

H & F Holding 2 ApS

Bredgade 34 A
1260 København K

Årsrapport for 2019

(6. regnskabsår)

CVR-nr. 35 47 55 40

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

Jan M. Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
ÅRSRAPPORT:	
Påtegninger:	
Ledespåtegning	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 H & F Holding 2 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vedtægter samt 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:

Jesper Tullin
(Formand)

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i H & F Holding 2 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H & F Holding 2 ApS 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

H & F Holding 2 ApS
Bredgade 34 A
1260 København K
Tlf. 33 34 30 00

CVR-nr: 35 47 55 40
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Jesper Tullin, formand
Jan M. Hansen
Flemming Brokmose

Direktion

Jan M. Hansen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Knud Højgaards Vej 9
2860 Søborg
CVR nr.: 32 89 54 68

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktivitet

Koncernen har i regnskabsåret beskæftiget sig med etablering af 10-personers projekter, investeringsrådgivning samt administration af investeringsprojekter, ligesom koncernen ejer kapitalandele (anparter og aktier) samt andre finansielle aktiver.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er moderselskab for Habro Fund Management a/s med tilhørende datterselskaber samt for Habro Fondsmæglerselskab a/s. Selskabets resultat udgør for året et underskud på t.dkk 1.479 efter skat.

For regnskabsåret 2020 forventes et positivt resultat.

Kapitalberedskab

H & F Holding 2 ApS (HFH) har indgået aftaler med Habro Fund Management a/s (HFM) og K/S Habro-South Shields (HSS) om, at mellemregningerne pr. 31. december 2019 stor hhv. t.dkk 6.894 og t.dkk 12.255 kun kan kræves indfriet af HFM og HSS i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HFH, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HFH's fortsatte drift. Aftalerne gælder til og med år 2020.

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

Generelt

Årsrapporten for H & F Holding 2 ApS for 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.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelse medtages den til ejerinteressens størrelse forholdsmæssige andel af virksomhedernes overskud eller underskud efter skat.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger.

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 selskaber 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

Hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender er foretaget på grundlag af en individuel vurdering.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill efter overdragelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos denne virksomhed nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtigelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtigelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Andre gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		-10.000	-6.250
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-10.000	-6.250
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	-409.038	3.376.045
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		-419.038	3.369.795
Finansielle indtægter	2	0	14.687
Finansielle omkostninger	2	-1.362.249	-923.030
RESULTAT FØR SKAT		-1.781.287	2.461.452
Skat af årets resultat	3	301.895	201.210
ÅRETS RESULTAT		-1.479.392	2.662.662
Resultatfordeling			
Overført resultat		-1.070.354	286.617
Nettoposkrivning efter indre værdis metode		-409.038	2.376.045
		<u>-1.479.392</u>	<u>2.662.662</u>

BALANCE pr. 31. december
AKTIVER

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	17.413.023	17.822.061
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		17.413.023	17.822.061
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.084.884	0
Sambeskatningsbidrag	3	200.939	259.739
Udskudt skatteaktiv	3	280.600	179.644
TILGODEHAVENDER, I ALT		2.566.423	439.383
LIKVIDE BEHOLDNINGER		0	0
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		2.566.423	439.383
AKTIVER, I ALT		19.979.446	18.261.444

BALANCE pr. 31. december
PASSIVER

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
EGENKAPITAL			
Anpartskapital	4	80.000	80.000
Overført resultat	4	-2.348.259	-1.277.905
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	4	3.092.411	3.501.449
Foreslået udbytte	4	0	0
EGENKAPITAL, I ALT		824.152	2.303.544
GÆLDSFORPLIGTELSE			
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.149.044	14.840.132
Lån	5	0	1.111.518
Anden gæld	6	6.250	6.250
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		19.155.294	15.957.900
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		19.155.294	15.957.900
PASSIVER, I ALT		19.979.446	18.261.444
Personaleforhold	7		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	8		
Ejerforhold	9		
Kapitalberedskab	10		

