
Aktiver i alt		149.076.491	79.754

Balance 31. december

	Note	2015	2014
		kr.	t.kr
Passiver			
Selskabskapital		500.000	500
Overført resultat		50.714.958	14.217
Egenkapital	6	51.214.958	14.717
Kreditinstitutter		0	995
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.269.979	49.761
Selskabsskat		324.906	156
Anden gæld		91.266.648	14.125
Kortfristede gældsforpligtelser		97.861.533	65.037
Gældsforpligtelser i alt		97.861.533	65.037
Passiver i alt		149.076.491	79.754
Eventualposter mv.	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	kr.	t.kr.
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.454.685	1.897
Renteindtægter fra associerede virksomheder	<u>26.283</u>	<u>0</u>
	<u>1.480.968</u>	<u>1.897</u>
2 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	45.846	0
Andre finansielle omkostninger	<u>1.345.406</u>	<u>1.225</u>
	<u>1.391.252</u>	<u>1.225</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	7.385	156
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>161.191</u>	<u>-2.103</u>
	<u>168.576</u>	<u>-1.947</u>

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	t.kr
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	67.843.319	5.843
Koncerntilskud	0	62.000
Tilgang i årets løb	52.000	0
Kostpris 31. december	<u>67.895.319</u>	<u>67.843</u>
Værdireguleringer 1. januar	-47.316.721	-53.362
Årets resultat	35.812.335	6.045
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	<u>363.465</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-11.140.921</u>	<u>-47.317</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>56.754.398</u>	<u>20.526</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Humblebo Finans A/S	Odense	100%	11.270.364	10.005.961
Ejendomsselskabet Frederiksgade 40. Odense ApS	Odense	100%	4.473.006	439.873
Svanen Kerteminde ApS	Odense	100%	9.462.044	6.363.993
DCS Anlæg ApS	Odense	100%	-363.465	-426.128
Humblebo Korsør A/S	Odense	100%	17.728.917	10.611.524
Svaneparken ApS	Odense	100%	7.561.849	4.736.531
Humblebo Gruppen A/S	Odense	100%	1.022.089	369.939
Haslev Søbakke ApS	Odense	100%	2.630.592	1.869.219
Eventyrløkken ApS	Odense	100%	2.553.538	1.841.423
Bispevej Byg ApS	Odense	100%	52.000	0

Noter til årsrapporten

	2015	2014
	kr.	t.kr
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	315.000	315
Kostpris 31. december	315.000	315
Værdireguleringer 1. januar	-230.334	-59
Årets resultat	131.734	-171
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	154.444	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	0	79
Værdireguleringer 31. december	55.844	-151
Regnskabsmæssig værdi 31. december	370.844	164

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Bellinge Byg og Bo ApS	Odense	50%	-154.444	-75.119
Dansk Skraldesug ApS	Odense	20%	370.844	206.853

Noter til årsrapporten

6 Egenkapital

	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
	kr.	kr.	kr.
Egenkapital 1. januar	500.000	14.217.023	14.717.023
Årets resultat	0	36.497.935	36.497.935
Egenkapital 31. december	<u>500.000</u>	<u>50.714.958</u>	<u>51.214.958</u>

7 Eventualposter mv.

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen.

Selskabet har afgivet en selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem pengeinstitut og tilknyttede virksomheder samt Humlebo Ejendomme A/S og Bellinge Byg og Bo ApS.

8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Humlebo Holding A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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.

Balancen

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 Humlebo Holding A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Anvendt regnskabspraksis

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.