

# Habro Fund Management a/s

Bredgade 34 A  
1260 København K

## Årsrapport for 2023

(15. regnskabsår)

CVR-nr. 32 08 15 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 28. maj 2024

-----  
Jan M. Hansen

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>ÅRSRAPPORT:</b>	
<b>Påtegninger:</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
<b>Ledelsesberetning:</b>	
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
<b>Årsregnskab:</b>	
Anvendt regnskabspraksis	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsregnskab	16 - 19

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. maj 2024

### Direktion:

Jan M. Hansen

Flemming Brokmose

### Bestyrelse:

Arne Gerlyng-Hansen  
(Formand)

Michael Nielsen

Axel Nørskov Laursen

## 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 2023 - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer og revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. 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.

Søborg, den 28. maj 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR nr.: 32 89 54 68

Frederik Sandvad Myralf  
statsautoriseret revisor  
mne49044

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	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
<b>Bestyrelse</b>	Arne Gerlyng-Hansen, formand Michael Nielsen Axel Nørskov Laursen
<b>Direktion</b>	Jan M. Hansen, administrerende direktør Flemming Brokmose, direktør
<b>Revision</b>	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 2023 administrerede gruppen omkring 120 ejendomsprojekter med ejendomme til en værdi af ca. 8 mia. kroner i Storbritannien, Danmark, Tyskland, Sverige og Finland.

Selskabet realiserede i 2023 et overskud efter skat på t.dkk 6.728.

For regnskabsåret 2024 forventes der ligeledes et positivt resultat.

Koncernen har over de seneste år brugt betydelige ressourcer på udvikling af nye forretningsområder. Dette gav sig i 2023 udslag i, at der blev gennemført flere nye aktiviteter, som bidrog til indtjeningen i 2023, 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 2024 fokusere på anden forretnings- og produktudvikling i Gruppen.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke i regnskabsåret været usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler fra regnskabsklasse C.

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.

### Indtægter af andre kapitalandele

Indtægter af andre kapitalandele hidrører fra dagsværdiregulering af andre værdipapirer og kapitalandele.

### 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 rentekomkostninger 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.

Dagsværdien er opgjort ud fra selskabets andel af nettoaktiverne i disse selskaber, idet nettoaktiverne i selskaberne i al væsentlighed er indregnet og målt til dagsværdi, eller hvad der svarer til dagsværdi.

Værdireguleringerne 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.

### Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

### Andre gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt måles til amortiseret kostpris.

**RESULTATOPGØRELSE FOR PERIODEN 1. januar - 31. december**

	<u>Note</u>	<u>2023</u> <u>kr.</u>	<u>2022</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		24.294.570	24.514.651
Personaleomkostninger	1	-21.219.700	-21.876.434
<b>RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT</b>		<b>3.074.870</b>	<b>2.638.217</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	5.427.806	5.226.482
Resultat af værdipapirer, der er anlægsaktiver	7	-359.928	-356.644
Afskrivning på IT system	3	-250.150	-267.550
Afskrivning på Andre anlæg, inventar og driftsmidler	4	-34.715	-59.186
<b>RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER</b>		<b>7.857.883</b>	<b>7.181.319</b>
Finansielle indtægter	5	525.072	596.423
Finansielle omkostninger	5	-1.181.858	-453.209
<b>RESULTAT FØR SKAT</b>		<b>7.201.097</b>	<b>7.324.533</b>
Skat af årets resultat	9	-473.474	-547.241
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>6.727.623</b>	<b>6.777.292</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		-2.118.394	1.623.309
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		-153.983	153.983
Udbytte		9.000.000	5.000.000
		<b>6.727.623</b>	<b>6.777.292</b>

