

Habro Fondsmæglerselskab a/s

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2017

(27. regnskabsår)

(CVR-nr. 14 72 40 01)

(Finanstilsynets reg. nr. 1.189)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 23. april 2018

(dirigent)

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
ÅRSRAPPORT:	
Årsregnskab:	
Selskabsoplysninger	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsregnskab	12 - 22

SELSKABSOPLYSNINGER**Selskabet**

Habro Fondsmæglerselskab a/s
Amaliegade 27
1256 København K

CVR-nr.: 14 72 40 01
Hjemsted: København
Regnskabsår: 1. januar 2017 - 31. december 2017

Bestyrelse

Arne Gerlyng-Hansen
Axel Nørskov Laursen
Jan Holm Møller

Direktion

Jan Mølholm Hansen
Flemming Fausing Brokmose

Revision

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

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2017 for Habro Fondsmæglerselskab a/s.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for årsregnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. april 2018.

Direktionen:

Jan M. Hansen Flemming Brokmose

Bestyrelsen:

Arne Gerlyng-Hansen Jan Holm Møller Axel Nørskov Laursen
(formand) (næstformand)

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Habro Fondsmæglerselskab a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Habro Fondsmæglerselskab a/s for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner. 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 lov om finansiell virksomhed. 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, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer 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, samt Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 1912 af 22.12.15 om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder m.v. samt finansielle koncerner 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 23. april 2018.

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32895468

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

MNE nr.: mne9406

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabet beskæftiger sig med formidling af salg af kommanditanparter og lignende værdipapirer samt med rådgivning vedrørende kapitalstrukturer, låneportfølje m.v.

Redegørelse for udvikling i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Aktiviteten i det forgangne år har primært bestået af formidling af handel med anparter i ejendomsprojekter, dels "brugte" anparter i de af Habro Fund Management a/s administrerede projekter, dels honorar ved rådgivning om finansielle strukturer.

Habro Fondsmæglerselskab a/s afholder i henhold til aftaler med Habro Fund Management a/s og Habro Finans a/s en andel af gruppens samlede omkostninger. Det tilstræbes, at Habro Fondsmæglerselskab a/s' andel af omkostningerne løbende svarer til Habro Fondsmæglerselskab a/s' træk på Gruppens ressourcer.

Årets overskud andrager t.dkk 1.332 før skat og t.dkk 1.039 efter skat, hvilket er som forventet.

Femårsoversigt med hoved- og nøgletal fremgår af note 15 til årsrapporten.

Forskellige risici

Der har ikke været usædvanlige forhold eller usikkerhed ved indregning og måling i det forgangne år, og årsrapporten er ikke påvirket af særlige finansielle risici, som beskrevet i note 20, hvortil der henvises. Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der ændrer det billede, som årsrapporten giver.

Selskabet har ikke afholdt forsknings- og udviklingsaktiviteter i regnskabsåret.

Forventninger til 2018

Selskabet forventer nogenlunde samme aktivitet i 2018 af formidling af handel med anparter i ejendomsprojekter, dels "brugte" anparter i de af Habro Fund Management A/S administrerede projekter, dels anparter i nyudbudte investeringsprojekter. Herudover forventes indtægter vedrørende rådgivning om finansielle strukturer. Der forventes overskud for 2018.

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som er anført i note 18, hvortil der henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 5, hvortil der henvises.

Selskabets har vedtaget særskilt lønpolitik, som kan rekvireres ved henvendelse til selskabet.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet.

Overskudsdisponering

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales t.dkk 1.000 i udbytte for 2018.

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE
for perioden 1. januar - 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
Renteindtægter	2	0	0
Renteudgifter	3	-2.195	-613
NETTO RENTEINDTÆGTER		-2.195	-613
Gebyrer og provisionsindtægter	4	3.318.998	265.000
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		3.316.803	264.387
Udgifter til personale og administration	5	1.984.646	897.461
Af- og nedskrivninger på øvrige materielle aktiver		0	0
RESULTAT FØR SKAT		1.332.157	-633.074
Skat	6	293.075	-139.294
ÅRETS RESULTAT		1.039.082	-493.780
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST		1.039.082	-493.780
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabet		1.000.000	0
Overført til næste år		39.082	-493.780
I alt		1.039.082	-493.780

