

Habro Finans a/s

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2015

(22. regnskabsår)

CVR-nr. 17 98 25 08

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

(dirigent)

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
ÅRSRAPPORT:	
Påtegninger:	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning:	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	7 - 8
Resultatopgørelse	9
Balance	10 - 11
Noter til årsregnskab	12 - 16

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapport for Habro Finans a/s for året 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 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

Flemming Brokmose

Bestyrelsen:

Arne Gerlyng-Hansen
(Formand)

Jan Holm Møller
(Næstformand)

Axel Nørskov Laursen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Habro Finans a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Habro Finans a/s 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	Habro Finans a/s Amaliegade 27 1256 København K Tlf. 33 34 30 00 Fax. 33 11 91 96 CVR-nr.: 17 98 25 08 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Arne Gerlyng-Hansen, formand Jan Holm Møller, næstformand Axel Nørskov Laursen
Direktion	Jan M. Hansen, administrerende direktør Flemming Brokmose, direktør
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gribskovvej 2 2100 København Ø CVR-nr.: 32895468

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør for året et overskud på t.dkk 1.747.

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat.

Kapitalberedskab

Habro Finans a/s (HF) har indgået aftale med moderselskabet Habro Holding a/s (HH) om, at lån og mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 6.472 kun kan kræves indfriet af HH i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HF, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HF's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.

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

Generelt

Årsrapporten for Habro Finans a/s for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Selskabet har tilvalgt at anvende equity-metoden fra regnskabsklasse C ved måling af kapitalandele i tilknyttede selskaber.

Resultatopgørelsen, der er tilpasset selskabets særlige karakter, er artsopdelt. Balancen er opstillet i kontoform.

I henhold til årsregnskabslovens § 32 er oplysninger om selskabets nettoomsætning af konkurrencemæssige hensyn ikke medtaget. I henhold til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Den anvendte regnskabspraksis er i al væsentlighed uændret i forhold til sidste år, se finansielle anlægsaktiver.

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 moderselskabets resultatopgørelse medtages den til ejerinteressens størrelse forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes overskud eller underskud efter skat, korrigeret for koncerninterne avancer.

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 moderselskabet (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)

Afskrivninger

De regnskabsmæssige afskrivninger er foretaget ud fra en vurdering af aktivernes brugstid for selskabet. De øvrige materielle aktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid minus scrapværdi.

På kunst er den anslået scrapværdi anskaffelsessummen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i datterselskaber måles i moderselskabets balance efter equity-metoden, d.v.s. til en værdi svarende til den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes indre værdi korrigeret for koncerninterne avancer.

Øvrige finansielle anlægsaktiver, som ikke er noteret på en officiel børs, måles til anslået dagsværdi.

For inaktive selskaber modregnes værdien af kapitalinteresser i henholdsvis tilgodehavende og gæld for samme selskab. Tilpasning i balance og note er foretaget for 2014.

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

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

Andre gældsforpligtigelser

Finansielle forpligtelser, 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 forpligtelser til amortiseret kostpris.

RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		-490.187	-738.373
Personaleomkostninger	1	-136.936	-541.061
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-627.123	-1.279.434
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	40.926	74.671
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver	3	2.267.800	-407.008
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		1.681.603	-1.611.771
Renteindtægter	4	29.088	28.582
Renteomkostninger	4	-116.407	-302.582
RESULTAT FØR SKAT		1.594.284	-1.885.771
Skat af årets resultat	5	152.495	-6.212.998
ÅRETS RESULTAT		1.746.779	-8.098.769
Resultatfordeling			
Overført resultat		1.746.779	-8.098.769
		<u>1.746.779</u>	<u>-8.098.769</u>

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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER			
Andre anlæg, inventar og driftsmidler	6	651.524	0
		651.524	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	34.059	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	3	5.991.769	3.520.719
		6.025.828	3.520.719
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT			
		6.677.352	3.520.719
OMSÆTNINGSAKTIVER			
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		152.495	91.187
Udskudt skatteaktiv	8	0	0
Andre tilgodehavender		207.179	381.754
Periodeafgrænsningsposter		273.334	273.334
		633.008	746.275
TILGODEHAVENDER, I ALT			
		1.412.757	1.480.457
LIKVIDE BEHOLDNINGER			
		2.045.765	2.226.732
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT			
		8.723.117	5.747.451
AKTIVER, I ALT			

