

Habro Holding a/s

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2015

(13. regnskabsår)

CVR-nr. 27 09 18 57

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 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Noter til årsregnskab	14 - 19

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for Habro Holding a/s for året 2015.

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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juni 2016

Direktion:

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

Bestyrelse:

Arne Gerlyng-Hansen
(Formand)

Jan Holm Møller
(Næstformand)

Axel Nørskov Laursen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Habro Holding a/s

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Habro Holding a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver, og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 7. juni 2016

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32895468

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
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

Koncernen er moderselskab for Habro Finans a/s og Habro a/s med tilhørende datterselskaber. Koncernens resultat udgør for året et overskud på 3.274.638 kr. efter skat.

Koncernens andel af det 50% ejede selskab H&F Holding ApS med datterselskaber, herunder Habro & Finansgruppen Fund Management a/s og Habro Fondsmæglerselskab a/s konsolideres ikke, da koncernen ikke har bestemmende indfyldelse. Resultatet heraf indgår i resultatet under "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder". Ved prorata konsolidering af associerede virksomheder vil resultat før skat udgøre t.dkk 4.065 som vist nedenfor.

Koncernen har igennem de senere år været igennem en positiv udvikling i aktivitetsniveau og resultater. Ved prorata konsolidering af koncernens andel af det 50% ejede selskab H&F Holding ApS med datterselskaber, har de vigtigste hoved- og nøgletal udviklet sig således fra 2012 - 2015:

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

Koncernen står stærkt på markedet for fund- og asset management samt ejendomsadministration og er i dag Danmarks største forvalter af ejendomsprojekter. De deraf følgende stordriftsfordele vil i løbet af de kommende år sammen med en række igangværende offensive aktiviteter påvirke resultatet i yderligere positiv retning.

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat.

