

Habro Fund Management a/s

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2015

(8. regnskabsår)

CVR-nr. 31 89 06 59

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 - 14

LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapport for Habro Fund Management 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 Fund Management a/s

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Habro Fund Management 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 Fund Management a/s Amaliegade 27 1256 København K Tlf. 33 34 30 00 Fax. 33 11 91 96 CVR-nr.: 31 89 06 59 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 administration af investeringsprojekter, ligesom selskabet ejer kapitalandele.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør for året et underskud på t.dkk 2.

For regnskabsåret 2016 forventes der et nul 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

Årsrapporten for Habro Fund Management 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.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Bruttofortjenste

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 rentekomkostninger 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 selskab 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

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.

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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
Bruttofortjeneste		-10.000	-10.750
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-10.000	-10.750
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	8.630	8.519
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		-1.370	-2.231
Renteindtægter	2	7.557	17.711
Renteomkostninger	2	-11.254	-11.235
RESULTAT FØR SKAT		-5.067	4.245
Skat af årets resultat	3	2.924	-9.236
ÅRETS RESULTAT		-2.143	-4.991
Resultatfordeling			
foreslår direktionen og bestyrelsen fordelt således:			
Foreslået udbytte		0	0
Overført resultat		-2.143	-4.991
		-2.143	-4.991

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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4	756.043	754.811
		756.043	754.811
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT			
		756.043	754.811
ANLÆGSAKTIVER, I ALT			
		756.043	754.811
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		95.359	54.576
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		624.717	19.813
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		2.924	252
Andre tilgodehavender		10.068	3.760
		733.068	78.401
TILGODEHAVENDER, I ALT			
		733.068	78.401
LIKVIDE BEHOLDNINGER			
		95.636	721.627
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT			
		828.704	800.028
AKTIVER, I ALT			
		1.584.747	1.554.839

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

	Note	2015 kr.	2014 kr.
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	5	500.000	500.000
Overført resultat	5	181.738	183.881
Foreslået udbytte	5	0	0
		681.738	683.881
EGENKAPITAL, I ALT			
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		758.667	757.527
Anden gæld		144.342	113.431
		903.009	870.958
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT			
		903.009	870.958
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT			
		1.584.747	1.554.839
PASSIVER, I ALT			
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	6		
Ejerforhold	7		

NOTER

1. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	<u>2015</u>	<u>2014</u>	
ApS Habro Komplementar-2, København	100,00%	1.875	1.875
ApS Habro Komplementar-3, København	100,00%	1.875	1.875
ApS Habro Komplementar-4, København	100,00%	3.000	3.000
ApS Habro Komplementar-5, København	100,00%	3.000	3.000
ApS Habro Komplementar-8, København	100,00%	1.504	1.485
Resultat før skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	11.254	11.235	
Skat, ApS Habro Komplementar-2, København	-423	-441	
Skat, ApS Habro Komplementar-3, København	-423	-441	
Skat, ApS Habro Komplementar-4, København	-705	-735	
Skat, ApS Habro Komplementar-5, København	-705	-735	
Skat, ApS Habro Komplementar-8, København	-368	-364	
Skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	-2.624	-2.716	
Resultat efter skat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt	8.630	8.519	
2. Renteindtægter / -omkostninger			
Renteindtægter:			
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	7.368	302	
Andre renteindtægter	0	1	
Renteindtægter, bank	189	555	
Kursgevinst, valuta	0	16.853	
Renteindtægter, i alt	7.557	17.711	
Renteomkostninger:			
Renteomkostninger til tilknyttede dattervirksomheder	-11.254	-11.235	
Renteomkostninger, i alt	-11.254	-11.235	
Finansieringsomkostninger, netto	-3.697	6.476	

NOTER

3. Skat af årets resultat	2015	2014
Skatten kan opgøres således:		
Aktuel skat	2.924	252
Udskudt skat	0	-9.488
Skat af årets resultat	2.924	-9.236

Der påhviler selskabet ingen udskudt skat vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Selskabet indgår i sambeskatning med ultimativt moderselskab Habro Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.

Udskudt skat, primo	0	-15.655
Heraf anvendt i sambeskatning	0	6.167
Årets regulering af udskudt skat	0	9.488
Udskudt skat, ultimo	0	0

Udskudt skat vedrører:		
Fremførbare skattemæssige underskud	0	0
Udskudt skat, ultimo	0	0

Af forsigtighedsårsager er udskudt skatteaktiv med værdi på t.kr. 9 ikke aktiveret.

4. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	811.595	811.595
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	811.595	811.595
Op-/nedskrivninger, primo	-56.784	-58.031
Årets resultat	11.254	11.235
Årets skat i datterselskaber	-2.624	-2.716
Udbetalt udbytte	-7.398	-7.272
Op-/nedskrivninger, ultimo	-55.552	-56.784
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	756.043	754.811

Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:

	Nominelt	Kurs	Kursværdi	Foreslået udbytte 2015
ApS Habro Komplementar-2	125.000	101,16	126.452	1.452
ApS Habro Komplementar-3	125.000	101,16	126.452	1.452
ApS Habro Komplementar-4	200.000	101,15	202.295	2.295
ApS Habro Komplementar-5	200.000	101,15	202.295	2.295
ApS Habro Komplementar-8	125.000	78,84	98.549	0
			756.043	7.494

NOTER

5. Egenkapitalopgørelse

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 100 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser, og har ikke ændret sig siden stiftelsen.

Egenkapitalen er opgjort således:

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
Egenkapital pr. 1/1 2014	500.000	188.872	0	688.872
Overført via resultatdisponering		-4.991		-4.991
Egenkapital pr. 1/1 2015	500.000	183.881	0	683.881
Overført via resultatdisponering		-2.143		-2.143
Egenkapital pr. 31/12 2015	500.000	181.738	0	681.738

6. Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

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.

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

7. Ejerforhold

Ejerforhold:

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

Habro a/s, København K