

# Habro Fondsmæglerselskab a/s

Amaliegade 27 - 1256 København K

(CVR-nr. 14 72 40 01)

(Finanstilsynets reg. nr. 1.189)

---

Årsrapport for 2015

---

(25. regnskabsår)

Godkendt på generalforsamlingen, den 30. marts 2016.

---

Dirigent

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>ÅRSRAPPORT:</b>	
<b>Årsregnskab:</b>	
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	8
Noter til årsregnskab	9 - 19

## **LEDELSESPÅTEGNING**

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2015 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 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for årsregnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 30. marts 2016.

### **Direktionen:**

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

### **Bestyrelsen:**

Arne Gerlyng-Hansen  
(formand)

Jan Holm Møller  
(næstformand)

Axel Nørskov Laursen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til kapitalejerne i Habro Fondsmæglerselskab a/s

#### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Habro Fondsmæglerselskab A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for selskabet. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

#### 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 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Hobro, den 30. marts 2016.

#### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr.: 32895468

Thomas Andersen

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 & Finansgruppen Fund Management A/S administrerede projekter, dels anparter i nyudbudte 10-personers projekter.

Habro Fondsmæglerselskab a/s afholder i henhold til aftaler med Habro & Finansgruppen 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 -645 før skat og t.dkk -537 efter skat, hvilket er dårligere end forventet.

Femårsoversigt med hoved- og nøgletal fremgår af note 12 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 2016

Selskabet forventer øget aktivitet i 2016 af formidling af handel med anparter i ejendomsprojekter, dels "brugte" anparter i de af Habro & Finansgruppen Fund Management A/S administrerede projekter, dels anparter i nyudbudte 10-personers projekter. Herudover forventes indtægter vedrørende rådgivning om finansielle strukturer. Derfor forventes der overskud for 2016.

### Ledelseshverv og vederlag til medlemmer af bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen besidder en række ledelseshverv, som er anført i note 16, hvortil der henvises.

Vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er beskrevet i note 4, hvortil der henvises.

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

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udloddes udbytte.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

**RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE**  
for perioden 1. januar - 31. december 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Renteindtægter	2	193	0
Renteudgifter	3	-39.500	-66.044
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER</b>		<b>-39.307</b>	<b>-66.044</b>
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.327.310	2.218.750
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER</b>		<b>1.288.003</b>	<b>2.152.706</b>
Udgifter til personale og administration	5	1.932.687	2.397.513
Af- og nedskrivninger på øvrige materielle aktiver		0	0
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>-644.684</b>	<b>-244.807</b>
Skat	6	-107.829	-21.258
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-536.855</b>	<b>-223.549</b>
Anden totalindkomst		0	0
Skat af anden totalindkomst		0	0
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST</b>		<b>-536.855</b>	<b>-223.549</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabet		0	0
Overført til næste år		-536.855	-223.549
<b>I alt</b>		<b>-536.855</b>	<b>-223.549</b>

**BALANCE pr. 31. december 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>AKTIVER</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	2.885.162	4.312.237
Øvrige materielle aktiver	8	0	651.524
Udskudte skatteaktiver		675.382	625.795
Andre aktiver	9	885.934	1.268.536
Periodeafgrænsningsposter	10	60.000	60.000
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b><u>4.506.478</u></b>	<b><u>6.918.092</u></b>
<b>Gæld</b>			
Andre passiver	11	715.670	1.590.429
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>715.670</u></b>	<b><u>1.590.429</u></b>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	12	<b><u>0</u></b>	<b><u>1.000.000</u></b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital		4.700.000	4.700.000
Overført resultat		-909.192	-372.337
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>	13	<b><u>3.790.808</u></b>	<b><u>4.327.663</u></b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b><u>4.506.478</u></b>	<b><u>6.918.092</u></b>
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 2014 - 31. december 2015

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>I alt</b>
Egenkapital 1. januar 2014	4.700.000	-148.788	0	4.551.212
Periodens resultat	0	-223.549	0	-223.549
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
<b>Egenkapital 1. januar 2015</b>	<b>4.700.000</b>	<b>-372.337</b>	<b>0</b>	<b>4.327.663</b>
Periodens resultat	0	-536.855	0	-536.855
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Udlodning til ejere	0	0	0	0
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>4.700.000</b>	<b>-909.192</b>	<b>0</b>	<b>3.790.808</b>



## 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 anskaffessummen.

#### 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 (H & F Holding ApS) 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 regskabspost 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.