BALANCE pr. 31. december

	<u>Note</u>	<u>2017</u> <u>kr.</u>	<u>2016</u> <u>kr.</u>
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	1.977.499	3.107.087
Øvrige materielle aktiver	8	0	0
Udsudte skatteaktiver		454.896	814.397
Andre aktiver	9	1.441.146	6.834
Periodeafgrænsningsposter	10	60.000	60.000
AKTIVER I ALT		<u>3.933.541</u>	<u>3.988.318</u>
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	11	317	0
Andre passiver	12	597.114	691.290
Gæld i alt		<u>597.431</u>	<u>691.290</u>
Egenkapital			
Aktiekapital		1.000.000	4.700.000
Overført resultat		1.336.110	-1.402.972
Foreslået udbytte		1.000.000	0
EGENKAPITAL, I ALT	13	<u>3.336.110</u>	<u>3.297.028</u>
PASSIVER, I ALT		<u>3.933.541</u>	<u>3.988.318</u>
Anvendt regnskabspraksis	1		
Kapitalforhold og solvens	14		
Hoved- og nøgletal 5 års oversigt	15		
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	16		
Nærtstående parter	17		
Ledelseserhverv for direktionen	18		
Aktionærforhold	19		
Særlige ricisi og risikostyring	20		
Koncernforhold	21		

BEVÆGELSER I EGENKAPITALEN
for perioden 1. januar 2016 - 31. december 2017

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	4.700.000	-909.192	0	3.790.808
Periodens resultat	0	-493.780	0	-493.780
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
Egenkapital 1. januar 2017	4.700.000	-1.402.972	0	3.297.028
Periodens resultat	0	39.082	1.000.000	1.039.082
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Kapitalnedsættelse	-3.700.000	3.700.000	0	0
Udlodning til ejere	0	-1.000.000	0	-1.000.000
Egenkapital 31. december 2017	1.000.000	1.336.110	1.000.000	3.336.110

NOTER

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Selskabet er godkendt af Finanstilsynet til at drive fondsmæglervirksomhed.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Årsrapporten er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Resultatopgørelsen

Alle poster i resultatopgørelsen er periodiseret til og med afslutningsdatoen for årsrapporten.

Gebyr og provisionsindtægter

Vederlag vedrørende formidling af kommanditanparter indtægtsføres i det år, hvor anparterne er tegnet under forudsætning af, at endelig retserhvervelse er opnået.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

Udgifter til personale og administration

Personaleomkostninger omfatter løn og gager samt sociale omkostninger mv. til selskabets personale. Endvidere indregnes omkostninger til administration.

Afskrivninger

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.

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 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.

NOTER

1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Balancen

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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Øvrige materielle aktiver

Materielle aktiver er optaget til oprindelige anskaffelsespriser med tillæg af senere tilgang og med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Andre aktiver

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender er foretaget på grundlag af individuel vurdering af de fordringer, der skønnes behæftet med særlig risiko.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder og andre passiver.

Nøgletal

Nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger og Nøgletal 2010" og regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

	2017 kr.	2016 kr.
2 Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter, i alt	0	0
3 Renteudgifter		
Andre renteomkostninger	-1.225	0
Øvrige renteudgifter	-970	-613
Renteudgifter, i alt	-2.195	-613

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Aktier m.v. (anparter i K/S'er)	3.318.998	265.000
I alt	<u>3.318.998</u>	<u>265.000</u>
<p>Netto rente- og gebyrindtægterne hidrører fra Danmark. Det vurderes, at der ikke er væsentlige afvigelser mellem selskabets aktiviteter og geografiske områder, og der afgives derfor ikke segmentoplysninger herom. Nettoprovisionsindtægterne består af honorarer vedrørende formidling af kommanditanparter og vedrørende finansiel rådgivning om strukturer.</p>		
5 Personale- og administrationsomkostninger		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Lønninger og vederlag til direktion (udelukkende fast løn)	728.116	727.968
Lønninger og vederlag til bestyrelsen (udelukkende fast løn)		
- Arne Gerlyng-Hansen (formand)	25.000	25.000
- Jan Holm Møller	25.000	25.000
- Axel Nørskov Laursen	25.000	25.000
Direktions- og bestyrelsesomkostninger i alt	<u>803.116</u>	<u>802.968</u>
Personaleomkostninger:		
Lønninger	889.728	899.341
Social sikring	3.487	3.930
Afgifter på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	80.000	0
Personaleomkostninger, i alt	<u>973.215</u>	<u>903.271</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>208.315</u>	<u>-808.778</u>
Personale- og administrationsomkostninger i alt	<u>1.984.646</u>	<u>897.461</u>
Virksomhedens gennemsnitlige antal ansatte i regnskabsperioden.	<u>3</u>	<u>3</u>
Oplysninger om antallet af personer i bestyrelse, direktion og antal ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Bestyrelse	3	3
Direktion	2	2
I alt	<u>5</u>	<u>5</u>
Fordeling af vederlag til direktion og bestyrelse i koncernen:		
Jan M. Hansen - direktion	2.608.641	2.230.319
Flemming Brokmose - direktion	2.608.474	2.230.168
Arne Gerlyng-Hansen - bestyrelse	50.000	50.000
Jan Holm Møller - bestyrelse	50.000	50.000
Axel Nørskov Laursen - bestyrelse	50.000	50.000
Vederlag til direktion og bestyrelse i alt	<u>5.367.115</u>	<u>4.610.487</u>

