

Habro Holding a/s

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2016

(14. regnskabsår)

CVR-nr. 27 09 18 57

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 21. juni 2017

(dirigent)

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
ÅRSRAPPORT:	
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
Ledelsesberetning:	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Koncernoversigt	9
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	10 - 12
Resultatopgørelse	13
Balance	14 - 15
Noter til årsregnskab	16 - 21

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Habro Holding a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21. juni 2017

Direktion:

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

Bestyrelse:

Arne Gerlyng-Hansen
(Formand)

Jan Holm Møller
(Næstformand)

Axel Nørskov Laursen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Habro Holding a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Habro Holding a/s for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter for såvel koncern som moderselskab. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016 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 fejl-information, 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 21. juni 2017

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr.: 32 89 54 68

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Habro Holding a/s
Amaliegade 27
1256 København K
Tlf. 33 34 30 00
Fax. 33 11 91 96

CVR-nr.: 27 09 18 57
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Arne Gerlyng-Hansen, formand
Jan Holm Møller, næstformand
Axel Nørskov Laursen

Direktion

Jan M. Hansen
Flemming Brokmose

Revision

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

LEDELSEBERETNING

Væsentligste aktivitet

Koncernen har i regnskabsåret beskæftiget sig med administration 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

Koncernen er moderselskab for Habro Finans a/s og Habro a/s med tilhørende datterselskaber. Koncernens resultat udgør for året et underskud på 2.399.044 kr. efter skat.

En væsentlig del af koncernens fremadrettede aktiviteter foregår i Storbritannien. Årets resultat er præget af usikkerheden omkring Brexit og ændret lovgivning vedrørende udbud af 10 personers projekter.

Ved prorata konsolidering af koncernens andel af det 100% ejede selskab H & F Holding ApS med datterselskaber, har de vigtigste hoved- og nøgletal udviklet sig således fra 2012 - 2016:

Hovedtal	2016	2015	2014	2013	2012
Bruttofortjeneste	34.749.053	28.327.553	27.666.787	26.047.221	25.553.240
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-2.571.407	4.015.101	573.145	369.447	8.316
Finansielle poster	-309.914	49.738	146.620	4.645	-66.935
Årets resultat før skat	-2.881.321	4.064.839	719.765	374.092	-58.619
Årets resultat efter skat og minoritet	-2.399.044	3.274.638	-6.913.853	25.763	-810.395
Egenkapital, ultimo	23.757.301	27.096.153	23.509.749	30.121.423	30.154.724
Samlede aktiver	51.710.013	37.633.657	29.453.871	41.047.107	47.617.577
Nøgletal					
Afkastningsgrad	-4,97	10,67	1,95	0,90	0,02
Likviditetsgrad	244,95	294,76	493,11	434,34	223,22
Soliditetsgrad	45,94	72,00	79,82	73,38	63,33

Koncernen står stærkt på markedet for fund- og asset management samt ejendomsadministration og er Danmarks største forvalter af ejendomsprojekter. Det giver en solid basis for udvikling af nye projekter og produkter, som forventes at øge indtjeningen væsentligt i de kommende år.

For regnskabsåret 2017 forventes der et positivt resultat.

