

Grant Thornton
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220

www.grantthornton.dk

Husejernes Kreditlån Pantebrevsselskab A/S

Greve Strandvej 7, 2670 Greve

CVR-nr. 14 28 48 34

Årsrapport

2015

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2016.



Christina Hagman
Dirigent

Indholdsfortegnelse

| | <u>Side</u> |
|--|--------------------|
| Påtegninger | |
| Ledelsespåtegning | 1 |
| Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet | 2 |
| | |
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger | 4 |
| | |
| Årsregnskab 1. januar - 31. december 2015 | |
| Anvendt regnskabspraksis | 5 |
| Resultatopgørelse | 11 |
| Balance | 12 |
| Pengestrømsopgørelse | 14 |
| Noter | 15 |

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for Husejernes Kreditlån Pantebrevsselskab A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Greve, den 28. april 2016

Direktion



Christina Hagman


Bestyrelse



Jan Moustgaard
Formand



Christina Hagman



Birgitta Saugmann

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Til kapitalejerne i Husejernes Kreditlån Pantebrevsselskab A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Husejernes Kreditlån Pantebrevsselskab A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter. 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets 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.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

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 og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

København, den 28. april 2016

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36


Jan Tønnesen
statsautoriseret revisor


Claus Koskelin
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

| | |
|-------------------------|---|
| Selskabet | Husejernes Kreditlån Pantebrevsselskab A/S Greve Strandvej 7 2670 Greve |
| | CVR-nr.: 14 28 48 34 |
| | Stiftet: 1. juli 1990 |
| | Hjemsted: Greve |
| | Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Bestyrelse | Jan Moustgaard, Formand Christina Hagman Birgitta Saugmann |
| Direktion | Christina Hagman |
| Revision | Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø |
| Dattervirksomhed | HKL Pantebrevs Invest II ApS, Greve |

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Husejernes Kreditlån Pantebrevsselskab A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

I henhold til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 32 valgt, at sammendrage posterne "Nettoomsætning", "Andre eksterne omkostninger" og "Andre driftsindtægter" under posten "Bruttofortjeneste".

Nettoomsætning der udgør kursavance, udgøres af forskellen mellem afregningsprovenu til låntagerne og afregningsprovenu fra aftagerne af pantebreve, indregnes i resultatopgørelsen, når pantebrevet er leveret fra låntageren.

Stiftelsesprovisionen der udgøres af en procentdel af hovedstolen på pantebreve fra låntagere, indtægtsføres når pantebrevet er leveret fra låntageren.

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter. Selskabets sekundære aktivitet vedrører udlejning af grunde og bygninger samt omkostninger til grunde og bygninger i beholdning.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og tab på debitorer.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandel i tilknyttet virksomhed

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill er indregnet til den økonomiske værdi for virksomheden, som er opgjort på grundlag af forventninger til fremtidig indtjening fra de aktiviteter, som goodwill er knyttet til.

Goodwill som repræsenterer vedvarende og grundlæggende værdi for selskabet og selskabets fremtidige aktiviteter afskrives over 10 år. Andre goodwill poster afskrives over 5 år. Hvert år vurderes afskrivningsperioden og den bogførte værdi af samtlige goodwill poster.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | |
|---|---------|
| Bygninger | 50 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 5-10 år |

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed

Kapitalandel i tilknyttet virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandel i tilknyttet virksomhed overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytte fra tilknyttet virksomhed, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttet virksomhed.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Igangværende sager

Igangværende sager måles til salgsværdien af det udførte arbejde. Salgsværdien måles på baggrund af afholdte omkostninger og provenu af det aftalte pantebrev på balancedagen på de enkelte igangværende sager.

Den enkelte igangværende sag indregnes i balancen under tilgodehavender med fradrag af acontofaktureringer og forudbetalinger.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer der er indregnet under omsætningsaktiver, omfatter pantebreve. Pantebrevene måles til kostpris ved første indregning og efterfølgende til amortiseret kostpris. De løbende værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen.

