

ÅRSRAPPORT

1. JULI 2016 - 30. JUNI 2017

HNF HOLDING A/S

Henrikshøj 8, 2.2

2950 Vedbæk

CVR-nr. 15 17 51 17

Godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling,  
den 24/11 2017



Dirigents navn tillige med blokbogstaver

VENNO B. JOHANSEN

## INDHOLDSFORTEGNELSE

|   | Side  |
|---|-------|
| <b>Ledelsesberetning mv.</b><br>Selskabsoplysninger | 1     |
| Ledelsesberetning                                   | 2     |
| <b>Påtegninger</b><br>Ledelsespåtegning             | 3     |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning          | 4-6   |
| <b>Årsregnskab</b><br>Anvendt regnskabspraksis      | 7-11  |
| Resultatopgørelse 1. juli 2016 - 30. juni 2017      | 12    |
| Balance pr. 30. juni 2017                           | 13-14 |
| Egenkapitalopgørelse pr. 30. juni 2017              | 15    |
| Noter   | 16-19 |

**Selskab**

HNF Holding A/S  
Henrikshøj 8, 2.2  
2950 Vedbæk

CVR-nummer 15 17 51 17

Hjemsted: Rudersdal

**Direktion**

Knud B. Johansen

**Bestyrelse**

Birte M.B. Lehmann

Knud B. Johansen

Svend Paludan-Müller

Ann Sofie Vrang

**Revision**

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Buddingevej 312  
2860 Søborg  
CVR-nr. 19263096

Søren Moesgaard, statsautoriseret revisor  
John Richardt Søbjerg, statsautoriseret revisor

**Væsentligste aktiviteter**

HNF Holding A/S' hovedaktivitet har i lighed med tidligere år været at drive fabrikation, handel og ejendomsudlejning, samt eje aktier i koncernforbundne selskaber.

**Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af selskabets aktiviteter udviste i regnskabsåret et resultat på kr. 23.211.316, hvilket anses som tilfredsstillende.

**Den forventede udvikling**

Der forventes et positivt resultat i næste regnskabsår.

**Oplysninger om egne kapitalandele**

Selskabet har en beholdning af egne kapitalandele svarende til 200 aktier a 500 kr. svarende til 10 % af den samlede virksomhedskapital.

Der har i regnskabsåret ikke været bevægelser i selskabets beholdning af egne kapitalandele.

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2016 - 30. juni 2017 for HNF Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.


Det er vor 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.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vedbæk, den 24. november 2017


I direktionen



---


Knud B. Johansen

I bestyrelsen



---

Birte M.B. Lehmann



---

Svend Paludan-Müller



---

Knud B. Johansen



---

Ann Sofie Vrang

## Til kapitalejerne i HNF Holding A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for HNF Holding A/S for regnskabsåret 1. juli 2016 - 30. juni 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 virksomheden 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 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.

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 professionel 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 omstændigheder, 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.

**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 væsentlig 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.

Søborg, den 24. november 2017

**info**revision  
statsautoriseret revisionsaktieselskab  
(CVR-nr. 19263096)

  
Søren Moesgaard  
statsautoriseret revisor

  
John Richardt Søbjerg  
statsautoriseret revisor



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

Årsrapporten aflægges efter årsregnskabslovens regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

## GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægterne indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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 afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

### Valutaomregning

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Hvis valuta-positioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender og gæld i fremmed valuta er indregnet til balancedagens kurs.

Realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er artsopdelt.

### Bruttofortjeneste

Selskabet har foretaget et sammendrag af posterne "nettoomsætning" samt "eksterne omkostninger".

### Nettoomsætning

Som indtægtskriterium anvendes faktureringskriteriet, således at nettoomsætningen omfatter årets fakturerede omsætning. Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætningen måles til dagsværdien ekskl. moms og med fradrag af afgivne vare- og kunderabatter.

### Eksterne omkostninger

Eksterne omkostninger omfatter ejendoms- og administrationsomkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders driftsresultat reguleret for interne avancer og tab.

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter årets modtagne udbytte.

### Andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursfortjenester og -tab, realiserede og urealiserede fortjenester og -tab ved salg af andre værdipapirer og kapitalandele, udbytter samt rentetillæg og rentegodtgørelse under acontoskatteordningen.

**Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat udgør 22% af det regnskabsmæssige resultat korrigeret for ikke indkomsts-kattepligtige og ikke fradragsberettigede poster.