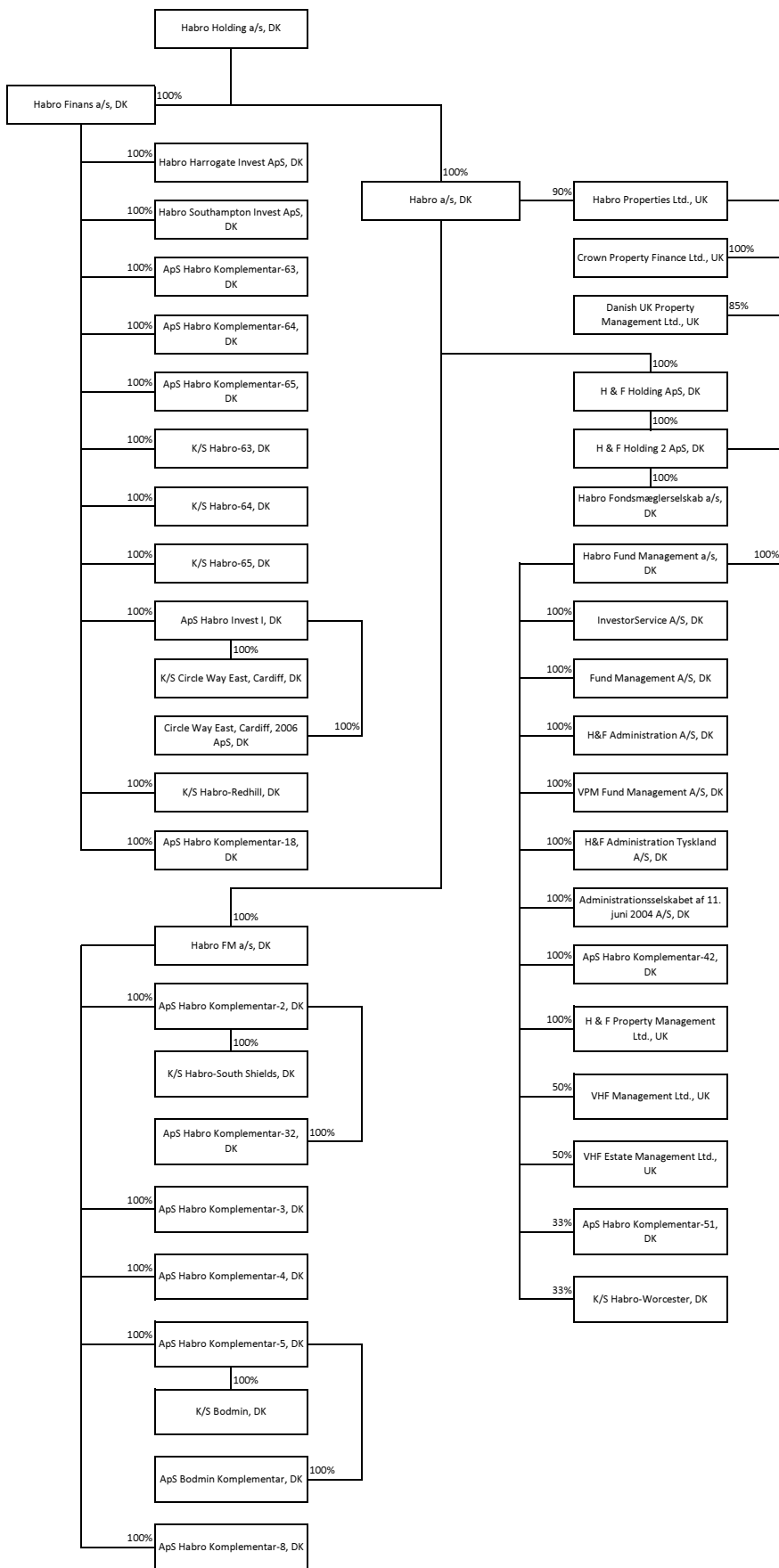
Usædvanlige forhold

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

Årsrapporten for Habro Holding a/s for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Det er frivilligt valgt at aflægge koncernregnskab efter årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges i kr.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, feriepenge og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Habro Holding a/s og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Datterselskaberne Habro Harrogate Invest ApS og Habro Southampton Invest ApS er ikke medtaget i konsolideringen. Da selskabet ikke har bestemmende indflydelse.

Datterselskabernes regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer samt mellemværender elimineres.

Moderselskabets og dattervirksomhedernes kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige værdi.

Nyerhvervede og afhændede koncernvirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for ejerperioden. Sammenlignings-tallene korrigeres ikke for frasolgte eller nyerhvervede virksomheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel i koncernens resultat og egenkapital er udskilt og opført særskilt i koncernregnskabet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

Udenlandske datterselskaber

Selvstændige udenlandske enheder omregnes efter følgende principper:

- Balancen omregnes til kursen på balancedagen.
- Resultatopgørelsen omregnes til transaktionsdagens kurs.
- Den kursdifference, der opstår ved omregning af egenkapitalen ved regnskabsårets begyndelse til kursen ved årets udgang samt valutakursregulering af resultatopgørelsen fra transaktionsdagens kurs til kursen på balancedagen, indregnes direkte på egenkapitalen.

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.

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.

Selskabet er sambeskattet med alle aktive danske koncernforbundne selskaber. Skatten af sambeskatningsindkomsten fordeles efter fuld fordelingsprincippet, således at hvert selskab betaler skat af egen skattepligtig indkomst.

Materielle aktiver:

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	3 - 5 år
---	----------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. På kunst er den anslået scrapværdi anskaffelsessummen.

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.

