

Habro Fondsmæglerselskab a/s

Amaliegade 27
1256 København K

Årsrapport for 2016

(26. regnskabsår)

(CVR-nr. 14 72 40 01)

(Finanstilsynets reg. nr. 1.189)

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 29. marts 2017



(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 2016 - 31. december 2016
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 2016 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 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for årsregnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

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 29. marts 2017.

Direktionen:



Jan M. Hansen



Flemming Brøkmose

Bestyrelsen:



Arne Gerlyng-Hansen
(formand)



Jan Holm Møller
(næstformand)



Axel Nørskov Laursen

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 2016 - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

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 lov om finansiel 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 finansiel 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.

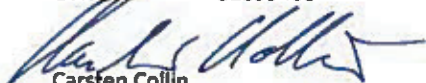
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 29. marts 2017.

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 32895468



Carsten Collin

statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Selskabet beskæftiger sig med formidling af salg af kommanditanparter og lignende værdipapirer samt med rådgivning vedrørende kapitalstrukturer 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 anparter i nyudbudte 10-personers projekter.

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 underskud andrager t.dkk -633 før skat og t.dkk -494 efter skat, hvilket er dårligere end forventet.

Femårsoversigt med hoved- og nøgletal fremgår af note 14 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 19, 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 2017

Selskabet forventer øget aktivitet i 2017 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. Derfor forventes der overskud for 2017.

Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som er anført i note 17, 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 ikke udbetales udbytte for 2016

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

	Note	2016 kr.	2015 kr.
Renteindtægter	2	0	193
Renteudgifter	3	-613	-39.500
NETTO RENTEINDTÆGTER		-613	-39.307
Gebyrer og provisionsindtægter	4	265.000	1.327.310
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		264.387	1.288.003
Udgifter til personale og administration	5	897.461	1.932.687
Af- og nedskrivninger på øvrige materielle aktiver		0	0
RESULTAT FØR SKAT		-633.074	-644.684
Skat	6	-139.294	-107.829
ÅRETS RESULTAT		-493.780	-536.855
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
ÅRETS TOTALINDKOMST		-493.780	-536.855
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabet		0	0
Overført til næste år		-493.780	-536.855
I alt		-493.780	-536.855

BALANCE pr. 31. december

	Note	2016 kr.	2015 kr.
AKTIVER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	3.107.087	2.885.162
Øvrige materielle aktiver	8	0	0
Udskudte skatteaktiver		814.397	675.382
Andre aktiver	9	6.834	885.934
Periodeafgrænsningsposter	10	60.000	60.000
AKTIVER I ALT		3.988.318	4.506.478
Gæld			
Andre passiver	11	691.290	715.670
Gæld i alt		691.290	715.670
Egenkapital			
Aktiekapital		4.700.000	4.700.000
Overført resultat		-1.402.972	-909.192
EGENKAPITAL, I ALT	12	3.297.028	3.790.808
PASSIVER, I ALT		3.988.318	4.506.478
Anvendt regnskabspraksis	1		
Kapitalforhold og solvens	13		
Hoved- og nøgletal 5 års oversigt	14		
Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser	15		
Nærtstående parter	16		
Ledelserhverv for direktionen	17		
Aktionærforhold	18		
Særlige ricisi og risikostyring	19		
Koncernforhold	20		

BEVÆGELSER I EGENKAPITALEN
for perioden 1. januar 2015 - 31. december 2016

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	4.700.000	-372.337	0	4.327.663
Periodens resultat	0	-536.855	0	-536.855
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
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 31. december 2016	4.700.000	-1.402.972	0	3.297.028

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.

På kunst er den anslået scrapværdi anskaffelsessummen.

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.

	2016 kr.	2015 kr.
2 Renteindtægter		
Øvrige renteindtægter	0	193
Renteindtægter, i alt	0	193
3 Renteudgifter		
Andre renteomkostninger	0	0
Efterstillede kapitalindskud	0	-39.500
Øvrige renteudgifter	-613	0
Renteudgifter, i alt	-613	-39.500

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.
4 Gebyrer og provisionsindtægter		
Aktier m.v. (anparter i K/S'er)	265.000	1.327.310
I alt	<u>265.000</u>	<u>1.327.310</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)	727.968	727.846
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>802.968</u>	<u>802.846</u>
Personaleomkostninger:		
Lønninger	899.341	952.389
Social sikring	3.930	3.995
Afgifter på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	0	0
Personaleomkostninger, i alt	<u>903.271</u>	<u>956.384</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>-808.778</u>	<u>173.457</u>
Personale- og administrationsomkostninger i alt	<u>897.461</u>	<u>1.932.687</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	2.230.319	2.520.685
Flemming Brokmose - direktion	2.230.168	2.520.296
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>4.610.487</u>	<u>5.190.981</u>

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.
5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	69.750	54.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	10.000
Andre ydelser	0	0
Skatterådgivning	0	0
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>69.750</u>	<u>64.000</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>-139.294</u>	<u>-107.829</u>
Årets ændring	<u>-139.294</u>	<u>-107.829</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%	-139.276	-151.501
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	0	0
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	0	-7.050
Ændring af skatteprocent til 22%/23,5%	-18	50.722
Beregnet skat for regnskabsåret	<u>-139.294</u>	<u>-107.829</u>
Effektiv skatteprocent, i alt	<u>22,00%</u>	<u>16,73%</u>
Udskudte skatteaktiver:		
Udskudt skat er afsat med 22 procent af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.		
Udskudt skat, primo	-675.382	-625.795
Årets regulering	-139.294	-107.829
Sambeskatningsbidrag	279	58.242
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	<u>-814.397</u>	<u>-675.382</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	0
Materielle anlægsaktiver	-350.790	-350.790
Øvrige	0	0
Skattemæssigt underskud	<u>-463.607</u>	<u>-324.592</u>
Udskudt skat, ultimo	<u>-814.397</u>	<u>-675.382</u>