NOTER

	2019	2018
	kr.	kr.
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	14.320.612	14.320.612
Årets tilgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	14.320.612	14.320.612
Op-/nedskrivninger, primo	3.501.449	1.125.404
Årets resultat før skat	-353.429	4.072.231
Årets skat i datterselskaber	-55.609	-696.186
Udbetalt udbytte	0	-1.000.000
Op-/nedskrivninger, ultimo	3.092.411	3.501.449
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	17.413.023	17.822.061
Foreslået udbytte fra datterselskab	0	0
Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:		
	Nominelt	Egenkapital
Habro Fondsmæglerselskab a/s, København	1.000.000	2.460.130
Habro Fund Management a/s, København	12.000.000	14.952.893
	13.000.000	17.413.023
	2019	2018
	kr.	kr.
2 Renteindtægter / -omkostninger		
Renteindtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	14.687
Renteindtægter, i alt	0	14.687
Renteomkostninger:		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-1.311.089	-548.692
Renteomkostninger anden gæld	-51.160	-374.338
Renteomkostninger, i alt	-1.362.249	-923.030
Renteindtægter / -omkostninger, netto	-1.362.249	-908.343

NOTER

	2019	2018
	kr.	kr.
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	0
Sambeskatningsbidrag	200.939	259.739
Ændring i udskudt skat	100.956	-58.529
	301.895	201.210

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

Udskudt skat, primo	179.644	238.173
Årets regulering af udskudt skat	100.956	-58.529

Udskudt skat, ultimo	280.600	179.644
-----------------------------	----------------	----------------

Udskudt skat vedrører:		
Fremførbare skattemæssige underskud	280.600	179.644

Udskudt skat, ultimo	280.600	179.644
-----------------------------	----------------	----------------

4 Egenkapitalopgørelse

Anpartskapitalen består af anparter a kr. 1 eller multipla heraf. Anpartskapitalen er ikke opdelt i anpartsklasser og har ikke ændret sig i de seneste 5 år.

Egenkapitalen er opgjort således:

	Anparts-	Overført	Nettoopskriv-	Foreslået	Ialt
	kapital	resultat	indre værdis	udbytte	
	metode				
Egenkapital pr. 1/1 2018	80.000	-1.564.522	1.125.404	0	-359.118
Overført via resultatdisponering	0	286.617	2.376.045	0	2.662.662
Egenkapital pr. 31/12 2018	80.000	-1.277.905	3.501.449	0	2.303.544
Overført via resultatdisponering		-1.070.354	-409.038	0	-1.479.392
Egenkapital pr. 31/12 2019	80.000	-2.348.259	3.092.411	0	824.152

NOTER

	2019	2018
	kr.	kr.
5 Lån		
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	0	0
	<hr/>	<hr/>
Langfristet del, i alt	0	0
	<hr/>	<hr/>
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	0	1.111.518
	<hr/>	<hr/>
6 Anden gæld		
Skyldig revision	6.250	6.250
	<hr/>	<hr/>
Anden gæld, i alt	6.250	6.250
	<hr/>	<hr/>

7 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte i årets løb.

8 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Habro Holding a/s som administrationselskab 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 11. september 2013 eller senere i sambeskatningskredsen.

Selskabet har ikke påtaget sig yderligere kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der fremgår af regnskab, ledelsens beretning og noter.

9 Ejerforhold

Ejerforhold:

Følgende anpartshavere er noteret i selskabets anpartsfortegnelse som ejende mere end 5% af stemmerne og anpartskapitalen:

H & F Holding ApS, 1260 København K

10 Kapitalberedskab

H & F Holding 2 ApS (HFH) har indgået aftaler med Habro Fund Management a/s (HFM) og K/S Habro-South Shields (HSS) om, at mellemregningerne pr. 31. december 2019 stor hhv. t.dkk 6.894 og t.dkk 12.255 kun kan kræves indfriet af HFM og HSS i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HFH, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HFH's fortsatte drift. Aftalerne gælder til og med år 2020.