

Habro & Finansgruppen Holding ApS

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2015

(2. regnskabsår)

CVR-nr. 35475540

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
Koncernoversigt	7
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Noter til årsregnskab	13 - 15

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapport for Habro & Finansgruppen Holding ApS 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

Bestyrelsen:

Jesper Tullin
(Formand)

Jan Mølholm Hansen

Flemming Brokmose

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejeren i Habro & Finansgruppen Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Habro & Finansgruppen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2015 - 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 2015 - 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 & Finansgruppen Holding ApS Amaliegade 27 1256 København K Tlf. 33 34 30 00 Fax. 33 11 91 96 CVR-nr.: 35475540 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jesper Tullin, formand Jan Mølholm Hansen Flemming Brokmose
Direktion	Jan M. Hansen
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Gribskovvej 2 2100 København Ø CVR-nr: 32895468

LEDELSEBERETNING

Hovedaktivitet

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er moderselskab for Habro & Finansgruppen Fund Management a/s med tilhørende datterselskaber. Selskabets resultat udgør for året et overskud på t.dkk 42 efter skat.

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

For regnskabsåret 2016 forventes der et positivt resultat.

Kapitalberedskab

Habro & Finansgruppen Holding ApS (HFH) har indgået aftale med Habro Holding a/s (HH) om, at mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 11.830 kun kan kræves indfriet af HH i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HFH, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HFH's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.

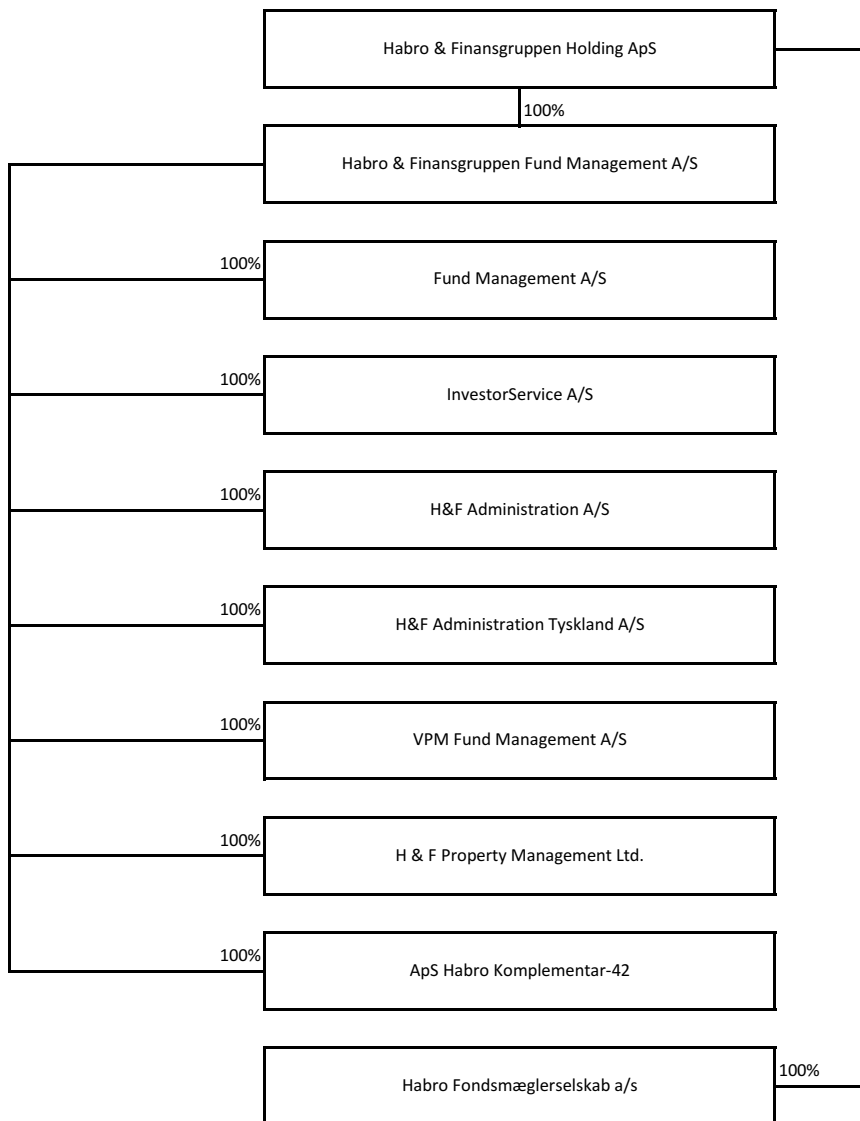
Usædvanlige forhold

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.

KONCERNOVERSIGT



ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Generelt

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

Resultatopgørelsen er artsopdelt. Balancen er opstillet i kontoform.

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

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

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

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Omsætningen indregnes i takt med udførelsen af og afholdelsen af udgifter vedrørende den aftalte opgave. Omsætningen opgøres til salgsværdien af det udførte arbejde

Andre eksterne omkostninger indgår i bruttofortjenesten og omfatter omkostninger til ledelse og administration af selskabet, herunder revision, advokat m.v.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

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

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 H & F Holding a/s samt alle andre danske koncernforbundne selskaber. Skatten i de sambeskattede selskaber fordeles efter fuld fordelingsprincippet, således at hvert selskaber betaler skat af egen skattepligtig indkomst.

