

# **H&F Administration A/S**

Bredgade 34 A  
1260 København K

## **Årsrapport for 2017**

(18. regnskabsår)

CVR-nr. 24 20 90 40

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 8. juni 2018

---

Jan M. Hansen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>ÅRSRAPPORT:</b>	
<b>Påtegninger:</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
<b>Ledelsesberetning:</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab:</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Noter til årsregnskab	14 - 15

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for H&F Administration 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 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 8. juni 2018

### **Direktion:**

Jan M. Hansen

### **Bestyrelse:**

Jesper Tullin  
(Formand)

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i H&F Administration A/S

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H&F Administration A/S for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 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. Fejlinformation 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (Fortsat)

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

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 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 bl.a. 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 (Fortsat)****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.

København, den 8. juni 2018

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32 89 54 68

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne9406

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	H&F Administration A/S Bredgade 34 A 1260 København K Tlf. 33 34 30 00  CVR-nr: 24 20 90 40 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Bestyrelse</b>	Jesper Tullin, formand Jan M. Hansen Flemming Brokmose
<b>Direktion</b>	Jan M. Hansen, administrerende direktør
<b>Revision</b>	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9 2860 Søborg CVR nr.: 32 89 54 68

## LEDELSESBERETNING

### **Væsentligste aktivitet**

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

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

Selskabets resultat udgør for året et overskud på t.dkk 494.

For regnskabsåret 2018 forventes der et positivt resultat.

### **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 H&F Administration A/S for 2017 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.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, feriepenge og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

### 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 selskabet Habro Holding a/s samt alle andre danske koncernforbundne selskaber. Skatten i de sambeskattede selskaber fordeles efter fuld fordelingsprincippet, således at hvert selskab 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.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Andre gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris.

### **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**

	<b>Note</b>	<b>2017 kr.</b>	<b>2016 kr.</b>
Bruttofortjeneste		519.686	253.989
Personaleomkostninger	1	-223	-1.255.846
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>		<b>519.463</b>	<b>-1.001.857</b>
Finansielle indtægter	2	113.887	143.805
Finansielle omkostninger	2	-12	-161
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>633.338</b>	<b>-858.213</b>
Skat af årets resultat	3	-139.334	188.807
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>494.004</b>	<b>-669.406</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		494.004	-669.406
		<b>494.004</b>	<b>-669.406</b>

**BALANCE pr. 31. december**  
**AKTIVER**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>TILGODEHAVENDER</b>			
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		47.057	83.504
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.729.861	789.506
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	90.050
Udskudt skatteaktiv	3	0	132.163
Periodeafgrænsningsposter		0	4.616
		<u>1.776.918</u>	<u>1.099.839</u>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>			
		<u>15.604</u>	<u>46.281</u>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>			
		<u>1.792.522</u>	<u>1.146.120</u>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT</b>			
		<u>1.792.522</u>	<u>1.146.120</u>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<u><u>1.792.522</u></u>	<u><u>1.146.120</u></u>

**BALANCE pr. 31. december**  
**PASSIVER**

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital	4	500.000	500.000
Overført resultat	4	614.115	120.111
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b><u>1.114.115</u></b>	<b><u>620.111</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
Skyldig sambeskatningsbidrag		7.171	0
Anden gæld		452.641	485.173
Periodeafgrænsningsposter		218.595	40.836
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b><u>678.407</u></b>	<b><u>526.009</u></b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b><u>678.407</u></b>	<b><u>526.009</u></b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b><u>1.792.522</u></b>	<b><u>1.146.120</u></b>
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		

## NOTER

	2017 kr.	2016 kr.
<b>1 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	-4.950	1.239.517
Sociale omkostninger	5.173	16.329
<b>Personaleomkostninger, i alt</b>	<b>223</b>	<b>1.255.846</b>
Gennemsnitligt antal medarbejdere	1	1
<b>2 Finansielle indtægter og omkostninger</b>		
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	113.549	143.805
Kursgevinst	338	0
<b>Finansielle indtægter, i alt</b>	<b>113.887</b>	<b>143.805</b>
Finansielle omkostninger:		
Kurstab	-12	-161
<b>Finansielle omkostninger, i alt</b>	<b>-12</b>	<b>-161</b>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger, netto</b>	<b>113.875</b>	<b>143.644</b>
<b>3 Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	-7.171	0
Sambeskatningsbidrag	0	90.050
Ændring i udskudt skat	-132.163	98.757
<b>Skat, i alt</b>	<b>-139.334</b>	<b>188.807</b>
Selskabet indgår i sambeskatning med ultimativt moderselskab Habro Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.		
Udskudt skat, primo	132.163	33.406
Årets regulering af udskudt skat før sambeskatningsbidrag	-132.163	188.807
Sambeskatningsbidrag	0	-90.050
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>132.163</b>
Udskudt skat vedrører:		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	132.163
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>132.163</b>

## NOTER

### 4 Egenkapitalopgørelse

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

Egenkapitalen er opgjort således:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Ialt</u>
<b>Egenkapital pr. 1/1 2016</b>	<b>500.000</b>	<b>789.517</b>	<b>0</b>	<b>1.289.517</b>
Overført via resultatdisponering		-669.406		-669.406
<b>Egenkapital pr. 1/1 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>120.111</b>	<b>0</b>	<b>620.111</b>
Overført via resultatdisponering		494.004		494.004
<b>Egenkapital pr. 31/12 2017</b>	<b>500.000</b>	<b>614.115</b>	<b>0</b>	<b>1.114.115</b>

### 5 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med selskabet Habro Holding a/s som administrationsselskab 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.

### 6 Ejerforhold

Ejerforhold:

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende mere end 5% af stemmerne og aktiekapitalen:

Habro Fund Management a/s, 1260 København K