**BALANCE pr. 31. december**  
**AKTIVER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>			
IT system	3	929.179	416.195
Andre anlæg, inventar og driftsmidler	4	715.295	685.173
		<b>1.644.474</b>	<b>1.101.368</b>
<b>MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT</b>			
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER</b>			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	2.473.040	2.620.165
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	164.172	289.267
		<b>2.637.212</b>	<b>2.909.432</b>
<b>FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER, I ALT</b>			
		<b>4.281.686</b>	<b>4.010.800</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER, I ALT</b>			
<b>TILGODEHAVENDER</b>			
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		7.672.801	4.297.100
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	21.038.791	19.648.454
Udskudt skatteaktiv	9	185.413	242.726
Andre tilgodehavender		7.147.753	7.420.984
Periodeafgrænsningsposter		412.194	392.934
		<b>36.456.952</b>	<b>32.002.198</b>
<b>TILGODEHAVENDER, I ALT</b>			
		<b>1.888.458</b>	<b>1.169.389</b>
<b>LIKVIDE BEHOLDNINGER</b>			
		<b>38.345.410</b>	<b>33.171.587</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT</b>			
		<b>42.627.096</b>	<b>37.182.387</b>
<b>AKTIVER, I ALT</b>			

**BALANCE pr. 31. december**  
**PASSIVER**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aktiekapital		5.000.000	5.000.000
Overført resultat		5.178.159	7.296.553
Nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	153.983
Foreslået udbytte		9.000.000	5.000.000
<b>EGENKAPITAL, I ALT</b>		<b>19.178.159</b>	<b>17.450.536</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
Lån	10	195.360	270.360
<b>LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>195.360</b>	<b>270.360</b>
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE</b>			
Gæld til tilknyttede virksomheder		16.175.885	12.502.526
Lån	10	75.000	89.250
Gæld til bank		0	357
Anden gæld		6.586.531	6.348.337
Sambeskætningsbidrag	9	416.161	521.021
<b>KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>23.253.577</b>	<b>19.461.491</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT</b>		<b>23.448.937</b>	<b>19.731.851</b>
<b>PASSIVER, I ALT</b>		<b>42.627.096</b>	<b>37.182.387</b>
Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	11		
Ejerforhold	12		
Lejeforpligtelser	13		

**EGENKAPITALOPGØRELSE pr. 31. december**

Aktiekapitalen består af aktier a kr. 100 eller multipla heraf.

Egenkapitalen er opgjort således:

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Nettoopskrivning efter indre værdis metode</b>	<b>Foreslået udbytte</b>	<b>Ialt</b>
<b>Egenkapital pr. 1/1 2022</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.673.244</b>	<b>0</b>	<b>5.000.000</b>	<b>15.673.244</b>
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Overført via resultatdisponering	0	1.623.309	153.983	5.000.000	6.777.292
<b>Egenkapital pr. 1/1 2023</b>	<b>5.000.000</b>	<b>7.296.553</b>	<b>153.983</b>	<b>5.000.000</b>	<b>17.450.536</b>
Betalt udbytte	0	0	0	-5.000.000	-5.000.000
Overført via resultatdisponering	0	-2.118.394	-153.983	9.000.000	6.727.623
<b>Egenkapital pr. 31/12 2023</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.178.159</b>	<b>0</b>	<b>9.000.000</b>	<b>19.178.159</b>

Aktiekapitalen har udviklet sig således i de seneste fem år:

	<b>Selskabskapital pr. 1. januar</b>	<b>Årets af-/tilgang</b>	<b>Selskabskapital pr. 31. december</b>
Regnskabsåret 2019	12.000.000	0	12.000.000
Regnskabsåret 2020	12.000.000	0	12.000.000
Regnskabsåret 2021	12.000.000	-7.000.000	5.000.000
Regnskabsåret 2022	5.000.000	0	5.000.000
Regnskabsåret 2023	5.000.000	0	5.000.000