Skat af årets resultat er sammensat af den forventede skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for årets forskydning i udskudt skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske koncernselskaber med Knud B. Johansen Holding ApS som administrationsselskab. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles mellem koncernselskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster efter selskabsskattelovens regler om fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud.

Sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede selskaber, som ikke er afregnet på balancedagen, klassificeres som sambeskatningsbidrag under enten tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Selskabet er omfattet af acontoskatteordningen. Rentegodtgørelse og rentetillæg er indregnet under finansielle indtægter og omkostninger.

**BALANCEN**

Balancen er opstillet i kontoform.

**AKTIVER****Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er væsentlig forskellig.

Afskrivninger påbegyndes, når aktiverne er klar til ibrugtagning. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende forventninger til brugstid og restværdier:

|   | <u>Brugstid</u> | <u>Restværdi</u> |
|---|-----------------|------------------|
| Grunde og bygninger                     | 30 år           | 0%               |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år          | 0%               |

Småaktiver med en levetid under et år er omkostningsført i resultatopgørelsen under eksterne omkostninger.

Fortjeneste og tab ved salg eller udrangering er medtaget i resultatopgørelsen under bruttofortjeneste og andre driftsomkostninger.

**Værdiforringelse af materielle anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved de normale afskrivninger. Hvis dette er tilfældet foretages der nedskrivning af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver til lavere genindvindingsværdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Årets nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder er målt efter den indre værdis metode, således at kapitalandelen indregnes til den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders regnskabsmæssige indre værdi reguleret for interne udbytter og avancer.

Disponible reserver i de tilknyttede virksomheder, som på balancetidspunktet disponeres som udbytte til moderselskabet, indgår i værdien af kapitalandele.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, og reguleres med egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

Kapitalandele i associerede virksomheder er værdiansat til kostpris. Kostprisen reduceres med modtaget udbytte, som overstiger den akkumulerede indtjening efter overtagelsen.

I tilfælde hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi. Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af forventet nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdi opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra besiddelsen af de enkelte kapitalandele. Årets nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivning af finansielle aktiver.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering.

**Værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver måles til dagsværdi på balancedagen. Realiserede og urealiserede kursavancer og -tab er indregnet i resultatopgørelsen under henholdsvis andre finansielle indtægter og øvrige finansielle omkostninger.

Unoterede værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver er optaget til kostpris.

**PASSIVER****Egenkapital**

Ledelsens forslag til udbytte for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

**Hensættelser til udskudt skat**

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode. Der er hensat til udskudt skat med 22% af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser og under hensyntagen til henholdsvis den planlagte anvendelse af aktivet og afvikling af forpligtelsen. Skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af den udskudte skat, såfremt det er sandsynligt, at underskuddene kan udnyttes.

Udskudte skatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi, hvorved de indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med i en overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

**Gældsforpligtelser**

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

**KONCERNREGNSKAB**

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.



| <u>Note</u> |   | <u>30/6 2017</u>          | <u>30/6 2016</u>          |
|-------------|---|---------------------------|---------------------------|
| 5           | Grunde og bygninger                           | 1.308.813                 | 1.328.923                 |
| 5           | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar       | 0                         | 278.667                   |
|             | MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER                      | <u>1.308.813</u>          | <u>1.607.590</u>          |
| 6           | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder      | 3.355.529                 | 3.251.931                 |
| 6           | Kapitalandele i associerede virksomheder      | 6.500.000                 | 6.500.000                 |
|             | FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER                     | <u>9.855.529</u>          | <u>9.751.931</u>          |
|             | ANLÆGSAKTIVER                                 | <u>11.164.342</u>         | <u>11.359.521</u>         |
|             | Tilgodehavender fra varer- og tjenesteydelser | 24.806                    | 29.978                    |
|             | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder  | 5.046.225                 | 2.641.343                 |
|             | Andre tilgodehavender                         | 1.316.064                 | 1.316.064                 |
| 4           | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag           | 0                         | 25.478                    |
| 4           | Udskudte skatteaktiver                        | 101.862                   | 74.265                    |
|             | Periodeafgrænsningsposter                     | 56.180                    | 0                         |
|             | TILGODEHAVENDER                               | <u>6.545.136</u>          | <u>4.087.127</u>          |
| 7           | VÆRDIPAPIRER                                  | <u>250.092.214</u>        | <u>221.046.005</u>        |
|             | LIKVIDE BEHOLDNINGER                          | <u>11.802.046</u>         | <u>19.172.980</u>         |
|             | OMSÆTNINGSAKTIVER                             | <u>268.439.395</u>        | <u>244.306.110</u>        |
|             | AKTIVER I ALT                                 | <u><u>279.603.738</u></u> | <u><u>255.665.631</u></u> |

