

Habro Fund Management a/s

Bredgade 34 A
1260 København K

Årsrapport for 2020

(12. regnskabsår)

CVR-nr. 32 08 15 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 31. maj 2021

Jan M. Hansen

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
ÅRSRAPPORT:	
Påtegninger:	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
Ledelsesberetning:	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab:	
Anvendt regnskabspraksis	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Noter til årsregnskab	15 - 20

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 for Habro Fund Management a/s.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2021

Direktion:

Jan M. Hansen

Bestyrelse:

Jesper Tullin
(Formand)

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i Habro Fund Management a/s

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Habro Fund Management a/s for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2020 - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (Fortsat)

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet (fortsat)

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING (Fortsat)

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2021

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr.: 32 89 54 68

Carsten Collin

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne9406

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Habro Fund Management a/s Bredgade 34 A 1260 København K Tlf. 33 34 30 00 CVR-nr: 32 08 15 17 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Jesper Tullin, formand Jan M. Hansen Flemming Brokmose
Direktion	Jan M. Hansen, administrerende direktør
Revision	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Knud Højgaards Vej 9 2860 Søborg CVR nr.: 32 89 54 68

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktivitet

Koncernen har i regnskabsåret beskæftiget sig med ejendomsformidling og forvaltning af ejendomsprojekter, ligesom koncernen ejer kapitalandele (anparter og aktier) samt andre finansielle aktiver.

Aktiviteten i regnskabsåret samt de økonomiske forhold

Koncernen står stærkt på markedet for fund- og asset management samt ejendomsadministration og er en af Danmarks største forvaltere af ejendomsprojekter. Det giver en solid basis for udvikling af nye projekter og produkter, som forventes at bidrage til indtjeningen også i de kommende år.

Ved udgangen af 2020 administrerede gruppen omkring 150 ejendomsprojekter med ejendomme til en værdi af ca. 12 mia. kroner i Storbritannien, Danmark, Tyskland, Sverige og Finland.

Selskabet realiserede i 2020 et overskud efter skat på t.dkk 293.

For regnskabsåret 2021 forventes der ligeledes et positivt resultat.

En række af lejerne i de administrerede ejendomme har været ramt af periodevise nedlukninger som følge af COVID-19. Dette har gjort, at der er brugt mange ressourcer på ekstraopgaver for at håndtere situationen i relation til både lejere, långivere og kapitalejere.

Koncernen har over de seneste år brugt betydelige ressourcer på udvikling af nye forretningsområder. Dette gav sig i 2020 udslag i, at der blev gennemført flere nye aktiviteter, som bidrog til indtjeningen i 2020, og som også forventes at gøre det fremadrettet.

Gruppen vil også fortsat deltage i konsolideringen af markedet via overtagelse af enkelte administrationsaftaler eller hele porteføljer af administrationsaftaler, et marked hvor virksomheden står stærkt.

Endvidere vil ledelsen også i 2021 fokusere på anden forretnings- og produktudvikling i Gruppen.

Usædvanlige forhold

Der har ikke i regnskabsåret været usædvanlige forhold.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Udbruddet og spredningen af COVID-19 forventes ikke at have væsentlig indvirkning på koncernens indtægtsgrundlag og drift i 2021.

Det er imidlertid endnu for tidligt at vurdere, hvorvidt udbruddets indvirkning på den generelle økonomiske situation på længere sigt kan få betydning for koncernens indtægtsgrundlag og drift.

Udover ovennævnte er der ikke indtruffet forhold efter regnskabsårets afslutning, som har væsentlig betydning for bedømmelse af årsrapporten.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Habro Fund Management a/s for perioden 1. januar - 31. december 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Selskabet har tilvalgt at anvende equity-metoden fra regnskabsklasse C ved måling af kapitalandele i tilknyttede selskaber.

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balance, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når selskabet som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Omsætningen indregnes i takt med udførelsen af og afholdelsen af udgifter vedrørende den aftalte opgave. Omsætningen opgøres til salgsværdien af det udførte arbejde

Andre eksterne omkostninger indgår i bruttofortjenesten og omfatter omkostninger til ledelse og administration af selskabet, herunder revision, advokat m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, feriepenge og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

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 anslåede scrapværdi anskaffelsessummen.

