

Hven Consulting ApS

CVR-nr. 26929121

Kystvej 23

3050 Humlebæk

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2016

Dirigent

Navn: Kim Winther Jensen

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| Virksomhedsoplysninger | 1 |
| Ledelsespåtegning | 2 |
| Den uafhængige revisors erklæringer | 3 |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse for 2015 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2015 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2015 | 11 |
| Noter | 12 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Hven Consulting ApS
Kystvej 23
3050 Humlebæk

CVR-nr.: 26929121
Hjemsted: Fredensborg
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Direktion

Kim Winther Jensen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Hven Consulting ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Humblebæk, den 31.05.2016

Direktion

Kim Winther Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Hven Consulting ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Hven Consulting ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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 for 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. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 31.05.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jan Larsen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Selskabets formål er at foretage investeringer i værdipapirer og hermed beslægtet virksomhed, samt rådgivning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årsrapporten udviser et underskud på 11 t.kr. som anses for mindre tilfredsstillende.

Egenkapitalen udgør ultimo regnskabsåret 34,9 mio.kr.

Begivenheder efter balancedagen

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som 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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, 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.

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.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt 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.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Anvendt regnskabspraksis

Udsudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udsudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Resultatopgørelse for 2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 kr.</u> | <u>2014 kr.</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Andre eksterne omkostninger | | (159.570) | (134.253) |
| Driftsresultat | | (159.570) | (134.253) |
| | | | |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 0 | 19.152.210 |
| Andre finansielle indtægter | 1 | 395.249 | 2.514.397 |
| Andre finansielle omkostninger | 2 | (260.911) | (38.960) |
| Resultat af ordinære aktiviteter før skat | | (25.232) | 21.493.394 |
| | | | |
| Skat af ordinært resultat | 3 | 14.342 | (582.146) |
| Årets resultat | | (10.890) | 20.911.248 |
| | | | |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen | | 0 | 18.000.000 |
| Overført resultat | | (10.890) | 2.911.248 |
| | | (10.890) | 20.911.248 |

Balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 kr.</u> | <u>2014 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 9.621.441 | 9.611.442 |
| Finansielle anlægsaktiver | 4 | <u>9.621.441</u> | <u>9.611.442</u> |
| Anlægsaktiver | | <u>9.621.441</u> | <u>9.611.442</u> |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 60.087 | 5.739 |
| Andre tilgodehavender | | 1.000.000 | 3.375 |
| Tilgodehavender | | <u>1.060.087</u> | <u>9.114</u> |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 24.362.093 | 22.925.410 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | <u>24.362.093</u> | <u>22.925.410</u> |
| Likvide beholdninger | | <u>163.107</u> | <u>2.912.970</u> |
| Omsætningsaktiver | | <u>25.585.287</u> | <u>25.847.494</u> |
| Aktiver | | <u><u>35.206.728</u></u> | <u><u>35.458.936</u></u> |

Balance pr. 31.12.2015

| | <u>Note</u> | <u>2015 kr.</u> | <u>2014 kr.</u> |
|--|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Virksomhedskapital | | 500.000 | 500.000 |
| Overført overskud eller underskud | | <u>34.433.676</u> | <u>34.444.566</u> |
| Egenkapital | | <u>34.933.676</u> | <u>34.944.566</u> |
| Udskudt skat | | <u>32.300</u> | <u>0</u> |
| Hensatte forpligtelser | | <u>32.300</u> | <u>0</u> |
| Skyldig selskabsskat | | 230.752 | 504.370 |
| Anden gæld | | <u>10.000</u> | <u>10.000</u> |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | <u>240.752</u> | <u>514.370</u> |
| Gældsforpligtelser | | <u>240.752</u> | <u>514.370</u> |
| Passiver | | <u><u>35.206.728</u></u> | <u><u>35.458.936</u></u> |
| Eventualforpligtelser | 5 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 6 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 7 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2015

| | Virksom- hedskapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|---------------------------|---|--|----------------------|
| Egenkapital primo | 500.000 | 34.444.566 | 34.944.566 |
| Årets resultat | 0 | (10.890) | (10.890) |
| Egenkapital ultimo | 500.000 | 34.433.676 | 34.933.676 |

Noter

| | 2015 | 2014 |
|---|-----------------|---|
| | kr. | kr. |
| 1. Andre finansielle indtægter | | |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 17.125 | 0 |
| Renteindtægter i øvrigt | 68.264 | 166.151 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 158.914 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 1.966.144 |
| Øvrige finansielle indtægter | 309.860 | 223.188 |
| | 395.249 | 2.514.397 |
| | | |
| | 2015 | 2014 |
| | kr. | kr. |
| 2. Andre finansielle omkostninger | | |
| Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder | 0 | 38.955 |
| Renteomkostninger i øvrigt | 0 | 5 |
| Valutakursreguleringer | 971 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 259.940 | 0 |
| | 260.911 | 38.960 |
| | | |
| | 2015 | 2014 |
| | kr. | kr. |
| 3. Skat af ordinært resultat | | |
| Aktuel skat | 312.000 | 582.000 |
| Ændring af udskudt skat | 32.300 | 0 |
| Regulering vedrørende tidligere år | (358.642) | 146 |
| | (14.342) | 582.146 |
| | | |
| | | Kapitalandele i associerede virksomheder |
| | | kr. |
| 4. Finansielle anlægsaktiver | | |
| Kostpris primo | | 9.611.441 |
| Tilgange | | 10.000 |
| Kostpris ultimo | | 9.621.441 |
| | | |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | | 9.621.441 |

Noter

| | <u>Hjemsted</u> | <u>Rets- form</u> | <u>Ejer- andel %</u> | <u>Egenkapital kr.</u> | <u>Resultat kr.</u> |
|---------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Associerede virksomheder: | | | | | |
| Kvitfoss AS | Oslo, Norge | Selskab | 37,48 | 4.116.000 | 21.960.000 |
| Convergens A/S | Rødovre | Selskab | 30,00 | 2.185.000 | 784.000 |
| Camiki ApS | Gentofte | Selskab | 20,00 | 50.000 | 0 |

5. Eventualforpligtelser

Selskab har i henhold til kommanditselskabsaftale forpligtet sig til at tegne en kapitalandel på i alt 3 mio.kr. i NREP Copenhagen Residential Fund 1 K/S.

Pr. 31. december 2015 har selskabets en resthæftelse på 183.000 kr..

6. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Ingen.

7. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Kim Winther Jensen, Kystvej 23, 3050 Humlebæk ejer alle anparter i virksomheden og har dermed bestemmende indflydelse på dette.