NOTER

	2016 kr.	2015 kr.
7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	3.107.087	2.885.162
Tilgodehavender i alt	<u>3.107.087</u>	<u>2.885.162</u>
8 Øvrige materielle aktiver		
Anskaffelsessum:		
Saldo pr. 1. januar	0	651.524
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	0	-651.524
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	0	0
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	0	821.024
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	279	61.510
Tilgodehavende moms	0	0
Andre tilgodehavender	6.555	3.400
Andre aktiver i alt	<u>6.834</u>	<u>885.934</u>
10 Periodeafgrænsningsposter		
Forudbetalt løn	60.000	60.000
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
11 Andre passiver		
Gæld til tilknyttede virksomheder	119.229	0
Anden gæld	572.061	715.670
Andre passiver i alt	<u>691.290</u>	<u>715.670</u>

NOTER

12 Egenkapital

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

	2016 t.kr.	2015 t.kr.
13 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag		
Egenkapital	3.297	3.791
Udskudt skatteaktiv	-814	-675
Egentlig kernekapital	2.483	3.115
Efterstillede kapitalindskud	0	0
Kapitalgrundlag	<u>2.483</u>	<u>3.115</u>
Minimumskapitalkrav		
Minimumskapitalkrav, 0,3 mio EUR	<u>2.230</u>	<u>2.239</u>
Kapitalprocent	41,11%	41,58%
<u>Vægtede poster:</u>		
Eksposering mod offentlige enheder	6	6
Eksposering mod institutter	621	577
Eksposering i andre poster, herunder aktiver uden modpart	52	928
Vægtede poster i alt	<u>680</u>	<u>1.511</u>
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	t.kr.	t.kr.
Faste omkostninger		
Udgifter til personale og administration	1.933	2.398
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
Andre driftsudgifter	0	0
Faste omkostninger i alt	<u>1.933</u>	<u>2.398</u>
25 % heraf	<u>483</u>	<u>599</u>
Risikoeksposering (12,5 x 25% af faste omkostninger)	<u>6.040</u>	<u>7.492</u>
Kapitalkrav, 8% af risikoeksposering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordningen (CRR)	<u>483</u>	<u>599</u>

NOTER

14 Hoved- og nøgletal

	2016	2015	2014	2013	2012
HOVEDTAL:					
Netto rente- og gebyrindtægter	264	1.288	2.153	1.217	4.686
Udgifter til personale og administration	897	1.933	2.398	2.246	1.652
Årets resultat	-494	-537	-224	-771	2.553
Egenkapital, ultimo	3.297	3.791	4.328	4.551	7.323
Aktiver i alt	3.988	4.506	6.918	7.055	10.978

NØGLETAL OG SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. NØGLETAL:

Basiskapital i forhold til minimums kapitalkrav	111,31%	139,16%	170,25%	182,99%	351,81%
Kapitalprocent *)	41,11%	41,58%	50,74%	114,49%	84,16%
Kernekapitalprocent	41,11%	41,58%	49,41%	107,50%	84,16%
Egenkapitalforrentning før skat	-17,86%	-15,88%	-5,51%	-17,33%	56,30%
Egenkapitalforrentning efter skat	-13,93%	-13,22%	-5,04%	-12,99%	42,23%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,30	0,67	0,92	0,56	2,96
Gennemsnitlig egenkapital	3.544	4.059	4.439	5.937	6.046

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

	2016 kr.	2015 kr.
15 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser		
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	12.553	12.324
Leasingforpligtelser	636.525	1.027.561
Ikke-balanceførte poster i alt	649.078	1.039.885

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

16 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.

17 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
 Lokalfåd 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

17 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

Hverv:

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

Næstformand Jan Holm Møller:

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

Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem
 Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem Axel Nørskov Laursen:

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
 CitiSpi Group Holding Limited, Malta
 Dzidka Holdin Limited, Dubai

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

NOTER

17 Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse (fortsat)

Adm. direktør Jan M. Hansen:

Administrationsselskabet 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

DUK Property Management Ltd.

VHF Management Ltd.

Crown Property Management Ltd.

H&F Property Management Ltd.

Direktør Flemming Brokmose:

Administrationsselskabet af 11. juni 2004 A/S

Fund Management A/S

Gullestrup Invest ApS

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

Hverv:

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør

Direktør

Direktør

Direktør, bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Direktør

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør, 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

Bestyrelsesformand

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

Direktør

Direktør

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Direktør, bestyrelsesmedlem

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Bestyrelsesmedlem

NOTER**17 Ledelseserhverv for direktionen og bestyrelse (fortsat)****Direktør Flemming Brokmose:**

ApS Habro Komplementar-2	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar-3	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar-4	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar-5	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komplementar 18	Bestyrelsesmedlem
ApS Habro Komple,emtar32	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
DUK Property Management Ltd.	Bestyrelsesmedlem
Crown Properties Ltd.	Bestyrelsesmedlem
H&F Property Management Ltd.	Bestyrelsesmedlem

18 Aktionærforhold

Selskabet er 100 % ejet af:

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

19 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 ordreaftvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Forskellige risici" i ledelsesberetningen.

20 Koncernforhold

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