Såfremt ledelsen ved regnskabsaflæggelsen vurderer, at der er indikationer for et tab af dele af eller hele hovedstolen foretages der en vurdering af pantebrevet. Vurderingen baseres på en konkret og individuel vurdering af den enkelte udlån. Såfremt det vurderes, at debtors betalingsevne ikke er dækkende for hovedstolen, vil der ske nedskrivning heraf til nutidsværdien af estimerede faktiske betalinger.

Egenkapital - udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattepligtgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattepligtgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Husejernes Kreditlån Pantebrevsselskab A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2015 til 2016 blive trinvist nedsat fra 23,5 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Udskudt skatte indregnes med 22 %.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|--|-------------------|---------------|
| Bruttofortjeneste | 21.774.450 | 18.467 |
| 2 Personaleomkostninger | -4.350.672 | -2.772 |
| Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | -141.466 | -369 |
| Driftsresultat | 17.282.312 | 15.326 |
| Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 613.277 | -4.692 |
| Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 118.841 | 290 |
| Andre finansielle indtægter | 2.210.038 | 1.173 |
| 3 Andre finansielle omkostninger | -1.344.615 | -913 |
| Resultat før skat | 18.879.853 | 11.184 |
| 4 Skat af årets resultat | -4.363.758 | -3.927 |
| Årets resultat | 14.516.095 | 7.257 |
| Forslag til resultatdisponering: | | |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 613.277 | -4.692 |
| Udbytte for regnskabsåret | 6.000.000 | 0 |
| Overføres til overført resultat | 7.902.818 | 11.949 |
| Disponeret i alt | 14.516.095 | 7.257 |

Balance 31. december

| Aktiver | | 2015 | 2014 |
|--------------------------|--|-------------------|---------------|
| Note | | kr. | t.kr. |
| Anlægsaktiver | | | |
| 5 | Goodwill | 11.200 | 22 |
| | Immaterielle anlægsaktiver i alt | 11.200 | 22 |
| 6 | Grunde og bygninger | 2.529.229 | 2.530 |
| 6 | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 1.036.096 | 1.191 |
| | Materielle anlægsaktiver i alt | 3.565.325 | 3.721 |
| 7 | Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | 37.810.547 | 29.197 |
| | Andre tilgodehavender | 50.814 | 50 |
| | Finansielle anlægsaktiver i alt | 37.861.361 | 29.247 |
| | Anlægsaktiver i alt | 41.437.886 | 32.990 |
| Omsætningsaktiver | | | |
| | Igangværende sager | 27.597.124 | 31.298 |
| | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 338.671 | 0 |
| | Udskudte skatteaktiver | 336.587 | 421 |
| | Andre tilgodehavender | 0 | 200 |
| | Periodeafgrænsningsposter | 42.417 | 26 |
| | Tilgodehavender i alt | 28.314.799 | 31.945 |
| | Likvide beholdninger | 2.427.540 | 0 |
| | Omsætningsaktiver i alt | 30.742.339 | 31.945 |
| | Aktiver i alt | 72.180.225 | 64.935 |