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

	<u>Note</u>	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	9	500.000	500.000
Overført resultat	9	79.574	-1.667.205
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	9	0	0
EGENKAPITAL, I ALT		579.574	-1.167.205
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		6.501.540	6.170.679
Gæld til associerede virksomheder		61.510	102.462
Anden gæld		1.580.493	641.515
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		8.143.543	6.914.656
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		8.143.543	6.914.656
PASSIVER, I ALT		8.723.117	5.747.451
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	10		
Ejerforhold	11		
Kapitalberedskab	12		

NOTER

1 Personalemkostninger

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Lønninger	125.986	529.955
Social sikring	10.950	11.106
Personalemkostninger, i alt	<u>136.936</u>	<u>541.061</u>

Heraf udgør lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse:

Lønninger, direktion	50.986	454.955
Bestyrelses honorar	75.000	75.000

Direktions- og bestyrelsesomkostninger i alt

125.986	529.955
----------------	----------------

Personalet er delansat i Habro Finans a/s og Habro Fondsmæglerselskab a/s. Personalemkostninger fordeles i henhold til aftale om omkostningsfordeling mellem de 2 selskaber.

I 2015 udgjorde det gennemsnitlige antal fuldtidsmedarbejdere 2 i Habro Finans a/s (2014 = 2).

2 Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Habro Harrogate Invest ApS, København	100,00%	56.344	104.401
Habro Southampton Invest ApS, København	100,00%	-4.666	-7.860
ApS Habro & Finansgruppen Invest I, København	100,00%	3.000	3.000
ApS Habro Komplementar-51	100,00%	0	0
ApS Habro Komplementar-63	100,00%	0	0
ApS Habro Komplementar-64	100,00%	0	0
ApS Habro Komplementar-65	100,00%	0	0
K/S Habro-51	100,00%	0	0
K/S Habro-63	100,00%	0	0
K/S Habro-64	100,00%	0	0
K/S Habro-65	100,00%	0	0

Resultat før skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt

54.678	99.541
---------------	---------------

Skat, Habro Harrogate Invest ApS, København		-13.241	-26.100
Skat, Habro Southampton Invest ApS, København		194	1.965
Skat, ApS Habro & Finansgruppen Invest I, København		-705	-735
Skat, ApS Habro Komplementar-51		0	0
Skat, ApS Habro Komplementar-63		0	0
Skat, ApS Habro Komplementar-64		0	0
Skat, ApS Habro Komplementar-65		0	0
Skat, K/S Habro-51		0	0
Skat, K/S Habro-63		0	0
Skat, K/S Habro-64		0	0
Skat, K/S Habro-65		0	0

Skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt

-13.752	-24.870
----------------	----------------

Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt

40.926	74.671
---------------	---------------

NOTER

3 Andre værdipapirer og kapitalandele

	2015	2014
Kostpris, primo	4.051.883	3.924.133
Årets tilgang	203.250	127.750
Årets afgang	0	0
Kostpris, ultimo	4.255.133	4.051.883
Værdiregulering, primo	-531.164	-124.156
Årets værdiregulering	2.267.800	-407.008
Værdiregulering, ultimo	1.736.636	-531.164
Dagsværdi, ultimo	5.991.769	3.520.719

Andre værdipapirer og kapitalandele består af anparter i kommandit- samt anpartsselskaber.

4 Renteindtægter / -omkostninger

Renteindtægter:		
Bank	162	1.225
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	10.565
Andre renteindtægter	16.766	16.792
Andre finansielle indtægter	12.160	0
Renteindtægter, i alt	29.088	28.582
Renteomkostninger:		
Bank	0	-39.745
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-116.130	-114.712
Renteomkostninger til associerede virksomheder	-193	0
Andre renteomkostninger	-84	0
Andre finansielle omkostninger	0	-148.125
Renteomkostninger, i alt	-116.407	-302.582
Finansieringsomkostninger, netto	-87.319	-274.000

5 Skat af årets resultat

Aktuel skat	152.495	91.187
Udskudt skat	0	-6.304.185
Skat af årets resultat	152.495	-6.212.998

NOTER

6 Andre anlæg, inventar og driftsmidler	2015	2014
Anskaffelsessum, primo	0	0
Årets tilgang	651.524	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	651.524	0
Afskrivninger, primo	0	0
Afgang ved salg	0	0
Årets afskrivninger	0	0
Afskrivninger, ultimo	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	651.524	0