Finansielle poster

Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, fortsat

Skat

Forventet aktuel skat af årets skattepligtige indkomst udgiftsføres i resultatopgørelsen sammen med regulering af udskudt skat. Udskudt skat afsættes af forskellen mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af materielle aktiver, tilgodehavender og kortfristet gæld.

Selskabet er sambeskattet med selskabet Habro Holding a/s samt alle andre danske koncernforbundne selskaber. Skatten i de sambeskattede selskaber fordeles efter fuld fordelingsprincippet, således at hvert selskab 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.

Materielle anlægsaktiver:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
---	------

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Der foretages nedskrivningstest på erhvervede materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode. På kapitalandele i tilknyttede virksomheder betragtes indre værdis metode som en konsolideringsmetode.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos denne virksomhed nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS, fortsat

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, som ikke er noteret på en officiel børs, måles til anslået dagsværdi.

Værdireguleringer foretages over resultatopgørelsen.

Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg m.v. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Andre gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris.

RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. januar - 31. december

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste		23.829.876	25.736.623
Personaleomkostninger	1	-22.773.166	-24.276.429
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		1.056.710	1.460.194
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	-682.692	-460.995
Resultat af værdipapirer, der er anlægsaktiver	7	-113.440	-336.780
Afskrivning på IT system	3	-320.405	-360.420
Afskrivning på Andre anlæg, inventar og driftsmidler	4	-59.349	-59.187
Tab & gevinst anlægsaktiver		0	4.750
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		-119.176	247.562
Finansielle indtægter	5	1.296.169	1.672.584
Finansielle omkostninger	5	-636.007	-1.717.613
RESULTAT FØR SKAT		540.986	202.533
Skat af årets resultat	9	-248.328	-177.921
ÅRETS RESULTAT		292.658	24.612
Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		292.658	-2.475.388
Udbytte		0	2.500.000
		292.658	24.612

BALANCE pr. 31. december
AKTIVER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER			
IT system	3	660.145	980.550
Andre anlæg, inventar og driftsmidler	4	803.545	862.894
		1.463.690	1.843.444
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT			
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	4.078.940	5.518.629
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	428.235	295.675
		4.507.175	5.814.304
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT			
ANLÆGSAKTIVER, I ALT			
		5.970.865	7.657.748
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		5.196.567	3.354.366
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	7.502.738	12.680.585
Udskudt skatteaktiv	9	279.855	465.476
Andre tilgodehavender		3.032.647	2.528.230
Periodeafgrænsningsposter		451.578	414.951
		16.463.385	19.443.608
TILGODEHAVENDER, I ALT			
LIKVIDE BEHOLDNINGER			
		2.890.779	1.260.039
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT			
		19.354.164	20.703.647
AKTIVER, I ALT			
		25.325.029	28.361.395

BALANCE pr. 31. december
PASSIVER

	Note	2020 kr.	2019 kr.
EGENKAPITAL			
Aktiekapital	10	12.000.000	12.000.000
Overført resultat	10	745.551	452.893
Foreslået udbytte	10	0	2.500.000
EGENKAPITAL, I ALT		12.745.551	14.952.893
GÆLDSFORPLIGTELSE			
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Lån	11	411.360	478.860
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		411.360	478.860
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		3.165.771	4.011.954
Lån	11	83.625	2.171.378
Anden gæld		8.856.014	6.595.871
Sambeskønningsbidrag	9	62.708	0
Periodeafgrænsningsposter		0	150.439
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		12.168.118	12.929.642
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		12.579.478	13.408.502
PASSIVER, I ALT		25.325.029	28.361.395
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	12		
Ejerforhold	13		
Lejeforpligtelser	14		