| <u>Note</u>  | <u>30/6 2017</u>                 | <u>30/6 2016</u>                 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Virksomhedskapital   | 1.000.000                        | 1.000.000                        |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 5.529                            | 0                                |
| Overført overskud  | 262.477.261                      | 248.771.474                      |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret                      | <u>10.000.000</u>                | <u>5.000.000</u>                 |
| <b>EGENKAPITAL</b>   | <u><b>273.482.790</b></u>        | <u><b>254.771.474</b></u>        |
| <br>   |                                  |                                  |
| 4 Hensættelser til udskudt skat                            | <u>0</u>                         | <u>0</u>                         |
| <b>HENSATTE FORPLIGTELSER</b>                              | <u><b>0</b></u>                  | <u><b>0</b></u>                  |
| <br>   |                                  |                                  |
| 4 Selskabsskat   | <u>0</u>                         | <u>0</u>                         |
| <b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>                     | <u><b>0</b></u>                  | <u><b>0</b></u>                  |
| <br>   |                                  |                                  |
| 4 Leverandører af varer og tjenesteydelser                 | 1.940.787                        | 146.877                          |
| Skyldigt sambeskatningsbidrag                              | 3.475.842                        | 0                                |
| Anden gæld   | <u>704.319</u>                   | <u>747.280</u>                   |
| <br>   |                                  |                                  |
| <b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSER</b>                     | <u><b>6.120.948</b></u>          | <u><b>894.157</b></u>            |
| <br>   |                                  |                                  |
| <b>GÆLDSFORPLIGTELSER</b>                                  | <u><b>6.120.948</b></u>          | <u><b>894.157</b></u>            |
| <br>   |                                  |                                  |
| <b>PASSIVER I ALT</b>                                      | <u><u><b>279.603.738</b></u></u> | <u><u><b>255.665.631</b></u></u> |
| <br>   |                                  |                                  |
| 8 Eventualforpligtelser                                    |                                  |                                  |



|                                       | Virksom-<br>hedskapital | Nettoopskr.<br>efter den<br>indre værdis<br>metode | Overført<br>resultat | Foreslået<br>udbytte | I alt           |
|---------------------------------------|-------------------------|--|----------------------|----------------------|-----------------|
| Egenkapital pr. 1/7 2015              | 1.000.000               |  | 261.973.200          | 10.000.000           | 272.973.200     |
| Udloddet udbytte                      |                         |  |                      | -10.000.000          | -10.000.000     |
| Udbytte egne kapitalandele            |                         |  | 1.000.000            |                      | 1.000.000       |
| Overført via<br>resultatdisponeringen |                         | 0  | -14.201.726          | 5.000.000            | 0<br>-9.201.726 |
| Egenkapital pr. 1/7 2016              | 1.000.000               | 0  | 248.771.474          | 5.000.000            | 254.771.474     |
| Udloddet udbytte                      |                         |  |                      | -5.000.000           | -5.000.000      |
| Udbytte egne kapitalandele            |                         |  | 500.000              |                      | 500.000         |
| Overført via<br>resultatdisponeringen |                         | 5.529  | 13.205.787           | 10.000.000           | 23.211.316      |
| Egenkapital pr. 30/6 2017             | 1.000.000               | 5.529  | 262.477.261          | 10.000.000           | 273.482.790     |

| 1 | Personaleomkostninger | 2016/17 | 2015/16 |
|---|-----------------------|---------|---------|
|   | Gager og lønninger    | 430.000 | 421.919 |
|   | I ALT                 | 430.000 | 421.919 |

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede har i regnskabsåret udgjort 1 i lighed med sidste regnskabsår.