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 6 til 10 år.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede 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 og associerede 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 kapitalandele og værdipapirer

Andre kapitalandele og værdipapirer, som ikke er noteret på en officiel børs, måles til anslået dagsværdi.

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.: Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Andre gældsforpligtigelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtigelser 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 - 31. december

	Note	Moder 2016 kr.	Moder 2015 kr.	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 kr.
Bruttofortjeneste		-36.028	-4.343	34.749.053	7.380.228
Personaleomkostninger	1	0	0	-37.316.123	-5.983.273
Afskrivning på immaterielle anlægsaktiver	2	0	0	-1.163.846	0
Af- og nedskrivninger, materielle anlægsaktiver	3	0	0	-77.196	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-36.028	-4.343	-3.808.112	1.396.955
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virk.	4	-2.930.066	2.714.738	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virk.	5	0	0	-623.195	10.955
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver	6	0	0	1.859.900	2.306.431
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		-2.966.094	2.710.395	-2.571.407	3.714.341
Finansielle indtægter	7	726.195	743.606	454.919	531.088
Finansielle omkostninger	7	-9.370	-7.368	-764.833	-9.830
RESULTAT FØR SKAT		-2.249.269	3.446.633	-2.881.321	4.235.599
Skat af årets resultat	8	-149.775	-171.995	650.976	-397.903
ÅRETS RESULTAT FØR MINORITETSINTERESSER		-2.399.044	3.274.638	-2.230.345	3.837.696
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		0	0	-168.699	-563.058
ÅRETS RESULTAT		-2.399.044	3.274.638	-2.399.044	3.274.638
Resultatdisponering					
Forslag til resultatdisponering					
Overført resultat		-2.399.044	3.274.638	-2.399.044	3.274.638
		<u>-2.399.044</u>	<u>3.274.638</u>	<u>-2.399.044</u>	<u>3.274.638</u>

BALANCE pr. 31. december
AKTIVER

	Note	Moder 2016 kr.	Moder 2015 kr.	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 kr.
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Immaterielle anlægsaktiver	2	0	0	4.721.801	0
IMMATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0	4.721.801	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Driftsmidler og inventar	3	0	0	1.142.541	651.524
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0	1.142.541	651.524
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	0	0	0	96.424
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	0	0	7.890.428	6.417.070
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0	7.890.428	6.513.494
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0	13.754.770	7.165.018
TILGODEHAVENDER					
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		0	0	10.046.404	3.006.868
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		23.704.646	14.494.015	90.000	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	11.829.513	6.424.938	11.829.513
Udskudt skatteaktiv	8	0	0	5.901.949	0
Andre tilgodehavender		0	0	2.416.483	2.028.501
Periodeafgrænsningsposter		0	0	616.895	528.781
TILGODEHAVENDER, I ALT		23.704.646	26.323.528	25.496.669	17.393.663
LIKVIDE BEHOLDNINGER		922.996	1.572.462	12.458.574	7.956.923
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		24.627.642	27.895.990	37.955.243	25.350.586
AKTIVER, I ALT		24.627.642	27.895.990	51.710.013	32.515.604

BALANCE pr. 31. december
PASSIVER

	Note	Moder 2016 kr.	Moder 2015 kr.	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 kr.
EGENKAPITAL					
Selskabskapital	9	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Overført resultat	9	18.757.301	22.096.153	18.757.301	22.096.153
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	9	0	0	0	0
EGENKAPITAL, I ALT		23.757.301	27.096.153	23.757.301	27.096.153
MINORITETSINTERESSER		0	0	922.705	1.269.158
GÆLDSFORPLIGTELSE					
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE					
Lån		0	0	11.535.153	0
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		0	0	11.535.153	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE					
Gæld til tilknyttede virksomheder		698.691	624.717	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	0	0	61.510
Lån		0	0	382.041	0
Anden gæld		21.875	3.125	14.696.801	3.323.815
Skyldig selskabsskat		149.775	171.995	73.234	370.877
Periodeafgrænsningsposter		0	0	342.778	394.091
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		870.341	799.837	15.494.854	4.150.293
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		870.341	799.837	27.030.007	4.150.293
PASSIVER, I ALT		24.627.642	27.895.990	51.710.013	32.515.604
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	10				
Ejerforhold	11				