Afsættelsen af udskudt skat foretages ud fra en skatteprocent på 22.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Tilgodehavender

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

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)**Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill efter overdragelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos denne virksomhed nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtigelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtigelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Andre gældsforpligtigelser

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

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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Bruttofortjeneste		-13.920	-13.170
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-13.920	-13.170
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virk.	1	551.656	354.281
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		537.736	341.111
Renteindtægter	2	342.426	173.946
Renteomkostninger	2	-978.792	-497.076
RESULTAT FØR SKAT		-98.630	17.981
Skat af årets resultat	3	140.685	82.394
ÅRETS RESULTAT		<u>42.055</u>	<u>100.375</u>
Resultatfordeling			
Overført resultat		<u>42.055</u>	<u>100.375</u>
		<u>42.055</u>	<u>100.375</u>

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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	15.226.549	14.674.892
		<hr/>	<hr/>
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		15.226.549	14.674.892
		<hr/>	<hr/>
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		8.496.506	8.445.517
Sambeskatningsbidrag	3	269	0
Udskudt skatteaktiv	3	163.883	82.394
Andre tilgodehavender		0	15.000
		<hr/>	<hr/>
TILGODEHAVENDER, I ALT		8.660.658	8.542.911
		<hr/>	<hr/>
LIKVIDE BEHOLDNINGER		6.749	750.000
		<hr/>	<hr/>
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		8.667.407	9.292.911
		<hr/>	<hr/>
AKTIVER, I ALT		23.893.956	23.967.803
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	4	80.000	80.000
Overført resultat	4	142.430	100.375
		<hr/>	<hr/>
EGENKAPITAL, I ALT		222.430	180.375
		<hr/>	<hr/>
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til associerede virksomheder	5	11.829.513	0
		<hr/>	<hr/>
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		11.829.513	0
		<hr/>	<hr/>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til associerede virksomheder	5	11.829.513	23.774.928
Anden gæld		12.500	12.500
		<hr/>	<hr/>
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		11.842.013	23.787.428
		<hr/>	<hr/>
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		23.671.526	23.787.428
		<hr/>	<hr/>
PASSIVER, I ALT		23.893.956	23.967.803
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Eventualforpligtelser	6		
Ejerforhold	7		
Kapitalberedskab	8		

NOTER

1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Anskaffelsessum, primo	14.320.612	0
Årets tilgang	0	14.320.612
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	<u>14.320.612</u>	<u>14.320.612</u>
Op-/nedskrivninger, primo	354.281	0
Årets resultat før skat	885.446	1.101.190
Årets skat i datterselskaber	-333.790	-746.909
Op-/nedskrivninger, ultimo	<u>905.937</u>	<u>354.281</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>15.226.549</u>	<u>14.674.893</u>
Foreslået udbytte fra datterselskab	<u>0</u>	<u>0</u>

Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:

	<u>Nominelt</u>	<u>Egenkapital</u>
Habro Fondsmæglerselskab a/s	4.700.000	3.790.808
Habro & Finansgruppen Fund Management A/S	12.000.000	11.435.741
	<u>16.700.000</u>	<u>15.226.549</u>

2 Renteindtægter / -omkostninger

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Renteindtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	342.426	173.946
Renteindtægter, i alt	<u>342.426</u>	<u>173.946</u>
Renteomkostninger:		
Renteomkostninger til associerede virksomheder	-978.792	-497.076
Renteomkostninger, i alt	<u>-978.792</u>	<u>-497.076</u>
Renteindtægter / -omkostninger, netto	<u>-636.366</u>	<u>-323.130</u>

NOTER

3 Skat af årets resultat

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Skat af årets resultat	0	0
Ændring i udskudt skat	143.080	82.394
Ændring i skatteprocent	<u>-2.395</u>	<u>0</u>
Skat i alt	<u>140.685</u>	<u>82.394</u>

Selskabet indgår i sambeskatning med H & F Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.

Udskudt skat, primo	82.394	0
Sambeskatningsbidrag 2014	-58.927	0
Årets regulering af udskudt skat	143.080	82.394
Sambeskatningsbidrag 2015	-269	0
Ændring i skatteprocent	<u>-2.395</u>	<u>0</u>

Udskudt skat, ultimo

<u>163.883</u>	<u>82.394</u>
-----------------------	----------------------

Udskudt skat vedrører:

Fremførbare skattemæssige underskud	<u>163.883</u>	<u>82.394</u>
-------------------------------------	----------------	---------------

Udskudt skat, ultimo

<u>163.883</u>	<u>82.394</u>
-----------------------	----------------------

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

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

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

4 Egenkapitalopgørelse

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

Egenkapitalen er opgjort således:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital pr. 11/9 2013	80.000	0	0	80.000
Overført via resultatdisponering	0	100.375	0	100.375
Egenkapital pr. 31/12 2014	80.000	100.375	0	180.375
Overført via resultatdisponering		42.055		
Egenkapital pr. 31/12 2015	<u>80.000</u>	<u>142.430</u>	<u>0</u>	<u>222.430</u>

NOTER

5 Gæld til associerede virksomheder	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	<u>11.829.513</u>	<u>0</u>
Langfristet del i alt	<u>11.829.513</u>	<u>0</u>
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	<u>11.829.513</u>	<u>23.774.928</u>

6 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med H & F Holding ApS som administrationsselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter, som forfalder til betaling 11. september 2013 eller senere i sambeskatningskredsen.

Selskabet har ikke påtaget sig yderligere 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:

H & F Holding ApS, København K

8 Kapitalberedskab

Habro & Finansgruppen Holding ApS (HFH) har indgået aftale med Habro Holding a/s (HH) om, at mellemregningen pr. 31/12 2015 stor t.dkk 11.830 kun kan kræves indfriet af HH i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HFH, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HFH's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2016.