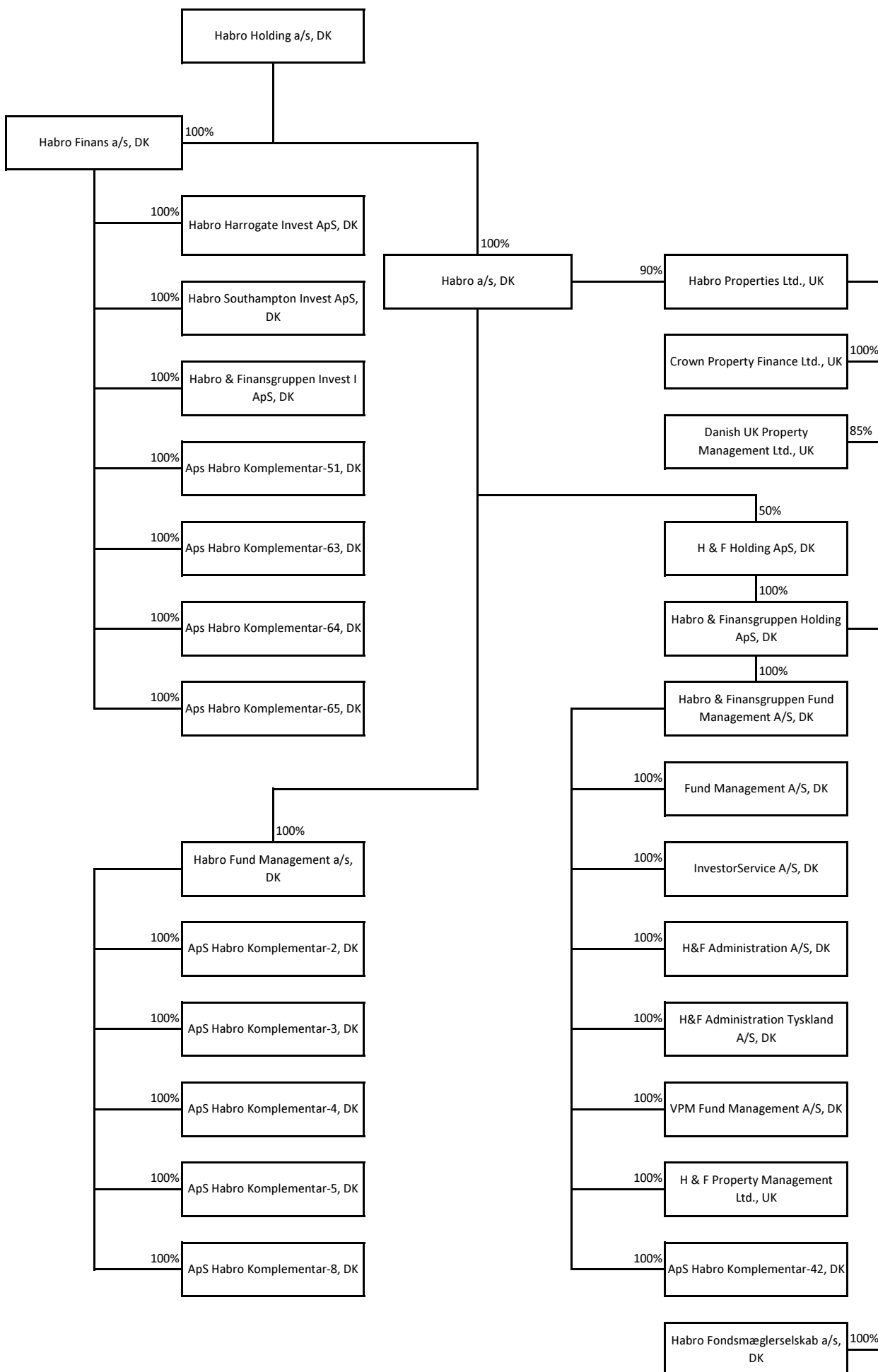
Usædvanlige forhold

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

Årsrapporten for Habro Holding a/s for 2015 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:

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.

De materielle aktiver afskrives lineært over de enkelte aktivers forventede brugstid på 3 til 5 år. På kunst er den anslået scrapværdi anskaffessummen.

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.

Andre kapitalandele og værdipapirer

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

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, fortsat**Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder.

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.

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

Finansielle forpligtigelser, 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

	Note	Moderselskab		Koncern	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		-4.343	99.365	7.380.228	5.489.817
Personaleomkostninger	1	0	0	-5.983.273	-5.223.638
Af- og nedskrivninger, materielle anlægsaktiver	2	0	0	0	0
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-4.343	99.365	1.396.955	266.179
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virk.	3	2.714.738	-7.566.693	0	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virk.	4	0	0	10.955	45.469
Indtægter af værdipapirer, der er anlægsaktiver	5	0	0	2.306.431	-334.602
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		2.710.395	-7.467.328	3.714.341	-22.954
Renteindtægter	6	743.606	682.036	531.088	397.376
Renteomkostninger	6	-7.368	-302	-9.830	-191.119
RESULTAT FØR SKAT		3.446.633	-6.785.594	4.235.599	183.303
Skat af årets resultat	7	-171.995	-128.259	-397.903	-6.800.358
ÅRETS RESULTAT FØR MINORITETSINTERESSER		3.274.638	-6.913.853	3.837.696	-6.617.055
Minoritetsinteressers andel af årets resultat		0	0	-563.058	-296.798
ÅRETS RESULTAT		3.274.638	-6.913.853	3.274.638	-6.913.853
Resultatfordeling					
Overført resultat		3.274.638	-6.913.853	3.274.638	-6.913.853
		<u>3.274.638</u>	<u>-6.913.853</u>	<u>3.274.638</u>	<u>-6.913.853</u>

BALANCE pr. 31. december 2015

AKTIVER:	Note	Moderselskab		Koncern	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Driftsmidler og inventar	2	0	0	651.524	0
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0	651.524	0
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	0	0	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	0	0	96.424	85.469
Andre værdipapirer og kapitalandele	5	0	0	6.417.070	3.910.131
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0	6.513.494	3.995.600
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		0	0	7.165.018	3.995.600
TILGODEHAVENDER					
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		0	0	3.006.868	3.104.524
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		14.494.015	10.972.380	0	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		11.829.513	12.551.783	11.829.513	12.551.783
Udskudt skatteaktiv	7	0	0	0	19.030
Andre tilgodehavender		0	0	2.028.501	726.941
Periodeafgrænsningsposter		0	0	528.781	513.198
TILGODEHAVENDER, I ALT		26.323.528	23.524.163	17.393.663	16.915.476
LIKVIDE BEHOLDNINGER		1.572.462	136.783	7.956.923	7.022.044
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		27.895.990	23.660.946	25.350.586	23.937.520
AKTIVER, I ALT		27.895.990	23.660.946	32.515.604	27.933.120