	2015 kr.	2014 kr.
<b>2 Renteindtægter</b>		
Øvrige renteindtægter	193	0
Renteindtægter, i alt	193	0
<b>3 Renteudgifter</b>		
Andre renteomkostninger	0	-5.883
Efterstillede kapitalindskud	-39.500	-60.000
Øvrige renteudgifter	0	-161
Renteudgifter, i alt	-39.500	-66.044

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Aktier m.v. (anpartar i K/S'er)	1.327.310	2.218.750
I alt	<u>1.327.310</u>	<u>2.218.750</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 kommanditanpartar og vedrørende finansiel rådgivning om strukturer.</p>		
<b>5 Personale- og administrationsomkostninger</b>		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion og andre ansatte med indflydelse på risikoprofil:		
Lønninger og vederlag til direktion (udelukkende fast løn)	727.846	727.276
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>802.846</u>	<u>802.276</u>
Personaleomkostninger:		
Lønninger	952.389	1.434.277
Social sikring	3.995	16.944
Afgifter på grundlag af personaleantallet efter lønsummen	0	0
Personaleomkostninger, i alt	<u>956.384</u>	<u>1.451.221</u>
Øvrige administrationsomkostninger	<u>173.457</u>	<u>144.016</u>
Personale- og administrationsomkostninger i alt	<u>1.932.687</u>	<u>2.397.513</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	2.520.685	1.918.227
Flemming Brokmose - direktion	2.520.296	1.918.241
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>5.190.981</u>	<u>3.986.468</u>

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.
<b>5 Personale- og administrationsomkostninger, fortsat</b>		
Revisionshonorar:		
Lovpligtig revision af årsregnskab	54.000	54.000
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10.000	0
Andre ydelser	0	0
Skatterådgivning	0	0
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>64.000</u>	<u>54.000</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.		
<b>6 Skat</b>		
Aktuel skat	0	0
Udskudt skat	<u>-107.829</u>	<u>-21.258</u>
Årets ændring	<u>-107.829</u>	<u>-21.258</u>
Beregnet skat af årets indkomst er beregnet af den skattepligtige indkomst med en skatteprocent på 23,5.		
Den udgiftsførte skat kan specificeres således:		
Skat af årets regnskabsmæssige resultat 23,5%	-151.501	-59.978
Skat vedrørende ikke fradragsberettigede omkostninger	0	0
Skat vedrørende tidsmæssig forskydning, anlægsaktiver	-7.050	0
Ændring af skatteprocent til 22%/23,5%	<u>50.722</u>	<u>38.720</u>
Beregnet skat for regnskabsåret	<u>-107.829</u>	<u>-21.258</u>
Effektiv skatteprocent, i alt	<u>16,73%</u>	<u>8,68%</u>
Udskudte skatteaktiver:		
Udskudt skat er afsat med 22 procent af forskelsværdien mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på materielle anlægsaktiver.		
Udskudt skat primo	-625.795	-705.840
Årets regulering	-107.829	-21.258
Sambeskatningsbidrag	<u>58.242</u>	<u>101.303</u>
Udskudte skatteaktiver / skatteforpligtelser	<u>-675.382</u>	<u>-625.795</u>
Udskudt skat vedrører:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	0
Materielle anlægsaktiver	-350.790	-381.758
Øvrige	0	0
Skattemæssigt underskud	<u>-324.592</u>	<u>-244.037</u>
Udskudt skat, ultimo	<u>-675.382</u>	<u>-625.795</u>

## NOTER

	2015 kr.	2014 kr.
<b>7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordringstilgodehavender hos kreditinstitutter	2.885.162	4.312.237
Tilgodehavender i alt	<u>2.885.162</u>	<u>4.312.237</u>
<b>8 Øvrige materielle aktiver</b>		
Anskaffelsessum:		
Saldo pr. 1. januar	651.524	651.524
Tilgang i året	0	0
Afgang i året	-651.524	0
Saldo, ultimo	<u>0</u>	<u>651.524</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>651.524</u>
<b>9 Andre aktiver</b>		
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	821.024	1.143.500
Tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	61.510	102.462
Tilgodehavende moms	0	22.574
Andre tilgodehavender	3.400	0
Andre aktiver i alt	<u>885.934</u>	<u>1.268.536</u>
<b>10 Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt løn	60.000	60.000
Periodeafgrænsningsposter i alt	<u>60.000</u>	<u>60.000</u>
<b>11 Andre passiver</b>		
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	101.690
Anden gæld	715.670	1.488.739
Andre passiver i alt	<u>715.670</u>	<u>1.590.429</u>