NOTER

		<u>2020</u>	<u>2019</u>
1 Personalemkostninger			
Lønninger og gager		22.620.223	24.069.909
Sociale omkostninger		152.943	206.520
		<u>22.773.166</u>	<u>24.276.429</u>
Personalemkostninger, i alt			
		<u>25</u>	<u>29</u>
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
InvestorService A/S	100,00%	-233.175	-210.080
Fund Management A/S	100,00%	43.717	-200.870
H&F Administration A/S	100,00%	38.436	105.641
VPM Fund Management A/S	100,00%	131.675	178.545
H & F Administration Tyskland A/S	100,00%	61.973	392.122
Administrationselskabet af 11. juni 2004 A/S	100,00%	8.543	7.522
ApS Habro Komplementar-42	100,00%	4.008	3.994
Afskrivning af H&F Administration A/S, goodwill		-581.499	-581.499
Afskrivning af VPM Fund Management A/S, goodwill		-156.370	-156.370
		<u>-682.692</u>	<u>-460.995</u>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt			
3 IT system			
Anskaffelsessum, primo		3.846.493	3.546.493
Årets tilgang		0	300.000
		<u>3.846.493</u>	<u>3.846.493</u>
Anskaffelsessum, ultimo			
Afskrivninger, primo		-2.865.943	-2.505.523
Årets afskrivninger		-320.405	-360.420
		<u>-3.186.348</u>	<u>-2.865.943</u>
Afskrivninger, ultimo			
		<u>660.145</u>	<u>980.550</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo			

NOTER

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
4 Andre anlæg, inventar og driftsmidler		
Anskaffelsessum, primo	3.207.707	3.212.457
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	-4.750
Anskaffelsessum, ultimo	<u>3.207.707</u>	<u>3.207.707</u>
Afskrivninger, primo	-2.344.813	-2.290.376
Årets afskrivninger	-59.349	-59.187
Årets afskrivninger, afgang	0	4.750
Afskrivninger, ultimo	<u>-2.404.162</u>	<u>-2.344.813</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	<u>803.545</u>	<u>862.894</u>
5 Finansielle indtægter og omkostninger		
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	1.077.384	1.448.703
Renteindtægter fra øvrige	218.785	217.312
Kursgevinst på valuta	0	6.569
Finansielle indtægter, i alt	<u>1.296.169</u>	<u>1.672.584</u>
Finansielle omkostninger:		
Renteomkostninger til bank	-17.063	-9.962
Renteomkostninger gældsbreve	-196.230	-587.526
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-207.837	-888.309
Renteomkostninger til øvrige	0	-1.600
Garantiprovision	-158.053	-230.216
Kurstab på valuta	-56.824	0
Finansielle omkostninger, i alt	<u>-636.007</u>	<u>-1.717.613</u>
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	<u>660.162</u>	<u>-45.029</u>

NOTER

	2020	2019		
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum, primo	11.297.319	10.922.319		
Årets tilgang	0	375.000		
Anskaffelsessum, ultimo	11.297.319	11.297.319		
Op-/nedskrivninger, primo	-5.778.690	-1.098.818		
Årets resultat	55.177	276.874		
Udbetalt udbytte	-946.455	-4.629.827		
Nedskrevet i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	189.458	410.950		
Afskrivning goodwill	-737.869	-737.869		
Op-/nedskrivninger, ultimo	-7.218.379	-5.778.690		
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	4.078.940	5.518.629		
Kapitalandel specificeres således:				
Selskab (navn og ejerandel)	Andel af årets resultat	Egenkapital	Modregnet i tilgodehavender	Bogført værdi
InvestorService A/S, DK, 100%	-233.175	-75.499.198	75.499.198	0
Fund Management A/S, DK, 100%	43.717	-5.089.306	5.089.306	0
H&F Administration A/S, DK, 100%	38.436	538.437	0	538.437
Goodwill H&F Administration A/S	-581.499	0	0	290.750
VPM Fund Man. A/S, DK, 100%	131.675	1.643.182	0	1.643.182
Goodwill VPM Fund Management A/S	-156.370	0	0	338.802
H & F Adm. Tyskland A/S, DK, 100%	61.973	561.974	0	561.974
Adm. sel. 11. juni 2004 A/S, DK, 100%	8.543	567.325	0	567.325
ApS Habro Kompl.-42, DK, 100%	4.008	138.470	0	138.470
H&F Property Man. Ltd., UK, 100%	0	0	0	0
VHF Management Ltd., UK 100%	0	0	0	0
VHF Estate Management Ltd., UK 100%	0	0	0	0
	-682.692	-77.139.116	80.588.504	4.078.940

NOTER

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
7 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris, primo	1.050.000	855.000
Årets tilgang	246.000	195.000
Årets afgang	0	0
Kostpris, ultimo	<u>1.296.000</u>	<u>1.050.000</u>
Værdiregulering, primo	-754.325	-417.545
Årets værdiregulering	-113.440	-336.780
Årets afgang	0	0
Værdiregulering, ultimo	<u>-867.765</u>	<u>-754.325</u>
Dagsværdi, ultimo	<u>428.235</u>	<u>295.675</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele består af anparter i kommandit- samt anpartsselskaber.		
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender	88.091.242	93.079.631
Modregning af negative kapitalandele	-80.588.504	-80.399.046
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, i alt	<u>7.502.738</u>	<u>12.680.585</u>

Selskabet har indgået aftale med tilknyttede virksomheder InvestorService A/S, Fund Management A/S og H & F Holding 2 ApS om, at mellemregningen pr. 31/12 2020, i alt t.dkk 84.738, kun kan kræves indfriet fra selskaberne i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i selskaberne, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til selskabernes fortsatte drift.