BALANCE pr. 31. december 2015

PASSIVER:	Note	Moterselskab		Koncern	
		2015 kr.	2014 kr.	2015 kr.	2014 kr.
EGENKAPITAL					
Selskabskapital	8	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
Overført resultat	8	22.096.153	18.509.749	22.096.153	18.509.749
Nettoopskrivning efter indre værdis metode	8	0	0	0	0
EGENKAPITAL, I ALT		27.096.153	23.509.749	27.096.153	23.509.749
MINORITETSINTERESSER		0	0	1.269.158	1.030.038
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE					
Gæld til tilknyttede virksomheder		624.717	19.813	0	0
Gæld til associerede virksomheder		0	0	61.510	102.462
Anden gæld		3.125	3.125	3.323.815	2.561.254
Skyldig selskabsskat		171.995	128.259	370.877	364.136
Periodeafgrænsningsposter		0	0	394.091	365.481
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		799.837	151.197	4.150.293	3.393.333
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		799.837	151.197	4.150.293	3.393.333
PASSIVER, I ALT		27.895.990	23.660.946	32.515.604	27.933.120
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	9				
Ejerforhold	10				

NOTER

1 Personaleomkostninger

	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Lønninger	0	0	5.345.764	4.648.716
Social sikring	0	0	637.509	574.922
Personaleomkostninger, i alt	0	0	5.983.273	5.223.638
Heraf udgør lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse:				
Lønninger, direktion	0	0	50.986	454.955
Bestyrelshonorar	0	0	75.000	75.000
	0	0	125.986	529.955

I 2015 udgjorde det gennemsnitlige antal fuldtidsmedarbejdere 7 i koncernen (2014 = 7).

2 Materielle anlægsaktiver

Anskaffelsessum, primo				
Saldo pr. 1. januar			759.497	1.363.487
Valutakursregulering			47.645	47.534
Tilgang i året			651.524	0
Afgang i året			0	-651.524
Saldo, ultimo			1.458.666	759.497
Af- og nedskrivninger, primo				
Saldo pr. 1. januar			759.497	711.963
Valutakursregulering			47.645	47.534
Årets af- og nedskrivninger			0	0
Af- og nedskrivninger vedr. afgang			0	0
Saldo, ultimo			807.142	759.497
Balanceværdi, ultimo			651.524	0

NOTER

3 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	Moderselskab	
	2015	2014
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	-15.855.851	-8.591.337
Årets resultat før skat	2.530.072	-1.222.647
Årets skat i datterselskaber	184.666	-6.344.046
Valutakursregulering af datterselskaber	311.766	302.179
Op-/nedskrivninger, ultimo	-12.829.347	-15.855.851
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	-1.331.247	-4.357.751
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	579.574
Habro a/s, DK	500.000	-1.910.821
	1.000.000	-1.331.247

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

4 Kapitalandele i associerede virksomheder

	Koncern	
	2015	2014
Anskaffelsessum, primo	40.000	13.778.122
Årets tilgang	0	40.000
Årets afgang	0	-13.778.122
Anskaffelsessum, ultimo	40.000	40.000
Op-/nedskrivninger, primo	45.469	-8.853.422
Årets resultat	8.171	43.938
Årets skat i associerede virksomheder	2.784	1.531
Afgang op-/nedskrivninger	0	8.853.422
Op-/nedskrivninger, ultimo	56.424	45.469
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	96.424	85.469

Den bogførte værdi og egenkapitalen i associerede virksomhed fordeler sig således:

		Nominelt	Kurs	Foreslået	
				Kursværdi	udbytte
H & F Holding ApS, DK	40.000	213,67	85.469	96.424	0
				96.424	0