Balance 31. december

| Passiver | | 2015 | 2014 |
|---|--|-------------------|---------------|
| Note | | kr. | t.kr. |
| Egenkapital | | | |
| 8 | Virksomhedskapital | 500.000 | 500 |
| 9 | Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 9.569.792 | 8.956 |
| 10 | Overført resultat | 38.712.576 | 30.810 |
| 11 | Foreslået udbytte for regnskabsåret | 6.000.000 | 0 |
| | Egenkapital i alt | 54.782.368 | 40.266 |
| Gældsforpligtelser | | | |
| 12 | Gæld til realkreditinstitutter | 1.217.923 | 1.270 |
| | Langfristede gældsforpligtelser i alt | 1.217.923 | 1.270 |
| | Kortfristet del af langfristet gæld | 52.100 | 52 |
| | Gæld til pengeinstitutter | 10.099.032 | 15.450 |
| | Modtagne forudbetalinger fra kunder | 194.697 | 125 |
| | Gæld til tilknyttede virksomheder | 36.807 | 2.794 |
| | Selskabsskat | 4.275.654 | 3.865 |
| | Anden gæld | 1.521.644 | 1.113 |
| | Kortfristede gældsforpligtelser i alt | 16.179.934 | 23.399 |
| | Gældsforpligtelser i alt | 17.397.857 | 24.669 |
| | Passiver i alt | 72.180.225 | 64.935 |
| | | | |
| 14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | |
| 15 Eventualposter | | | |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| Note | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|---|--------------------|---------------|
| Årets resultat | 14.516.096 | 7.257 |
| 16 Reguleringer | 3.026.525 | 8.728 |
| 17 Ændring i driftskapital | 4.362.660 | -22.865 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | 21.905.281 | -6.880 |
| Renteindbetalinger og lignende | 2.210.038 | 1.173 |
| Renteudbetalinger og lignende | -1.344.616 | -912 |
| Pengestrøm fra ordinær drift | 22.770.703 | -6.619 |
| Betalt selskabsskat | -3.869.417 | -819 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | 18.901.286 | -7.438 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | -44.700 | -981 |
| Salg af materielle anlægsaktiver | 70.000 | 0 |
| Modtagne udbytter | 0 | 1.250 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | 25.300 | 269 |
| Afdrag på langfristet gæld | -52.162 | -52 |
| Ændring mellemregninger med koncernselskaber | -11.095.935 | -2.620 |
| Kontant kapitalnedsættelse | 0 | -600 |
| Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter | -5.350.966 | 10.441 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | -16.499.063 | 7.169 |
| Ændring i likvider | 2.427.523 | 0 |
| Likvider 1. januar 2015 | 17 | 0 |
| Likvider 31. december 2015 | 2.427.540 | 0 |
| Likvider | | |
| Likvide beholdninger | 2.427.540 | 0 |
| Likvider 31. december 2015 | 2.427.540 | 0 |

Noter

1. Hovedaktivitet

Selskabets aktivitet omfatter finansieringsvirksomhed med pantebreve.

| | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 2. Personaleomkostninger | | |
| Lønninger og gager | 4.057.989 | 2.508 |
| Andre omkostninger til social sikring | 67.382 | 30 |
| Personaleomkostninger i øvrigt | 225.301 | 234 |
| | <u>4.350.672</u> | <u>2.772</u> |
| | | |
| 3. Andre finansielle omkostninger | | |
| Renter, tilknyttede virksomheder | 130.171 | 6 |
| Andre renteomkostninger | 1.214.444 | 907 |
| | <u>1.344.615</u> | <u>913</u> |
| | | |
| 4. Skat af årets resultat | | |
| Skat af årets resultat | 4.284.591 | 3.874 |
| Årets regulering af udskudt skat | 61.084 | 34 |
| Andre skatter | -4.866 | 0 |
| Nedsættelse af selskabsskat fra 23,5 % til 22 % | 22.949 | 19 |
| | <u>4.363.758</u> | <u>3.927</u> |

Noter

5. Immaterielle anlægsaktiver

| | <u>Goodwill kr.</u> |
|---|-------------------------|
| Kostpris 1. januar 2015 | 112.000 |
| Tilgang | 0 |
| Afgang | <u>0</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>112.000</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 89.600 |
| Årets afskrivninger | 11.200 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>0</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | <u>100.800</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>11.200</u> |