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.
5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	66.000	69.750
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	0
Andre ydelser	0	0
Skatterådgivning	0	0
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>66.000</u>	<u>69.750</u>
Selskabet udbetaler ikke pension, og har ingen pensionsforpligtelser over for hverken direktionen eller bestyrelsen. Direktion og bestyrelsen har modtaget hele lønnen som fast vederlag, og således ikke været omfattet af incitamentsprogrammer eller andre variabler.		
Der er ud over direktionen og bestyrelsen ikke øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen.		
6 Skat		
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	<u>293.075</u>	<u>-139.294</u>
Årets ændring	<u>293.075</u>	<u>-139.294</u>
Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 22.		
Den udgiftsførte skat kan specificeres således:		
Skat af årets regnskabsmæssige resultat 22%	293.075	-139.276
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	0	0
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	0	0
Ændring af skatteprocent til 22%/23,5%	0	-18
Beregnet skat for regnskabsåret	<u>293.075</u>	<u>-139.294</u>
Effektiv skatteprocent, i alt	<u>22,00%</u>	<u>22,00%</u>
Udskudte skatteaktiver:		
Udskudt skat er afsat med 22 procent af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.		
Udskudt skat, primo	-814.397	-675.382
Årets regulering	293.075	-139.294
Sambeskatningsbidrag	66.426	279
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	<u>-454.896</u>	<u>-814.397</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	0
Materielle anlægsaktiver	-350.790	-350.790
Øvrige	0	0
Skattemæssigt underskud	<u>-104.106</u>	<u>-463.607</u>
Udskudt skat, ultimo	<u>-454.896</u>	<u>-814.397</u>

NOTER

	2017 kr.	2016 kr.
7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	1.977.499	3.107.087
Tilgodehavender i alt	<u>1.977.499</u>	<u>3.107.087</u>
8 Øvrige materielle aktiver		
Anskaffelsessum:		
Saldo pr. 1. januar	0	0
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger:		
Saldo pr. 1. januar	0	0
Årets af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger vedr. afgang	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo, ultimo	<u>0</u>	<u>0</u>
Balanceværdi pr. 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Andre aktiver		
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	1.283.361	0
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	66.427	279
Tilgodehavende moms	88.899	0
Andre tilgodehavender	<u>2.459</u>	<u>6.555</u>
Andre aktiver i alt	<u>1.441.146</u>	<u>6.834</u>
10 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt løn	60.000	60.000
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
11 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Gæld til kreditinstitutter	317	0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	<u>317</u>	<u>0</u>
12 Andre passiver		
Gæld til tilknyttede virksomheder	124.533	119.229
Anden gæld	<u>472.581</u>	<u>572.061</u>
Andre passiver i alt	<u>597.114</u>	<u>691.290</u>

NOTER

13 Egenkapital

Selskabets aktiekapital består af aktier á kr. 1.000,- eller multipla heraf og er ikke opdelt i klasser.