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

NOTER

5 Andre værdipapirer og kapitalandele

	Koncern	
	2015	2014
Kostpris, primo	4.430.004	4.302.254
Årets tilgang	203.250	127.750
Årets afgang	0	0
Kostpris, ultimo	4.633.254	4.430.004
Værdiregulering, primo	-519.873	-185.271
Årets værdiregulering	2.306.431	-334.602
Udbetalt udbytte	-2.742	0
Værdiregulering, ultimo	1.783.816	-519.873
Dagsværdi, ultimo	6.417.070	3.910.131

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

6 Renteindtægter / -omkostninger

	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Renteindtægter:				
Bank	0	0	351	1.780
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	241.795	321.635	0	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	501.811	360.401	501.811	360.401
Andre renteindtægter	0	0	16.766	18.342
Andre finansielle indtægter	0	0	12.160	0
Kursregulering valuta	0	0	0	16.853
Renteindtægter, i alt	743.606	682.036	531.088	397.376
Renteomkostninger:				
Bank	0	0	0	-39.745
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-7.368	-302	0	0
Renteomkostninger til associerede virksomheder	0	0	-193	0
Andre renteomkostninger	0	0	-9.637	-3.249
Andre finansielle omkostninger	0	0	0	-148.125
Renteomkostninger, i alt	-7.368	-302	-9.830	-191.119
Renteindtægter / -omkostninger, netto	736.238	681.734	521.258	206.257

NOTER

7 Skat af årets resultat

	Morderselskab		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Skat af årets resultat	-171.995	-128.259	-397.903	-358.358
Regulering udskudt skat	0	0	0	-6.442.000
Årets skat	-171.995	-128.259	-397.903	-6.800.358
Udskudt skatteaktiv				
Udskudt skatteaktiv, primo			19.030	7.232.602
Årets underskud/afgang			-19.030	-7.213.572
Udskudt skatteaktiv, ultimo			0	19.030
Udskudt skat vedrører:				
Ikke udgiftsført genbeskatningssaldo udenlandske ejendomme			0	0
Driftsmidler			0	0
Fremførbare skattemæssige underskud			0	19.030
Udskudt skat, ultimo			0	19.030

Da der med en forsigtig vurdering af indtjeningen var usikkerhed med udnyttelsen, er udskudt skatteaktiv med værdi på t.kr. 6.217 i koncernen ikke indregnet pr. 31/12 2015.

NOTER

8 Egenkapitalopgørelse

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

Egenkapitalen er opgjort således moderselskabet:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	5.000.000	25.121.423	0	30.121.423
Overført via resultatdisponering		-6.913.853		-6.913.853
Valutakursregulering		302.179		302.179
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. 31/12 2015	5.000.000	22.096.153	0	27.096.153

Egenkapitalen er opgjort således koncernen:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2014	5.000.000	25.121.423	0	30.121.423
Overført via resultatdisponering		-6.913.853		-6.913.853
Valutakursregulering		302.179		302.179
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. 31/12 2015	5.000.000	22.096.153	0	27.096.153

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

	<u>Selskabskapital pr. 1. januar</u>	<u>Årets tilgang</u>	<u>Selskabskapital pr. 31. december</u>
Regnskabsåret 2011	500.000	18.400	518.400
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

NOTER**9 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser****Moder:**

Habro Holding a/s har indgået aftale med selskaberne Habro a/s, Habro Finans a/s og Habro & Finansgruppen Holding ApS om, at mellemregningen i alt t.kr. 27.655 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.

Herudover har Habro Holding a/s stillet selvskyldnerkaution, stor mio. kr. 0,5, overfor BankNordik til fordel for datterdatterselskabet Habro & Finansgruppen Fund Management A/S.

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-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 datterselskabet Habro Finans a/s med en hæftelse på i alt mio. kr. 12,548. Heraf forventes mio. kr. 0,293 indbetalt i 2016 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 0,704 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.

Habro Finans a/s kautionerede pr. 31. december 2015 for gæld og resthæftelse på mio. kr. 9,441 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 Habro & Finansgruppen ApS om, at mellemregningen i alt t.kr. 27.655 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.

Herudover har Habro Holding a/s stillet selvskyldnerkaution, stor mio. kr. 0,5, overfor BankNordik fordel for datterdatterselskabet Habro & Finansgruppen Fund Management A/S.

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

10 Ejerforhold**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