NOTER

	Moder 2016 kr.	Moder 2015 kr.	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 kr.
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	0	0	36.308.324	5.345.764
Social sikring	0	0	1.007.799	637.509
Personaleomkostninger, i alt	0	0	37.316.123	5.983.273
Heraf udgør lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse:				
Lønninger, direktion	0	0	2.973.658	50.986
Bestyrelsesshonorar	0	0	125.000	75.000
	0	0	3.098.658	125.986
I 2016 udgjorde det gennemsnitlige antal fuldtidsmedarbejdere 51 i koncernen (2015 = 7).				
2 Immaterielle anlægsaktiver				
Anskaffelsessum, primo				
Saldo pr. 1. januar			0	0
Tilgang koncern regnskab			14.949.061	0
Tilgang i året			0	0
Afgang i året			0	0
Saldo, ultimo			14.949.061	0
Af- og nedskrivninger, primo				
Saldo pr. 1. januar			0	0
Tilgang koncern regnskab			9.063.414	0
Årets af- og nedskrivninger			1.163.846	0
Saldo, ultimo			10.227.260	0
Balanceværdi, ultimo			4.721.801	0
3 Materielle anlægsaktiver				
Anskaffelsessum, primo				
Saldo pr. 1. januar			1.458.666	759.497
Tilgang koncern regnskab			5.740.900	0
Valutakursregulering			0	47.645
Tilgang i året			211.223	651.524
Afgang i året			0	0
Saldo, ultimo			7.410.789	1.458.666
Af- og nedskrivninger, primo				
Saldo pr. 1. januar			807.142	759.497
Tilgang koncern regnskab			5.383.910	0
Valutakursregulering			0	47.645
Årets af- og nedskrivninger			77.196	0
Saldo, ultimo			6.268.248	807.142
Balanceværdi, ultimo			1.142.541	651.524

NOTER

	Moder 2016 kr.	Moder 2015 kr.
4 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	11.498.100	11.498.100
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	11.498.100	11.498.100
Op-/nedskrivninger, primo	-12.829.347	-15.855.851
Årets resultat før skat	-3.005.072	2.530.072
Årets skat i datterselskaber	75.006	184.666
Valutakursregulering af datterselskaber	-939.808	311.766
Op-/nedskrivninger, ultimo	-16.699.221	-12.829.347
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	-5.201.121	-1.331.247
Foreslået udbytte fra datterselskab	0	0

Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:

	Nominelt	Egenkapital
Habro Finans a/s, DK	500.000	-1.105.796
Habro a/s, DK	500.000	-4.095.325
	1.000.000	-5.201.121

For oversigt over koncernselskaber henvises der til koncernoversigt på side 7.

NOTER

	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 kr.
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	40.000	40.000
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	-40.000	0
Anskaffelsessum, ultimo	0	40.000
Op-/nedskrivninger, primo	56.424	45.469
Årets resultat	-623.195	8.171
Årets skat i associerede virksomheder	0	2.784
Afgang op-/nedskrivninger	566.771	0
Op-/nedskrivninger, ultimo	0	56.424
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	0	96.424
6 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris, primo	4.633.254	4.430.004
Årets tilgang	1.133.711	203.250
Årets afgang	-1.356.958	0
Kostpris, ultimo	4.410.007	4.633.254
Værdiregulering, primo	1.783.816	-519.873
Årets værdiregulering	1.859.900	2.306.431
Årets afgang	-163.295	0
Udbetalt udbytte	0	-2.742
Værdiregulering, ultimo	3.480.421	1.783.816
Dagsværdi, ultimo	7.890.428	6.417.070

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

NOTER

	Moder 2016 kr.	Moder 2015 kr.	Koncern 2016 kr.	Koncern 2015 kr.
7 Finansielle indtægter og omkostninger				
Finansielle indtægter:				
Renteindtægter, bank	0	0	5	351
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	568.399	241.795	0	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	157.796	501.811	0	501.811
Andre renteindtægter	0	0	382.955	16.766
Andre finansielle indtægter	0	0	52.716	12.160
Kursregulering valuta	0	0	19.243	0
Finansielle indtægter, i alt	726.195	743.606	454.919	531.088
Finansielle omkostninger:				
Renteomkostninger, bank	0	0	-384	0
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-9.370	-7.368	-6.273	0
Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	0	-680.952	-193
Andre renteomkostninger	0	0	-17.097	-9.637
Andre finansielle omkostninger	0	0	0	0
Kursregulering valuta	0	0	-60.127	0
Finansielle omkostninger, i alt	-9.370	-7.368	-764.833	-9.830
Finansielle indtægter og omkostninger, i alt	716.825	736.238	-309.914	521.258
8 Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	-149.775	-171.995	650.976	-397.903
Skat af årets resultat	-149.775	-171.995	650.976	-397.903
Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv, primo			0	19.030
Tilgang koncern regnskab			5.175.701	0
Årets underskud/afgang			726.248	-19.030
Udskudt skatteaktiv, ultimo			5.901.949	0
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver			4.921.117	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			880.265	0
Fremførbare skattemæssige underskud			100.567	0
Udskudt skat, ultimo			5.901.949	0

Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af budgetter for sambeskatningskredsen for perioden 2017 – 2019. Skatteaktivet forventes anvendt inden for budgetperioden 2017 – 2019.