NOTER

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
9 Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	0
Sambeskatningsbidrag	-62.708	0
Regulering af udskudt skat	-185.620	-177.921
	<u>-248.328</u>	<u>-177.921</u>
Skat af årets resultat	-248.328	-177.921
Selskabet indgår i sambeskatning med ultimativt moderselskab Habro Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.		
Udskudt skat, primo	465.475	643.396
Årets regulering af udskudt skat	-185.620	-177.921
	<u>279.855</u>	<u>465.475</u>
Udskudt skat, ultimo	279.855	465.475
Udskudt skat vedrører:		
Driftsmidler	188.849	231.806
Tilgodehavender	91.006	47.447
Fremførbare skattemæssige underskud	0	186.223
	<u>279.855</u>	<u>465.476</u>
Udskudt skat, ultimo	279.855	465.476

10 Egenkapitalopgørelse

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 100 eller multipla heraf. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser og har ikke ændret sig i de seneste fem år.

Egenkapitalen er opgjort således:

	<u>Aktiekapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte</u>	<u>Ialt</u>
Egenkapital pr. 1/1 2019	12.000.000	2.928.281	0	14.928.281
Overført via resultatdisponering		-2.475.388	2.500.000	24.612
	<u>12.000.000</u>	<u>452.893</u>	<u>2.500.000</u>	<u>14.952.893</u>
Egenkapital pr. 1/1 2020	12.000.000	452.893	2.500.000	14.952.893
Betalt udbytte			-2.500.000	-2.500.000
Overført via resultatdisponering		292.658	0	292.658
	<u>12.000.000</u>	<u>745.551</u>	<u>0</u>	<u>12.745.551</u>
Egenkapital pr. 31/12 2020	12.000.000	745.551	0	12.745.551

NOTER

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
11 Lån		
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	117.360	195.360
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	294.000	283.500
	<u>411.360</u>	<u>478.860</u>
Langfristet del i alt		
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	83.625	2.171.378

12 Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med Habro Holding a/s som administrationselskab samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

Som kommanditist i 2 kommanditselskaber, hæfter selskabet med en hæftelse på i alt t.kr. 1.051.

Selskabet kautionerede pr. 31. december 2020 for gæld og resthæftelse på t.kr. 8.688 i 3 kommanditselskaber.

Selskabet har ikke påtaget sig yderligere kautions-, garanti- eller andre eventualforpligtelser, udover hvad der fremgår af regnskab, ledelsens beretning og noter.

13 Ejerforhold

Ejerforhold:

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

H & F Holding 2 ApS, 1256 København K

14 Lejeforpligtelser

Selskabet har indgået lejeaftale, der tidligst kan opsiges til fraflytning 30/9 2023.

Selskabets lejeforpligtelse frem til 30. september 2023 er t.kr. 4.007.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Flemming Fausing Brokmose

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-378404483434

IP: 94.127.xxx.xxx

2021-06-01 07:12:20Z

NEM ID 

Jan Mølholm Hansen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-050333965697

IP: 94.127.xxx.xxx

2021-06-01 11:03:29Z

NEM ID 

Jan Mølholm Hansen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-050333965697

IP: 94.127.xxx.xxx

2021-06-01 11:03:29Z

NEM ID 

Jesper Tullin

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-418532616237

IP: 93.164.xxx.xxx

2021-06-03 10:27:56Z

NEM ID 

Carsten Collin

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:27008705

IP: 212.98.xxx.xxx

2021-06-03 11:56:20Z

NEM ID 

Jan Mølholm Hansen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-050333965697

IP: 94.127.xxx.xxx

2021-06-03 14:56:32Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 2GV73-BFCYF-51ZCY-ASVT1-C10NI-ESPHA

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>