6. Materielle anlægsaktiver

| | <u>Grunde og bygninger kr.</u> | <u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</u> |
|---|--|--|
| Kostpris 1. januar 2015 | 3.947.000 | 4.004.092 |
| Tilgang | 0 | 44.700 |
| Afgang | <u>0</u> | <u>-229.800</u> |
| Kostpris 31. december 2015 | <u>3.947.000</u> | <u>3.818.992</u> |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2015 | 1.416.897 | 2.813.304 |
| Årets afskrivninger | 874 | 178.710 |
| Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver | <u>0</u> | <u>-209.118</u> |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2015 | <u>1.417.771</u> | <u>2.782.896</u> |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | <u>2.529.229</u> | <u>1.036.096</u> |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
|--|-------------------|---------------------|
| 7. Kapitalandel i tilknyttet virksomhed | | |
| Kostpris 1. januar 2015 | 20.240.753 | 0 |
| Overførsel | 0 | 65 |
| Tilgang i årets løb | 8.000.002 | 20.176 |
| Kostpris 31. december 2015 | 28.240.755 | 20.241 |
| Opskrivninger 1. januar 2015 | 8.956.515 | 0 |
| Overførsel | 0 | 13.648 |
| Årets resultat før afskrivninger på goodwill | 613.277 | -4.692 |
| Opskrivninger 31. december 2015 | 9.569.792 | 8.956 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015 | 37.810.547 | 29.197 |
| Tilknyttet virksomhed: | | |
| | Hjemsted | Ejerandel |
| HKL Pantebrevs Invest II ApS | Greve | 100 % |
| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. |
| 8. Virksomhedskapital | | |
| Virksomhedskapital 1. januar 2015 | 500.000 | 500 |
| | 500.000 | 500 |
| Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser. | | |
| Der har indenfor de seneste 5 år ikke været bevægelser på virksomhedskapitalen. | | |
| 9. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | |
| Reserve for opskrivninger 1. januar 2015 | 8.956.515 | 13.648 |
| Resultatandel | 613.277 | -4.692 |
| | 9.569.792 | 8.956 |

Noter

| | 31/12 2015 kr. | 31/12 2014 t.kr. | | |
|--|-------------------------------------|--|--|--|
| 10. Overført resultat | | | | |
| Overført resultat 1. januar 2015 | 30.809.758 | 8.256 | | |
| Årets overførte overskud eller underskud | 7.902.818 | 11.949 | | |
| Koncerntilskud | 0 | 10.605 | | |
| | 38.712.576 | 30.810 | | |
| 11. Foreslået udbytte for regnskabsåret | | | | |
| Udbytte for regnskabsåret | 6.000.000 | 0 | | |
| | 6.000.000 | 0 | | |
| 12. Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Realkredit Danmark | 1.270.023 | 1.322 | | |
| | 1.270.023 | 1.322 | | |
| Heraf forfalder inden for 1 år | -52.100 | -52 | | |
| | 1.217.923 | 1.270 | | |
| 13. Gældsforpligtelser | | | | |
| | Afdrag første år kr. | Restgæld efter 5 år kr. | Gæld i alt 31/12 2015 kr. | Gæld i alt 31/12 2014 t.kr. |
| Gæld til realkreditinstitutter | 52.100 | 0 | 1.270.023 | 1.322 |
| | 52.100 | 0 | 1.270.023 | 1.322 |
| 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | | | | |

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, t.kr. 1.270, er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør t.kr. 2.529.

Der er overfor Nets stillet sikkerhed for kr. 0,1 mio. i form af bankgaranti.

Noter

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitutter i det tilknyttede selskab HKL Pantebrevs Invest II ApS er kapitalandelen i HKL Pantebrevs Invest II ApS pantsat, med en bogført værdi på kr. 37,8 mio.

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut i det tilknyttede selskab HKL Pantebrevs Invest II ApS, er der stillet selvskyldnerkaution.

15. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået en lejekontrakt vedrørende lokaler med en uopsige-lighedsperiode på seks måneder, lejeforpligtelsen udgør t.kr. 76.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Husejernes Kreditlån Holding ApS som administrationsselskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

| | 2015 kr. | 2014 t.kr. |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 16. Reguleringer | | |
| Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver | 190.784 | 369 |
| Avance ved afhændelse af anlægsaktiver | -49.318 | 0 |
| Indtægt af kapitalandel i tilknyttet virksomhed | -613.277 | 4.692 |
| Andre finansielle indtægter | -2.210.038 | -1.173 |
| Andre finansielle omkostninger | 1.344.616 | 912 |
| Skat af årets resultat | 4.363.758 | 3.928 |
| | <u>3.026.525</u> | <u>8.728</u> |
| 17. Ændring i driftskapital | | |
| Ændring i tilgodehavender | 3.934.068 | -23.285 |
| Ændring i leverandørgæld og anden gæld | 428.592 | 420 |
| | <u>4.362.660</u> | <u>-22.865</u> |