| 2 | Andre finansielle indtægter                 | 2016/17    | 2015/16    |
|---|---|------------|------------|
|   | Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder | 123.606    | 44.010     |
|   | Finansielle indtægter i øvrigt              | 27.799.709 | 11.080.754 |
|   | I ALT                                       | 27.923.316 | 11.124.764 |

| 3 | Øvrige finansielle omkostninger   | 2016/17 | 2015/16    |
|---|-----------------------------------|---------|------------|
|   | Finansielle omkostninger i øvrigt | 147.239 | 19.039.754 |
|   | I ALT                             | 147.239 | 19.039.754 |

| 4 | Selskabsskat og udskudt skat  |              |                           | 2015/16 |
|---|-------------------------------|--------------|---------------------------|---------|
|   | Selskabsskat                  | Udskudt skat | Ifølge resultatopgørelsen | 2015/16 |
|   | Skyldig pr. 1/7 2016          | -25.478      | -74.265                   |         |
|   | Betalt vedr. tidligere år     | 25.478       |                           |         |
|   | Skat af årets resultat        | 3.475.842    | -27.597                   | -44.453 |
|   | Betalt udenlandsk udbytteskat |              | 28.948                    | 28.314  |
|   | SKYLDIG PR. 30/6 2017         | 3.475.842    | -101.862                  |         |
|   | SKAT AF ÅRETS RESULTAT        |              | 3.477.192                 | -16.139 |

| 5 | Anlægs- og afskrivningsoversigt,<br>materielle anlægsaktiver | Grunde og<br>bygninger | Andre anlæg,<br>driftsmidler<br>og inventar | I ALT     | 30/6 2016 |
|---|--|------------------------|---|-----------|-----------|
|   | Kostpris pr. 1/7 2016  | 7.852.500              | 836.000                                     | 8.688.500 | 8.688.500 |
|   | Årets tilgang  | 0                      | 0   | 0         | 0         |
|   | Årets afgang   | 0                      | 0   | 0         | 0         |
|   | KOSTPRIS PR. 30/6 2017                                       | 7.852.500              | 836.000                                     | 8.688.500 | 8.688.500 |
|   | Afskrivninger pr. 1/7 2016                                   | 6.523.577              | 557.333                                     | 7.080.910 | 6.782.134 |
|   | Årets afskrivninger  | 20.110                 | 278.667                                     | 298.776   | 298.776   |
|   | Af- og nedskrivn., afgang i året                             | 0                      | 0   | 0         | 0         |
|   | AF- OG NEDSKR. PR. 30/6 2017                                 | 6.543.687              | 836.000                                     | 7.379.687 | 7.080.910 |
|   | REGN. VÆRDI PR. 30/6 2017                                    | 1.308.813              | 0   | 1.308.813 | 1.607.590 |
|   | Salgspris, afgang  | 0                      | 0   | 0         | 0         |
|   | Regnskabsmæssig værdi, afgang                                | 0                      | 0   | 0         | 0         |
|   | FORTJENESTE/TAB VED SALG                                     | 0                      | 0   | 0         | 0         |

| 6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |           | HNF Holding A/S' andel |                   |             |
|--|-----------|------------------------|-------------------|-------------|
|  | Ejerandel | Selskabs-<br>kapital   | Årets<br>resultat | Egenkapital |
| <u>Tilknyttede virksomheder:</u>           |           |                        |                   |             |
| H.J. Holst Vej 26 ApS, Holte               | 100%      | 125.000                | 103.598           | 3.355.529   |
| I ALT                                      |           | 125.000                | 103.598           | 3.355.529   |
| <u>Associerede virksomheder:</u>           |           |                        |                   |             |
| Anakin ApS, Nærum                          | 23%       | 3.318.580              | -3.123.113        | 22.651.916  |
| I ALT                                      |           | 3.318.580              | -3.123.113        | 22.651.916  |
| I ALT                                      |           | 3.443.580              | -3.019.515        | 26.007.445  |
|  |           |                        | -600.976          | 8.465.801   |

| <u>7</u> | <u>Værdipapirer</u>                     | <u>30/6 2017</u>   | <u>30/6 2016</u>   |
|----------|---|--------------------|--------------------|
|          | Kursværdi af obligationer pr. 30/6 2017 | 71.762.477         | 78.724.568         |
|          | Kursværdi af aktier pr. 30/6 2017       | <u>178.329.737</u> | <u>142.321.436</u> |
|          | I ALT                                   | <u>250.092.214</u> | <u>221.046.005</u> |

#### 8 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatningen med øvrige koncernselskaber og hæfter solidarisk med de øvrige koncernselskaber for forfaldne og ikke afregnede selskabsskatter samt kildeskat af renter, royalties og udbytte. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Knud B. Johansen Holding ApS. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskat kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.