7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	764.812	5.658.701
Årets tilgang	-148.125	0
Årets afgang	0	-4.893.889
Anskaffelsessum, ultimo	616.687	764.812
Op-/nedskrivninger, primo	-764.812	-88.233
Årets resultat	54.678	99.541
Årets skat i datterselskaber	-13.752	-24.870
Udbetalt udbytte	-5.007	-2.250
Afgang op-/nedskrivninger	0	342.677
Nedskrevet i tilgodehavende/gæld hos tilknyttede virksomheder	146.265	-1.091.677
Op-/nedskrivninger, ultimo	-582.628	-764.812
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	34.059	0

Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:

	Nominelt	Kurs	Kursværdi	Foreslået udbytte 2015
Habro Harrogate Invest ApS	125.000	194,48	243.103	0
Habro Southampton Invest ApS	200.000	91,10	182.198	0
ApS Habro & Finansgruppen Invest I	200.000	101,15	202.295	-2.295
ApS Habro Komplementar-51	125.000	100,00	125.000	0
ApS Habro Komplementar-63	125.000	100,00	125.000	0
ApS Habro Komplementar-64	125.000	100,00	125.000	0
ApS Habro Komplementar-65	125.000	100,00	125.000	0
K/S Habro-51	0	100,00	-42.750	0
K/S Habro-63	0	100,00	-35.125	0
K/S Habro-64	0	100,00	-35.125	0
K/S Habro-65	0	100,00	-35.125	0
Modregnet i tilgodehavender/gæld			-945.412	0
			34.059	-2.295

NOTER

8 Udskudt skatteaktiv	2015	2014
Udskudt skatteaktiv, primo	0	6.334.247
Regulering af udskudt skat	0	0
Heraf anvendt i sambeskatning	0	-30.062
Årets regulering af udskudt skat	0	-6.304.185
Udskudt skatteaktiv, ultimo	0	0
Udskudt skat vedrører:		
Ikke udgiftsført genbeskatningssaldo udenlandske ejendomme	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud	0	0
Udskudt skat, ultimo	0	0

Af forsigtighedsårsager er udskudt skatteaktiv med værdi på t.kr. 6.060 ikke aktiveret.

9 Egenkapitalopgørelse

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 100 eller multipla heraf. 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 2014	500.000	6.431.564	0	6.931.564
Udloddet udbytte				0
Overført via resultatdisponering		-8.098.769		-8.098.769
Egenkapital pr. 1/1 2015	500.000	-1.667.205	0	-1.167.205
Udloddet udbytte				0
Overført via resultatdisponering		1.746.779		1.746.779
Egenkapital pr. 31/12 2015	500.000	79.574	0	579.574

NOTER

10 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Habro Finans a/s' datterselskaber hæftede ved regnskabsårets afslutning som komplementarer ubegrænset for alle forpligtelser i hvert sit kommanditselskab således:

Datterselskab	Kommanditselskab
ApS Habro Komplementar-51	K/S Habro-51
ApS Habro Komplementar-63	K/S Habro-63
ApS Habro Komplementar-64	K/S Habro-64
ApS Habro Komplementar-65	K/S Habro-65

Som kommanditist i en række kommanditselskaber hæfter selskabet med en hæftelse på i alt mio. kr. 12,548. Heraf forventes mio. kr. 0,293 indbetalt i 2016 i henhold til tegningsaftalerne.

Selskabet havde ved udgangen af regnskabsåret tegnet en række kommanditanparter med henblik på videresalg. Selskabet kautionerer i den forbindelse for et samlet beløb på 0,704 mio. kr. overfor HSH Nordbank, der har ydet lån til kommanditselskaberne. Kommanditanparterne forventes videresolgt. Selskabet vil blive frigjort for sine kautioner i takt med, at kommanditanparterne videresælges, og de nye kommanditister kreditgodkendes af HSH Nordbank.

Selskabet kautionerede pr. 31. december 2015 for gæld og resthæftelse på mio. kr. 9,441 i kommanditselskaber. Der forventes ingen indbetalinger på kautionerne.

Selskabet er 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 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

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

11 Ejerforhold

Ejerforhold:

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

Habro Holding a/s, København K

12 Kapitalberedskab

Habro Finans a/s (HF) har indgået aftale med moderselskabet Habro Holding a/s (HH) om, at lån og mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 6.472 kun kan kræves indfriet af HH i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HF, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HF's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.