Budgettet for perioden 2017 – 2019 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 væsentligste aktiviteter.

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

NOTER

9 Egenkapitaloppgørelse

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 1 og er ikke opdelt i aktieklasser.

Egenkapitalen er opgjort således moderselskabet:

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
Egenkapital pr. 1/1 2015	5.000.000	18.509.749	0	23.509.749
Overført via resultatdisponering		3.274.638		3.274.638
Valutakursregulering		311.766		311.766
Egenkapital pr. 1/1 2016	5.000.000	22.096.153	0	27.096.153
Overført via resultatdisponering		-2.399.044		-2.399.044
Valutakursregulering		-939.808		-939.808
Egenkapital pr. 31/12 2016	5.000.000	18.757.301	0	23.757.301

Egenkapitalen er opgjort således koncernen:

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
Egenkapital pr. 1/1 2015	5.000.000	18.509.749	0	23.509.749
Overført via resultatdisponering		3.274.638		3.274.638
Valutakursregulering		311.766		311.766
Egenkapital pr. 1/1 2016	5.000.000	22.096.153	0	27.096.153
Overført via resultatdisponering		-2.399.044		-2.399.044
Valutakursregulering		-939.808		-939.808
Egenkapital pr. 31/12 2016	5.000.000	18.757.301	0	23.757.301

Aktie/anpartskapitalen har udviklet sig således i de seneste fem år:

	Selskabs- kapital pr. 1. januar	Årets tilgang	Selskabs- kapital pr. 31. december
Regnskabsåret 2012	518.400	4.481.600	5.000.000
Regnskabsåret 2013	5.000.000	0	5.000.000
Regnskabsåret 2014	5.000.000	0	5.000.000
Regnskabsåret 2015	5.000.000	0	5.000.000
Regnskabsåret 2016	5.000.000	0	5.000.000

NOTER

10 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Moder:

Habro Holding a/s har indgået aftale med selskaberne Habro a/s, Habro Finans a/s og H & F Holding 2 ApS om, at mellemregningen i alt t.kr. 28.851 kun kan kræves indfriet fra selskaberne i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i selskaberne, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til selskabernes fortsatte drift.

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

Koncern:

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

Datterselskab	Kommanditselskab
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 datterselskabet Habro Finans a/s med en hæftelse på i alt mio. kr. 12,111. Heraf forventes mio. kr. 0,395 indbetalt i 2017 i henhold til tegningsaftalerne.

Datterselskabet Habro Finans a/s havde ved udgangen af regnskabsåret tegnet en række kommanditanparter med henblik på videresalg. Selskabet kautionerer i den forbindelse for et samlet beløb på 0,669 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.

Datterselskabet Habro Finans a/s kautionerede pr. 31. december 2016 for gæld og resthæftelse på mio. kr. 9,305 i kommanditselskaber. Der forventes ingen indbetalinger på kautionerne.

Som kommanditist i 2 kommanditselskaber der forventes videresolgt, hæfter datterselskabet Habro Fund Management a/s med mio. kr. 9,572. Der forventes netto ingen indbetalinger 2017.

Datterselskabet Habro Fund Management a/s kautionerede pr. 31. december 2016 for gæld og resthæftelse på mio. kr. 1,088 i kommanditselskaber. Der forventes ingen indbetalinger på kautionerne.

Habro Holding a/s er som administrationsselskab 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.

Habro Holding a/s har indgået aftale med selskaberne Habro a/s, Habro Finans a/s og H & F Holding 2 ApS om, at mellemregningen i alt t.kr. 28.905 kun kan kræves indfriet fra selskaberne i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i selskaberne, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til selskabernes fortsatte drift.

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

11 Ejerforhold

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

JMH Habro Holding ApS, København K
Direktør Flemming Brokmose, Charlottenlund
Harald Nyborg A/S, Odense