## NOTER

		<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1 Personalemkostninger</b>			
Lønninger og gager		21.058.382	21.707.758
Sociale omkostninger		161.318	168.676
<b>Personalemkostninger, i alt</b>		<b>21.219.700</b>	<b>21.876.434</b>
<b>Gennemsnitligt antal medarbejdere</b>		<b>21</b>	<b>22</b>
<b>2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>			
Habro Invest a/s	100,00%	4.849.120	4.696.716
Fund Management A/S	100,00%	289.656	245.343
H&F Administration A/S (under frivillig likvidation)	100,00%	38.959	38.827
VPM Fund Management A/S	100,00%	167.051	149.114
H & F Administration Tyskland A/S	100,00%	99.920	243.459
Administrationselskabet af 11. juni 2004 A/S	100,00%	4.789	5.168
ApS Habro Komplementar-42	100,00%	4.373	4.225
Afskrivning af VPM Fund Management A/S, goodwill		-26.062	-156.370
<b>Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt</b>		<b>5.427.806</b>	<b>5.226.482</b>
<b>3 IT system</b>			
Anskaffelsessum, primo		4.167.065	4.112.965
Årets tilgang		763.134	54.100
Årets afgang		-2.601.290	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>		<b>2.328.909</b>	<b>4.167.065</b>
Afskrivninger, primo		-3.750.870	-3.483.320
Årets afskrivninger		-250.150	-267.550
Årets afskrivninger, afgang		2.601.290	0
<b>Afskrivninger, ultimo</b>		<b>-1.399.730</b>	<b>-3.750.870</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>		<b>929.179</b>	<b>416.195</b>
<b>4 Andre anlæg, inventar og driftsmidler</b>			
Anskaffelsessum, primo		3.207.707	3.207.707
Årets tilgang		64.837	0
Årets afgang		0	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>		<b>3.272.544</b>	<b>3.207.707</b>
Afskrivninger, primo		-2.522.534	-2.463.348
Årets afskrivninger		-34.715	-59.186
<b>Afskrivninger, ultimo</b>		<b>-2.557.249</b>	<b>-2.522.534</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>		<b>715.295</b>	<b>685.173</b>



## NOTER

	<b>2023</b>	<b>2022</b>		
<b>5 Finansielle indtægter og omkostninger</b>				
Finansielle indtægter:				
Renteindtægter, bank	2.641	0		
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	302.610	366.650		
Renteindtægter, øvrige	219.821	229.773		
<b>Finansielle indtægter, i alt</b>	<b>525.072</b>	<b>596.423</b>		
<b>Finansielle omkostninger:</b>				
Renteomkostninger, bank	-11.109	-45.612		
Renteomkostninger, gældsbreve	-52.624	-45.315		
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	-995.645	-111.702		
Renteomkostninger, øvrige	-5.973	-7.841		
Renteomkostninger, indeksering af feriemidler	-87.701	-51.538		
Garantiprovision	0	-37.054		
Kurstab på valuta	-28.806	-154.147		
<b>Finansielle omkostninger, i alt</b>	<b>-1.181.858</b>	<b>-453.209</b>		
<b>Finansielle indtægter og omkostninger, netto</b>	<b>-656.786</b>	<b>143.214</b>		
<b>6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>				
Anskaffelsessum, primo	11.297.319	11.297.319		
Årets tilgang	0	0		
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>11.297.319</b>	<b>11.297.319</b>		
Op-/nedskrivninger, primo	-8.677.154	-8.415.678		
Årets resultat	5.453.868	5.382.852		
Udbetalt udbytte	-436.155	-545.899		
Nedskrevet i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-5.138.776	-4.942.059		
Afskrivning goodwill	-26.062	-156.370		
<b>Op-/nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-8.824.279</b>	<b>-8.677.154</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>2.473.040</b>	<b>2.620.165</b>		
Kapitalandel specificeres således:				
	<b>Andel af årets resultat</b>	<b>Egenkapital</b>	<b>Modregnet i tilgodehavender</b>	<b>Bogført værdi</b>
<b>Selskab (navn og ejerandel)</b>				
Habro Invest a/s, DK, 100%	4.849.120	-65.830.791	65.830.791	0
Fund Management A/S, DK, 100%	289.656	-4.228.082	4.228.082	0
H&F Administration A/S, DK, 100%	38.959	538.959	0	538.959
VPM Fund Man. A/S, DK, 100%	167.051	671.006	0	671.006
Goodwill VPM Fund Management A/S	-26.062	0	0	0
H & F Adm. Tyskland A/S, DK, 100%	99.920	599.920	0	599.920
Adm. sel. 11. juni 2004 A/S, DK, 100%	4.789	504.789	0	504.789
ApS Habro Kompl.-42, DK, 100%	4.373	158.366	0	158.366
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
	<b>5.427.806</b>	<b>-67.585.833</b>	<b>70.058.873</b>	<b>2.473.040</b>

