

H & F Holding ApS

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2015

(2. regnskabsår)

CVR-nr. 36474181

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

(dirigent)

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
ÅRSRAPPORT:	
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning:	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Koncernoversigt	7
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Noter til årsregnskab	13 - 14

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for H & F Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vedtægter samt årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultatet.

Samtidig er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold beretningen omhandler.

Årsrapporten med tilhørende forslag til resultatets fordeling indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2016

Direktionen:

Jan M. Hansen

Bestyrelsen:

Jesper Tullin
(Formand)

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i H & F Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for H & F Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 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 - 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 Holding ApS Amaliegade 27 1256 København K Tlf. 33 34 30 00 Fax. 33 11 91 96 CVR-nr.: 36474181 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jesper Tullin, formand Jan M. Hansen Flemming Brokmose
Direktion	Jan M. Hansen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gribskovvej 2 2100 København Ø CVR-nr: 32895468

LEDELSEBERETNING

Hovedaktivitet

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 & Finansgruppen Holding ApS med tilhørende datterselskaber. Selskabets resultat udgør for året et overskud på t.dkk 22 efter skat.

Koncernen står stærkt på markedet for fund- og asset management og er i dag Danmarks største forvalter af ejendomsprojekter, hvilket i løbet af de kommende år vil medføre stordriftsfordele, som vil påvirke resultatet i positiv retning.

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat.

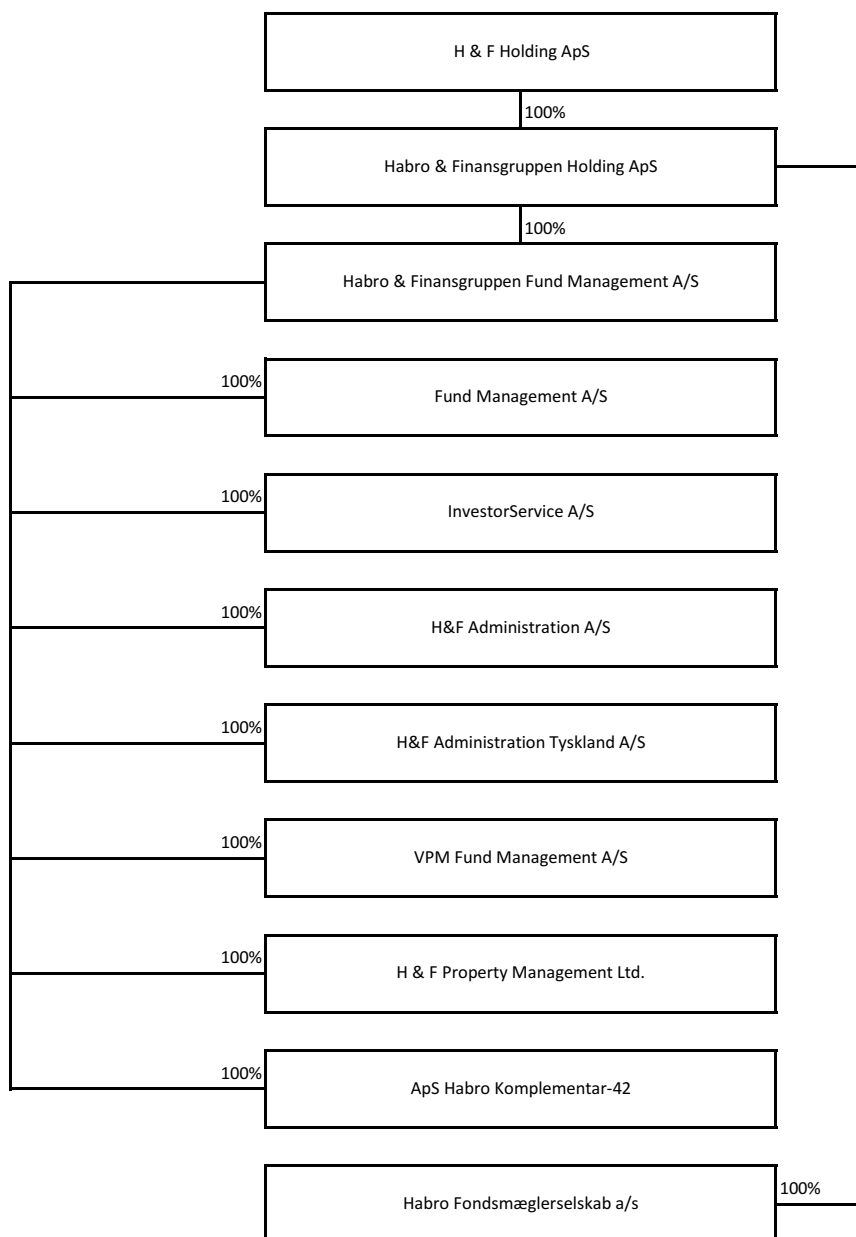
Usædvanlige forhold

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.

KONCERNOVERSIGT



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for H & F Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Resultatopgørelsen er artsopdelt. Balancen er opstillet i kontoform.

Omsætningen ved salg indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

H & F Holding ApS har for regnskabsåret 2015 med henvisning til årsregnskabslovens §110 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er bortset fra dette uændret i forhold til sidste år.

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.

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 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.