	2017 t.kr.	2016 t.kr.
14 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag		
Egenkapital	3.336	3.297
Foreslået udbytte	-1.000	0
Udskudt skatteaktiv	-455	-814
Egentlig kernekapital	1.881	2.483
Efterstillede kapitalindsud	0	0
Kapitalgrundlag	1.881	2.483
Minimumskapitalkrav		
Minimumskapitalkrav, 0,05 mio EUR	372	2.230
Kapitalprocent	67,08%	41,11%
<u>Vægtede poster:</u>		
Eksponering mod offentlige enheder	48	6
Eksponering mod institutter	395	621
Eksponering i andre poster, herunder aktiver uden modpart	1.397	52
Vægtede poster i alt	1.841	680
	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Faste omkostninger		
Udgifter til personale og administration	897	1.933
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
Andre driftsudgifter	0	0
Faste omkostninger i alt	897	1.933
25 % heraf	224	483
Risikoeksponering (12,5 x 25% af faste omkostninger)	2.805	6.040
Kapitalkrav, 8% af risikoeksponering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordningen (CRR)	224	483

NOTER

15 Hoved- og nøgletal

	2017	2016	2015	2014	2013
HOVEDTAL:					
Netto rente- og gebyrindtægter	3.317	264	1.288	2.153	1.217
Udgifter til personale og administration	1.985	897	1.933	2.398	2.246
Årets resultat	1.039	-494	-537	-224	-771
Egenkapital, ultimo	3.336	3.297	3.791	4.328	4.551
Aktiver i alt	3.934	3.988	4.506	6.918	7.055

NØGLETAL OG SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. NØGLETAL:

Basiskapital i forhold til minimums kapitalkrav	505,37%	111,31%	139,16%	170,25%	182,99%
Kapitalprocent *)	67,08%	41,11%	41,58%	50,74%	114,49%
Kernekapitalprocent	67,08%	41,11%	41,58%	49,41%	107,50%
Egenkapitalforrentning før skat	40,17%	-17,86%	-15,88%	-5,51%	-17,33%
Egenkapitalforrentning efter skat	31,33%	-13,93%	-13,22%	-5,04%	-12,99%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,67	0,30	0,67	0,92	0,56
Gennemsnitlig egenkapital	3.317	3.544	4.059	4.439	5.937

*) Kapital- og kernekapitalprocenten er faldet i 2014 som følge af overgang til kapitalkravsforordningen (CRR).

16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

Ikke-balanceførte poster

Garantier	7.490	12.553
Leasingforpligtelser	245.490	636.525

Ikke-balanceførte poster i alt

252.980	649.078
---------	---------

Selskabet er sambeskattet med Habro Holding a/s. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indholde kildeskat til royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber, og solidarisk hæftelse for selskabsskatten, der måtte påhvile de sambeskattede selskaber.

Selskabet har i øvrigt ikke stillet garantier eller har andre eventualforpligtelser.

NOTER

17 Nærtstående parter

Habro Fondsmæglerselskab a/s' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

H & F Holding 2 ApS, København, ejer hele selskabets aktiekapital.

Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret været samhandel med Habro Finans a/s og Habro Fund Management a/s, fortrinsvist bestående af koncerninterne mellemregninger og honorering i forbindelse med udbud af investeringsprojekter.

Samhandlen er foregået på markedsmæssige vilkår.

Ejerforhold:

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

H & F Holding 2 ApS, Amaliegade 27, 1256 København K.

18 Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse

Bestyrelsesformand Arne Gerlyng-Hansen:

A/S Daells Bolighus

ApS KBUS 8 NR. 2454

Arpema ApS

Arpema Holding ApS

Bernstorff Slot ApS

Company Water International A/S

Dacabo-HN Komplementarselskab

Danish Bottling A/S

Danish Bottling Company A/S

Divan 6 ApS

Ejby Industrivej 3-29 A/S

Habro a/s

Habro Finans a/s

Habro FM a/s

Habro Holding A/S

Harald 1 ApS

Harald 2000 A/S

Harald Auto A/S

Harald Fix A/S

Harald Glostrup Komplementaranpartsselskab

Harald Nyborg A/S

Harald Parat I Komplementaranpartsselskab

Harald Research A/S

Harald Skåne I ApS

Sydbanks repræsentantskab

Lokalråd Fyn

Hverv:

Bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør

Direktør

Formand

Bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Næstformand

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesformand

Direktør, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Medlem

Medlem

NOTER

18 Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse (fortsat)

Bestyrelsesformand Arne Gerlyng-Hansen:

Harald Slagelse Komplementaranpartsselskab
 Harald-Gladsaxe Komplementaranpartsselskab
 HN Research Holding A/S
 Jem & Fix A/S
 K/S Dacabo
 K/S Fraugde
 K/S Harald Gladsaxe
 K/S Harald Glostrup
 K/S Harald Parat I
 K/S Harald Skåne I
 K/S Harald Slagelse
 K/S Lady & Kid
 K/S Skerrisvej, Brande
 Kid-Holding ApS
 Komplementarselskabet Skerrisvej, Brande
 Lady & Kid A/S
 Skerris Holding a/s
 TK Development A/S

