

H & F Holding 2 ApS

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2016

(3. regnskabsår)

CVR-nr. 35 47 55 40

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
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	9 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Noter til årsregnskab	14 - 16

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for H & F Holding 2 ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vedtægter samt 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 - 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

Bestyrelse:

Jesper Tullin
(Formand)

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i H & F Holding 2 ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for H & F Holding 2 ApS for regnskabsåret 1. januar 2016 - 31. december 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. 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 fejlinformation, 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

H & F Holding 2 ApS
Amaliegade 27
1256 København K
Tlf. 33 34 30 00
Fax. 33 11 91 96

CVR-nr: 35 47 55 40
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Jesper Tullin, formand
Jan M. Hansen
Flemming Brokmose

Direktion

Jan M. Hansen

Revision

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

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktivitet

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 Fund Management a/s med tilhørende datterselskaber samt for Habro Fondsmæglerselskab a/s. Selskabets resultat udgør for året et underskud på t.dkk 4.312 efter skat.

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.

Kapitalberedskab

H & F Holding 2 ApS (HFGH) har indgået aftale med Habro Holding a/s (HH) om, at melleregningen pr. 31/12 2016 stor t.dkk 13.119 kun kan kræves indfriet af HH i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HFGH, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HFGH's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2017.

Selskabet har tabt hele egenkapitalen og forventer at re-etablere den via de kommende års indtjening samt ved hel eller delvis konvertering af gæld til tilknyttede virksomheder.

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 H & F Holding 2 ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, fortsat

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 Habro 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.

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 gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2016 kr.</u>	<u>2015 kr.</u>
Bruttofortjeneste		-7.001	-13.920
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		-7.001	-13.920
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	-3.471.391	551.656
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		-3.478.392	537.736
Finansielle indtægter	2	324.965	342.426
Finansielle omkostninger	2	-1.395.535	-978.792
RESULTAT FØR SKAT		-4.548.962	-98.630
Skat af årets resultat	3	237.065	140.685
ÅRETS RESULTAT		-4.311.897	42.055
Resultatfordeling			
Overført resultat		-4.311.897	42.055
		<u>-4.311.897</u>	<u>42.055</u>

BALANCE pr. 31. december
AKTIVER

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
ANLÆGSAKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	11.755.158	15.226.549
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		11.755.158	15.226.549
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		4.553.104	8.496.506
Sambeskatningsbidrag	3	113.067	269
Udskudt skatteaktiv	3	287.881	163.883
TILGODEHAVENDER, I ALT		4.954.052	8.660.658
LIKVIDE BEHOLDNINGER		0	6.749
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		4.954.052	8.667.407
AKTIVER, I ALT		16.709.210	23.893.956

BALANCE pr. 31. december
PASSIVER

	<u>Note</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>	<u>2015</u> <u>kr.</u>
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	4	80.000	80.000
Overført resultat	4	-4.169.467	142.430
EGENKAPITAL, I ALT		-4.089.467	222.430
GÆLDSFORPLIGTELSE			
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til associerede virksomheder	5	0	11.829.513
Lån	6	6.535.153	0
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		6.535.153	11.829.513
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		13.118.839	0
Gæld til associerede virksomheder	5	0	11.829.513
Lån	6	382.041	0
Anden gæld	7	762.644	12.500
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		14.263.524	11.842.013
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		20.798.677	23.671.526
PASSIVER, I ALT		16.709.210	23.893.956
Personaleforhold	8		
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	9		
Ejerforhold	10		
Kapitalberedskab	11		

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.
1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum, primo	14.320.612	14.320.612
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	14.320.612	14.320.612
Op-/nedskrivninger, primo	905.937	354.281
Årets resultat før skat	-3.901.766	885.446
Årets skat i datterselskaber	430.375	-333.790
Op-/nedskrivninger, ultimo	-2.565.454	905.937
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	11.755.158	15.226.549
Foreslået udbytte fra datterselskab	0	0

Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:

	Nominelt	Egenkapital
Habro Fondsmæglerselskab a/s	4.700.000	3.297.028
Habro Fund Management a/s	12.000.000	8.458.130
	16.700.000	11.755.158

	2016 kr.	2015 kr.
2 Renteindtægter / -omkostninger		
Renteindtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	324.965	342.426
Renteindtægter, i alt	324.965	342.426
Renteomkostninger:		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-324.096	0
Renteomkostninger til associerede virksomheder	-355.636	-978.792
Renteomkostninger anden gæld	-715.803	0
Renteomkostninger, i alt	-1.395.535	-978.792
Renteindtægter / -omkostninger, netto	-1.070.570	-636.366

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.
3 Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	0	0
Sambeskatningsbidrag	113.067	269
Ændring i udskudt skat	123.998	142.811
Ændring i skatteprocent	0	-2.395
Skat i alt	237.065	140.685

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

Udskudt skat, primo	163.883	82.394
Sambeskatningsbidrag 2014	0	-58.927
Årets regulering af udskudt skat	123.998	142.811
Ændring i skatteprocent	0	-2.395
Udskudt skat, ultimo	287.881	163.883
Udskudt skat vedrører:		
Fremførbare skattemæssige underskud	287.881	163.883
Udskudt skat, ultimo	287.881	163.883

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 hovedaktiviteter.

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

4 Egenkapitalopgørelse

Anpartskapitalen består af anparter a kr. 1 eller multipla heraf. Anpartskapitalen er ikke opdelt i aktieklasser og har ikke ændret sig siden stiftelse af selskabet.

Egenkapitalen er opgjort således:

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
Egenkapital pr. 1/1 2015	80.000	100.375	0	180.375
Overført via resultatdisponering	0	42.055	0	42.055
Egenkapital pr. 31/12 2015	80.000	142.430	0	222.430
Overført via resultatdisponering		-4.311.897		-4.311.897
Egenkapital pr. 31/12 2016	80.000	-4.169.467	0	-4.089.467

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.
5 Gæld til associerede virksomheder		
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	0	11.829.513
	<hr/>	<hr/>
Langfristet del i alt	0	11.829.513
	<hr/>	<hr/>
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	0	11.829.513
	<hr/>	<hr/>
6 Lån		
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	6.535.153	0
	<hr/>	<hr/>
Langfristet del i alt	6.535.153	0
	<hr/>	<hr/>
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	382.041	0
	<hr/>	<hr/>
7 Anden gæld		
Skyldig revision	6.250	12.500
Skyldige renter	756.394	0
	<hr/>	<hr/>
	762.644	12.500
	<hr/>	<hr/>

8 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte i årets løb.

9 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Habro Holding a/s som administrationselskab 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.

10 Ejerforhold

Ejerforhold:

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

H & F Holding ApS, København K

11 Kapitalberedskab

H & F Holding 2 ApS (HFGH) har indgået aftale med Habro Holding a/s (HH) om, at melleregningen pr. 31/12 2016 stor t.dkk 13.119 kun kan kræves indfriet af HH i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i HFGH, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til HFGH's fortsatte drift. Aftalen gælder til og med år 2017.