

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

Amaliegade 27  
1256 København K

## **Årsrapport for 2015**

(2. regnskabsår)

CVR-nr. 35475567

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 7. juni 2016

-----  
(dirigent)

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Påtegninger:</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
<b>Ledelsesberetning:</b>	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
<b>Årsregnskab:</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter	12 - 13

## **LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 for H & F Administration Tyskland 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2016

### **Direktion:**

Jan Poulsen

### **Bestyrelse:**

Jesper Tullin  
(Formand)

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

Jan Poulsen

**DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER****Til kapitalejeren i H & F Administration Tyskland A/S****Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for H & F Administration Tyskland A/S for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. 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 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 vurderingen 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. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2015 - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 7. juni 2016

**Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32895468

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

**Selskabet** H & F Administration Tyskland A/S  
Amaliegade 27  
1256 København K  
Tlf. 33 34 30 00  
Fax. 33 11 91 96  
  
CVR-nr.: 35475567  
Regnskabsår: 1. januar 2015 - 31. december 2015

**Bestyrelse** Jesper Tullin, formand  
Jan M. Hansen  
Flemming Brokmose  
Jan Poulsen

**Direktion** Jan Poulsen, administrerende direktør

**Revision** Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Gribskovvej 2  
2100 København Ø  
CVR-nr.: 32895468

## **LEDELSESBERETNING**

### **Hovedaktivitet**

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 156.

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat.

### **Kapitalberedskab**

H & F Administration Tyskland A/S (H&F Adm. T.) har indgået aftale med moderselskabet Habro & Finansgruppen Fund Management A/S (HFFM) om, at mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 3.497 kun kan kræves indfriet af HFFM i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i H&F Adm. T., og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til H&F Adm. T.'s fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.

Selskabet har tabt hele egenkapitalen og forventer at re-etablere 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**

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

## **ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

Årsrapporten for H & F Administration Tyskland A/S for 1. januar 2015 - 31. december 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

### **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

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 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 H & F Holding ApS 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 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.

### **Andre gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **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 2015 - 31. december 2015

	<b>Note</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015 kr.</b>	<b>11.09.2013 - 31.12.2014 kr.</b>
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b>		<b>175.505</b>	<b>-703.514</b>
Finansielle indtægter	1	11.016	0
Finansielle omkostninger	1	-2.804	-2.364
		<hr/>	<hr/>
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>183.717</b>	<b>-705.878</b>
Skat af årets resultat	2	-27.996	152.835
		<hr/>	<hr/>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b><u>155.721</u></b>	<b><u>-553.043</u></b>
 <b>Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		155.721	-553.043
		<hr/>	<hr/>
		<b><u>155.721</u></b>	<b><u>-553.043</u></b>

**BALANCE pr. 31. december 2015****AKTIVER:**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		4.665.669	2.704.271
Udskudt skatteaktiv	2	3.111	152.835
		<hr/>	<hr/>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>		<b>4.668.780</b>	<b>2.857.106</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>		<b>679.502</b>	<b>85.579</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT</b>		<b>5.348.282</b>	<b>2.942.685</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>AKTIVER, I ALT</b>		<b><u>5.348.282</u></b>	<b><u>2.942.685</u></b>

**BALANCE pr. 31. december 2015****PASSIVER:**

	<b>Note</b>	<b>2015 kr.</b>	<b>2014 kr.</b>
Aktiekapital	3	500.000	500.000
Reserve ikke indbetalt aktiekapital	3	-375.000	-375.000
Overført resultat	3	-397.322	-553.043
		<hr/>	<hr/>
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b>-272.322</b>	<b>-428.043</b>
		<hr/>	<hr/>
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.497.022	2.494.782
Anden gæld		2.123.582	875.946
		<hr/>	<hr/>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>5.620.604</b>	<b>3.370.728</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>5.620.604</b>	<b>3.370.728</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b><u>5.348.282</u></b>	<b><u>2.942.685</u></b>
Eventualforpligtelser	4		
Aktionærforhold	5		
Kapitalberedskab	6		

## NOTER

	<u>01.01.2015 - 31.12.2015</u>	<u>11.09.2013 - 31.12.2014</u>
<b>1. Finansielle indtægter og omkostninger</b>		
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter til tilknyttede virksomheder	11.016	0
<b>Finansielle indtægter, i alt</b>	<u><b>11.016</b></u>	<u><b>0</b></u>
Finansielle omkostninger:		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	-2.143
Renteomkostninger, øvrige	-2.690	0
Kurstab	-114	-221
<b>Finansielle omkostninger i alt</b>	<u><b>-2.804</b></u>	<u><b>-2.364</b></u>
<b>Finansielle indtægter og omkostninger, netto</b>	<u><u><b>8.212</b></u></u>	<u><u><b>-2.364</b></u></u>

**2. Skat af årets resultat**

Skat af årets resultat	0	0
Ændring i udskudt skat	-43.173	170.202
Ændring i skatteprocent	15.177	-17.367
<b>Skat i alt</b>	<u><u><b>-27.996</b></u></u>	<u><u><b>152.835</b></u></u>

Selskabet indgår i sambeskatning med H & F Holding ApS og dets øvrige datterselskaber.

Udskudt skat, primo	152.835	0
Sambeskatningsbidrag	-121.728	0
Årets regulering af udskudt skat	-27.996	152.835

<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<u><u><b>3.111</b></u></u>	<u><u><b>152.835</b></u></u>
-----------------------------	----------------------------	------------------------------

Udskudt skat vedrører:		
Fremførbare skattemæssige underskud	3.111	152.835

<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<u><u><b>3.111</b></u></u>	<u><u><b>152.835</b></u></u>
-----------------------------	----------------------------	------------------------------

**3. Egenkapitalopgørelse**

Egenkapitalen er opgjort således:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Reserve for ikke indbetalt aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Ialt</u>
<b>Egenkapital pr. 11/9 2013</b>	500.000	-375.000	0	0	125.000
Overført via resultatdisponering			-553.043		-553.043
<b>Egenkapital pr. 1/1 2015</b>	500.000	-375.000	-553.043	0	-428.043
Overført via resultatdisponering			155.721		155.721
<b>Egenkapital pr. 31/12 2015</b>	<u><u>500.000</u></u>	<u><u>-375.000</u></u>	<u><u>-397.322</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>-272.322</u></u>

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 1 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.

**NOTER****4. Eventualforpligtelser**

Selskabet er sambeskattet med H & F Holding ApS 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 11. september 2013 eller senere i sambeskatningskredsen.

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

**5. Aktionærforhold**

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

Habro & Finansgruppen Fund Management A/S, 1256 København K

**6. Kapitalberedskab**

H & F Administration Tyskland A/S (H&F Adm. T.) har indgået aftale med moderselskabet Habro & Finansgruppen Fund Management A/S (HFFM) om, at mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 3.497 kun kan kræves indfriet af HFFM i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i H&F Adm. T., og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til H&F Adm. T.'s fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.