

Fund Management A/S

Bredgade 34 A
1260 København K

Årsrapport for 2019

(10. regnskabsår)

CVR-nr. 32 64 72 27

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29. maj 2020

Jan M. Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
ÅRSRAPPORT:	
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
Ledelsesberetning:	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Noter til årsregnskab	14 - 16

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Fund Management 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 29. maj 2020

Direktion:

Jan M. Hansen

Bestyrelse:

Flemming Brokmose
(Formand)

Jan M. Hansen

Michael P. Facius

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Fund Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Fund Management A/S for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019, 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 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2019 - 31. december 2019 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 regnskabsbrugerne 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 29. maj 2020

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32 89 54 68

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne9406

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Fund Management A/S Bredgade 34 A 1260 København K Tlf. 33 34 30 00 CVR-nr: 32 64 72 27 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Flemming Brokmose, formand Jan M. Hansen Michael P. Facius
Direktion	Jan M. Hansen, administrerende direktør
Revision	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 underskud på t.dkk 201.

For regnskabsåret 2020 forventes et positivt resultat.

Kapitalberedskab

Fund Management A/S (FM) har indgået aftale med moderselskabet Habro Fund Management a/s (Habro) om, at mellemregningen pr. 31/12 2019 stor t.dkk 6.346 kun kan kræves indfriet af Habro i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i FM, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til FM's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2020.

Selskabet har tabt hele egenkapitalen og forventer at reetablere 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

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 forventes ikke at have væsentlig indvirkning på selskabets indtægtsgrundlag og drift i 2020. Det er imidlertid endnu for tidligt at vurdere, hvorvidt udbruddets indvirkning på den generelle økonomiske situation på længere sigt kan få betydning for selskabets indtægtsgrundlag og drift.

Udover ovennævnte er der ikke indtruffet forhold efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Fund Management A/S for perioden 1. januar - 31. december 2019 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 rentekomkostninger 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 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

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 10 år.

Immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Andre gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. januar - 31. december

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste		296.097	767.785
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		296.097	767.785
Afskrivning på immaterielle anlægsaktiver	1	-380.258	-380.258
Afskrivning på andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2	0	0
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		-84.161	387.527
Finansielle indtægter	3	0	0
Finansielle omkostninger	3	-173.364	-150.004
RESULTAT FØR SKAT		-257.525	237.523
Skat af årets resultat	4	56.655	-52.255
ÅRETS RESULTAT		-200.870	185.268
Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-200.870	185.268
		-200.870	185.268

BALANCE pr. 31. december
AKTIVER

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER			
Immaterielle anlægsaktiver	1	0	380.258
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	380.258
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2	0	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	380.258
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		40.527	91.002
Udskudt skatteaktiv	4	1.180.468	1.164.339
TILGODEHAVENDER, I ALT		1.220.995	1.255.341
LIKVIDE BEHOLDNINGER		4.064	164.756
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		1.225.059	1.420.097
AKTIVER, I ALT		1.225.059	1.800.355

BALANCE pr. 31. december
PASSIVER

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	5	500.000	500.000
Overført resultat	5	-5.633.023	-5.432.153
Foreslået udbytte	5	0	0
		<u> </u>	<u> </u>
EGENKAPITAL, I ALT		<u>-5.133.023</u>	<u>-4.932.153</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE			
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.346.082	6.598.403
Anden gæld		12.000	44.579
Periodeafgrænsningsposter		0	89.526
		<u> </u>	<u> </u>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		<u>6.358.082</u>	<u>6.732.508</u>
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		<u>6.358.082</u>	<u>6.732.508</u>
PASSIVER, I ALT		<u>1.225.059</u>	<u>1.800.355</u>
Personaleforhold	6		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	7		
Ejerforhold	8		
Kapitalberedskab	9		

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.
1 Immaterielle anlægsaktiver		
Anskaffelsessum, primo	3.420.275	3.420.275
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	3.420.275	3.420.275
Afskrivninger, primo	-3.040.017	-2.659.759
Årets afskrivninger	-380.258	-380.258
Afskrivninger, ultimo	-3.420.275	-3.040.017
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	380.258
2 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Anskaffelsessum, primo	460.762	460.762
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	460.762	460.762
Afskrivninger, primo	-460.762	-460.762
Årets afskrivninger	0	0
Afskrivninger, ultimo	-460.762	-460.762
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	0
3 Finansielle indtægter og omkostninger		
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter bank	0	0
Finansielle indtægter, i alt	0	0
Finansielle omkostninger:		
Renteomkostninger, bank	-1.531	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-171.833	-149.695
Ikke fradragsberettigede renter	0	-309
Finansielle omkostninger, i alt	-173.364	-150.004
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	-173.364	-150.004

NOTER

	2019 kr.	2018 kr.
4 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	0
Sambeskatningsbidrag	40.527	91.002
Ændring i udskudt skat	16.128	-143.257
	<u>56.655</u>	<u>-52.255</u>
Skat, i alt		

Selskabet indgår i sambeskatning med ultimativt moderselskab Habro Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.

Udskudt skat, primo	1.164.339	1.307.596
Årets regulering af udskudt skat før sambeskatningsbidrag	56.656	-52.255
Sambeskatningsbidrag	-40.527	-91.002

Udskudt skat, ultimo	<u>1.180.468</u>	<u>1.164.339</u>
-----------------------------	------------------	------------------

Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	4
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.689	16.918
Fremførbare skattemæssige underskud	1.167.779	1.147.417

Udskudt skat, ultimo	<u>1.180.468</u>	<u>1.164.339</u>
-----------------------------	------------------	------------------

Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af budgetter for sambeskatningskredsen for perioden 2020 – 2022. Skatteaktivet forventes anvendt inden for budgetperioden 2020 – 2022.

5 Egenkapitalopgørelse

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 100. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser og har ikke ændret sig i de seneste fem år.

Egenkapitalen er opgjort således:

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
Egenkapital pr. 1/1 2018	500.000	-5.617.421	0	-5.117.421
Overført via resultatdisponering		185.268		185.268
Egenkapital pr. 1/1 2019	500.000	-5.432.153	0	-4.932.153
Overført via resultatdisponering		-200.870		-200.870
Egenkapital pr. 31/12 2019	<u>500.000</u>	<u>-5.633.023</u>	<u>0</u>	<u>-5.133.023</u>

NOTER

6 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte i årets løb.

7 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med 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.

8 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

9 Kapitalberedskab

Fund Management A/S (FM) har indgået aftale med moderselskabet Habro Fund Management a/s (Habro) om, at mellemregningen pr. 31/12 2019 stor t.dkk 6.346 kun kan kræves indfriet af Habro i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i FM, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til FM's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2020.