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)**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 gældsforpligtigelser

Finansielle forpligtigelser, som omfatter leverandørgæld og gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtigelser til amortiseret kostpris.

RESULTATOPGØRELSE
for perioden 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2013/2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		-25.000	-12.500
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-25.000	-12.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virk.	1	42.055	100.375
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		17.055	87.875
Renteindtægter		0	0
Renteomkostninger	2	-712	0
RESULTAT FØR SKAT		16.343	87.875
Skat af årets resultat	3	5.567	3.063
ÅRETS RESULTAT		<u>21.910</u>	<u>90.938</u>
Resultatfordeling			
Overført resultat		-20.145	-9.437
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		42.055	100.375
		<u>21.910</u>	<u>90.938</u>

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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	222.430	180.375
		<hr/>	<hr/>
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		222.430	180.375
		<hr/>	<hr/>
TILGODEHAVENDER			
Sambeskatningsbidrag	3	11	0
Udskudt skatteaktiv	3	6.429	3.063
		<hr/>	<hr/>
TILGODEHAVENDER, I ALT		6.440	3.063
		<hr/>	<hr/>
LIKVIDE BEHOLDNINGER		0	0
		<hr/>	<hr/>
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		6.440	3.063
		<hr/>	<hr/>
AKTIVER, I ALT		228.870	183.438
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
EGENKAPITAL			
Selskabskapital	4	80.000	80.000
Overført resultat	4	-29.582	-9.437
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	4	142.430	100.375
		<hr/>	<hr/>
EGENKAPITAL, I ALT		192.848	170.938
		<hr/>	<hr/>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		23.522	0
Anden gæld		12.500	12.500
		<hr/>	<hr/>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		36.022	12.500
		<hr/>	<hr/>
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		36.022	12.500
		<hr/>	<hr/>
PASSIVER, I ALT		228.870	183.438
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	5		
Ejerforhold	6		

NOTER

1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anskaffelsessum, primo	80.000	80.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Anskaffelsessum, ultimo	<u>80.000</u>	<u>80.000</u>
Op-/nedskrivninger, primo	100.375	0
Årets resultat før skat	-98.630	17.981
Årets skat i datterselskaber	<u>140.685</u>	<u>82.394</u>
Op-/nedskrivninger, ultimo	<u>142.430</u>	<u>100.375</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>222.430</u>	<u>180.375</u>
Foreslået udbytte fra datterselskab	<u>0</u>	<u>0</u>

Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:

	<u>Nominelt</u>	<u>Egenkapital</u>
Habro & Finansgruppen Holding ApS, København	80.000	222.430
	<u>80.000</u>	<u>222.430</u>

2 Renteomkostninger

	<u>2015</u>	<u>2013/2014</u>
Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	<u>-712</u>	<u>0</u>
Renteomkostninger, i alt	<u>-712</u>	<u>0</u>

3 Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	0	0
Ændring i udskudt skat	5.657	3.063
Ændring i skatteprocent	<u>-90</u>	<u>0</u>
Årets skat	<u>5.567</u>	<u>3.063</u>

Selskabet indgår i sambeskatning med dets datterselskaber.

Udskudt skat, primo	3.063	0
Sambeskatningsbidrag 2014	-2.190	0
Årets regulering af udskudt skat	5.657	3.063
Sambeskatningsbidrag 2015	-11	0
Ændring i skatteprocent	<u>-90</u>	<u>0</u>
Udskudt skat, ultimo	<u>6.429</u>	<u>3.063</u>
Udskudt skat vedrører:		
Fremførbare skattemæssige underskud	<u>6.429</u>	<u>3.063</u>
Udskudt skat, ultimo	<u>6.429</u>	<u>3.063</u>

Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af budgetter for sambeskatningskredsen for perioden 2016 – 2018. Skatteaktivet forventes anvendt inden for budgetperioden 2016 – 2018.

Budgettet for perioden 2016 – 2018 er baseret på forventninger om en aktivitetsstigning i forhold til de foregående år. Forudsætningerne for den stigende aktivitet er, at der vil ske en stigning i rådgivning ved og formidling af finansieringer samt andre accessoriske serviceydelser til selskabernes hovedaktiviteter.

Forventningerne om en stigning i aktivitetsniveauet er forbundet med usikkerhed og afhænger af markedsudviklingen.

NOTER**4 Egenkapitalopgørelse**

Anpartskapitalen består af anparter a kr. 1 og er opdelt i to anpartsklasser.

Egenkapitalen er opgjort således:

	Anpartskapital	Overført resultat	Nettoopskrivning efter indre værdis metode	Ialt
Egenkapital pr. 11/9 2013	80.000	0	0	80.000
Overført via resultatdisponering	0	-9.437	100.375	90.938
Egenkapital pr. 31/12 2014	80.000	-9.437	100.375	170.938
Overført via resultatdisponering		-20.145	42.055	
Egenkapital pr. 31/12 2015	80.000	-29.582	142.430	192.848

Anpartskapitalen har udviklet sig i det seneste år.

5 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er som administrationselskab sambeskattet 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.

I øvrigt har selskabet ingen udover de for branchen sædvanlige eventualforpligtelser.

6 Ejerforhold

Ejerforhold:

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

Habro a/s, København K
Bækgården af 16/12-1997 ApS