Næstformand Jan Holm Møller:

Habro a/s
 Habro Finans a/s
 Habro FM a/s
 Habro Holding a/s

Bestyrelsesmedlem Axel Nørskov Laursen:

CitiSpi Holding ApS
 FryMac A/S
 Habro a/s
 Habro Finans a/s
 Habro FM a/s
 Habro Holding A/S
 K/S Manor Park
 K.P. Holding A/S
 K.P. Komponenter A/S
 KP Group ApS
 KP Group Holding ApS
 Liftup A/S
 Norlau ApS
 Norlau Marøgelhøj ApS
 Norlau Mølleå ApS
 Number 1 Service A/S
 Thermo Invest ApS
 Windpowertree ApS
 Dzidka Holdin Limited, Dubai
 Kosan Crisplant Cameroun S.A.

Hverv:

Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Næstformand
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør
 Direktør, bestyrelsesformand
 Direktør
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesmedlem
 Næstformand

NOTER

18 Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse (fortsat)

Adm. direktør Jan M. Hansen:

Administrationselskabet af 11. juni 2004 A/S
 Fund Management A/S
 H & F Administration A/S
 H & F Administration Tyskland A/S
 H & F Holding ApS
 H&F Holding 2 ApS
 Habro a/s
 Habro Finans a/s
 Habro FM a/s
 Habro Fund Management a/s
 Habro Harrogate Invest ApS
 Habro Holding ApS
 Habro Southampton Invest ApS
 Investorservice A/S
 ApS Bodmin Komplementar
 ApS Habro Komplementar-2
 ApS Habro Komplementar-3
 ApS Habro Komplementar-4
 ApS Habro Komplementar-5
 ApS Habro Komplementar-18
 ApS Habro Komplementar-32
 ApS Habro Komplementar-34
 ApS Habro Komplementar-45
 K/S Bodmin
 K/S Habro-Plymouth
 K/S Habro-Redhill
 K/S Habro-South Shields
 K/S Habro-Wrexham
 VPM Fund Management A/S
 Habro Properties Ltd
 Danish UK Property Management Ltd.
 VHF Management Ltd.
 Crown Property Management Ltd.
 H&F Property Management Ltd.

Direktør Flemming Brokmose:

Administrationselskabet af 11. juni 2004 A/S
 Fund Management A/S
 H & F Holding ApS
 H&F Holding 2 ApS
 H & F Administration A/S
 H & F Administration Tyskland A/S
 Habro a/s
 Habro Finans a/s
 Habro FM a/s
 Habro Fund Management a/s
 Habro Harrogate Invest ApS
 Habro Holding ApS
 Habro Southampton Invest ApS
 Investorservice A/S
 ApS Habro Komplementar-2

Hverv:

Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør
 Direktør
 Direktør
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesformand
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør
 Direktør
 Direktør
 Bestyrelsesmedlem
 Direktør, bestyrelsesmedlem
 Direktør
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem

NOTER

18 Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse (fortsat)

Direktør Flemming Brokmose:

ApS Habro Komplementar-3	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar-4	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar-5	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar 18	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar32	Bestyrelsesmedlem
K/S Bodmin	Bestyrelsesmedlem
K/S Habro-Redhill	Bestyrelsesmedlem
K/S Habro-South Shields	Bestyrelsesmedlem
VPM Fund Management A/S	Bestyrelsesmedlem
Habro Properties Ltd.	Bestyrelsesmedlem
Danish UK Property Management Ltd.	Bestyrelsesmedlem
Crown Properties Ltd.	Bestyrelsesmedlem
H&F Property Management Ltd.	Bestyrelsesmedlem

19 Aktionærforhold

Selskabet er 100 % ejet af:

H & F Holding 2 ApS
Amaliegade 27
1256 København K
CVR-nr. 35475540
Hjemstedskommune: København

20 Særlige risici og risikostyring

Habro Fondsmæglerselskab a/s er eksponeret over for forskellige typer af risici, herunder:

Likviditetsrisiko, kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, intern svig, ekstern svig, ansættelsesvilkår, kunder, produkter, skader på fysiske aktiver, forretningsnedbrud og systemfejl og ordreaufvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Forskellige risici" i ledelsesberetningen.

21 Koncernforhold

Årsrapporten indgår i årsrapporten for Habro Holding a/s. Der udarbejdes koncernregnskab.