## NOTER

	2015 t.kr.	2014 t.kr.
<b>12 Efterstillede kapitalindskud</b>		
Selskabet havde optaget ansvarlig konvertibelt lån DKK 1.000 mod udstedelse af konvertibelt gældsbev.		
Det ansvarlige konvertible lån var afdragsfrit og tilsagn frem til 30. juni 2015, hvor lånet er forfaldt til betaling. Lånet blev forrentet med mindsterenten svarende til 4,00% p.a., der blev tilskrevet kvartalsvis.		
Lånet er indfriet den 28/8 2015.		
Efterstillet kapitalindskud indregnes med 0% i 2015 (10% i 2014), da lånet blev indfriet 28/8 2015 (forfaldt 30/6 2015).		
<b>13 Egenkapital</b>		
Selskabets aktiekapital består af aktier á kr. 1.000,- eller multipla heraf og er ikke opdelt i klasser.		
<b>14 Kapitalforhold, solvens og opgørelse af kapitalgrundlag</b>		
Egenkapital	3.791	4.328
Udskudt skatteaktiv	-675	-626
	<hr/>	<hr/>
Egentlig kernekapital	3.115	3.702
Efterstillede kapitalindskud (10%)	0	100
	<hr/>	<hr/>
Kapitalgrundlag	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Minimumskapitalkrav</b>		
Minimumskapitalkrav, 0,3 mio EUR	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Solvensprocent</b>		
<u>Vægtede poster:</u>		
Eksponering mod offentlige enheder	6	23
Eksponering mod institutter	577	862
Eksponering i andre poster, herunder aktiver uden modpart	928	1.942
	<hr/>	<hr/>
Vægtede poster i alt	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>Faste omkostninger</b>		
Udgifter til personale og administration	1.933	2.398
Afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0
Andre driftsudgifter	0	0
	<hr/>	<hr/>
Faste omkostninger i alt	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
25 % heraf	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Risikoeksponering (12,5 x 25% af faste omkostninger)	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Kapitalkrav, 8% af risikoeksponering ifølge art. 95 i kapitalkravsforordningen (CRR)	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## NOTER

## 15 Hoved- og nøgletal

	2015	2014	2013	2012	2011
HOVEDTAL:					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.288	2.153	1.217	4.686	1.648
Udgifter til personale og administration	1.933	2.398	2.246	1.652	1.586
Årets resultat	-537	-224	-771	2.553	28
Egenkapital, ultimo	3.791	4.328	4.551	7.323	4.770
Aktiver i alt	4.506	6.918	7.055	10.978	9.351

## NØGLETAL OG SUPPLERENDE OPLYSNINGER VEDR. NØGLETAL:

Basiskapital i forhold til minimums kapitalkrav	139,16%	170,25%	182,99%	351,81%	200,45%
Kapitalprocent *)	51,58%	50,74%	114,49%	84,16%	66,80%
Kernekapitalprocent	51,58%	49,41%	107,50%	84,16%	66,80%
Egenkapitalforrentning før skat	-15,88%	-5,51%	-17,33%	56,30%	0,78%
Egenkapitalforrentning efter skat	-13,23%	-5,04%	-12,99%	42,23%	0,58%
Indtjening pr. omkostningskrone	0,67	0,92	0,56	2,96	1,02
Gennemsnitlig egenkapital	4.059	4.439	5.937	6.046	4.756

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

## 16 Eventualforpligtelser og sikkerhedsstillelser

## Ikke-balanceførte poster

	2015 kr.	2014 kr.
Garantier	12.324	46.062
Leasingforpligtelser	1.027.561	200.196
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>1.039.885</b>	<b>246.258</b>

Selskabet er sambeskattet med H&F Holding ApS. 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:

Habro & Finansgruppen Holding ApS, København, ejer hele selskabets aktiekapital.

#### Transaktioner med nærtstående parter:

Der har i regnskabsåret været samhandel med Habro Finans a/s og Habro & Finansgruppen 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:

Habro & Finansgruppen Holding ApS, Amaliegade 27, 1256 København K, København.

### 18 Ledelserhverv for direktionen

#### 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 Kor dac  
 Danish Bottling A/S  
 Danish Bottling Company A/S  
 Divan 6 A/S  
 Ejby Industrivej 3-29 A/S  
 Habro a/s  
 Habro Finans a/s  
 Habro Fund Management 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

#### 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  
 Direktør, bestyrelsesmedlem



## NOTER

### 18 Ledelseserhverv for direktionen (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 Fund Management a/s  
 Habro Holding ApS

#### Bestyrelsesmedlem Axel Nørskov Laursen:

Habro a/s  
 Habro Finans a/s  
 Habro Fund Management a/s  
 Habro Holding ApS  
 K/S Manor Park  
 K.P. Holding A/S  
 K.P. Komponenter A/S  
 KP Group ApS  
 KP Group Holding ApS  
 Liftup A/S  
 Mom's A/S  
 Norlau ApS  
 Norlau Marøgelhøj ApS  
 Number 1 Service A/S  
 Thermo Invest ApS  
 Windpowertree ApS

#### Hverv:

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

#### Hverv:

Bestyrelsesmedlem  
 Bestyrelsesmedlem  
 Bestyrelsesmedlem  
 Bestyrelsesmedlem

#### Hverv:

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



## NOTER

### 19 Aktionærforhold

Selskabet er 100 % ejet af:

Habro & Finansgruppen Holding 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 ordreafvikling m.v.

Der henvises til afsnittet "Forskellige risici" i ledelsesberetningen.

### 21 Koncernforhold

Årsrapporten indgår i årsrapporten for Habro & Finansgruppen Holding ApS. Der udarbejdes ikke koncernregnskab.