## NOTER

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>7 Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris, primo	1.752.000	1.527.000
Årets tilgang	206.000	225.000
Årets afgang	0	0
<b>Kostpris, ultimo</b>	<b>1.958.000</b>	<b>1.752.000</b>
Værdiregulering, primo	-1.462.733	-1.106.089
Årets værdiregulering	-359.928	-356.644
Årets afgang	0	0
Negativ indre værdi overført til gældsforpligtigelser	28.833	0
<b>Værdiregulering, ultimo</b>	<b>-1.793.828</b>	<b>-1.462.733</b>
<b>Dagsværdi, ultimo</b>	<b>164.172</b>	<b>289.267</b>
Årets urealiserede dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen	-359.928	-356.644
Årets urealiserede dagsværdireguleringer indregnes i egenkapitalen	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele består af anparter i kommandit- samt anpartsselskaber.		
Dagsværdien er opgjort ud fra selskabets andel af nettoaktiverne i disse selskaber, idet nettoaktiverne i selskaberne i al væsentlighed er indregnet og målt til dagsværdi eller hvad der svarer til dagsværdi.		
<b>8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Tilgodehavender	91.097.664	94.603.275
Modregning af negative kapitalandele	-70.058.873	-75.197.649
<b>Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, i alt</b>	<b>21.038.791</b>	<b>19.405.626</b>
Selskabet har indgået aftale med tilknyttede virksomheder Habro Invest a/s og Fund Management A/S om, at mellemregningerne pr. 31/12 2023, i alt t.dkk 88.684, 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.		
<b>9 Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	0	0
Sambeskatningsbidrag	-416.161	-521.021
Regulering af udskudt skat	-57.313	-26.220
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-473.474</b>	<b>-547.241</b>
Selskabet indgår i sambeskatning med ultimativt moderselskab Habro Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.		
Udskudt skat, primo	242.726	268.946
Årets regulering af udskudt skat	-57.313	-26.220
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>185.413</b>	<b>242.726</b>
Udskudt skat vedrører:		
Driftsmidler	82.148	144.961
Tilgodehavender	103.265	97.765
<b>Udskudt skat, ultimo</b>	<b>185.413</b>	<b>242.726</b>

## NOTER

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<b>10 Lån</b>		
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	0
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	195.360	270.360
	<u>195.360</u>	<u>270.360</u>
Langfristet del i alt	195.360	270.360
	<u>195.360</u>	<u>270.360</u>
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	75.000	89.250
	<u>75.000</u>	<u>89.250</u>

**11 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. 672.

Selskabet kautionerede pr. 31. december 2023 for gæld og resthæftelse på t.kr. 2.302 i 2 kommanditselskaber.

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

**12 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

Habro Fund Management a/s indgår i koncernregnskabet for Habro Holding a/s, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.











**13 Lejeforpligtelser**

Selskabet har indgået lejeaftale, der kan opsiges med 6 måneders varsel.

Selskabets lejeforpligtelse pr. 31. december 2023 er t.kr. 650.

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.  
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.  
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

## Underskrivere

  <b>Michael Nielsen</b> Bestyrelsesmedlem c0f9ad37-2227-4928-9b22-114a79d4bfc2 2024-05-29 07:55:01Z	  <b>Flemming Fausing Brokrose</b> Direktør cedc7eee-9be2-481b-9e53-ba162d2cdaec 2024-05-29 08:00:34Z
  <b>Jan Mølholm Hansen</b> Direktør e2d39001-55e6-4541-83f3-6ec82d57bf4c 2024-05-29 14:24:51Z	  <b>Jan Mølholm Hansen</b> Dirigent e2d39001-55e6-4541-83f3-6ec82d57bf4c 2024-05-29 14:25:58Z
  <b>Arne Gerlyng-Hansen</b> Bestyrelsesformand fb413d3d-64d7-40ba-b9df-d8bbd8ab10be 2024-05-30 09:03:50Z	  <b>Frederik Sandvad Myralf</b> Revisor 30653e17-bb3b-425d-bb5c-c76115ca353d 2024-05-31 05:59:17Z
  <b>Axel Nørskov Laursen</b> Bestyrelsesmedlem 04a8f27c-1788-4519-8d01-172db7bbd4a4 2024-06-03 08:09:40Z	



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringsservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed  
Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringsservice.

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.  
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.  
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

## Dokumenter i transaktionen

Årsrapport 2023 (1000004) Habro Holding as.pdf	SHA256: a8ca2fe07914458ff78d6e099783a57949d204e8513528d6a8715c98c30d1b29
Årsrapport 2023 (1000000) Habro Finans as.pdf	SHA256:
Årsrapport 2023 (1000008) Habro as.pdf	SHA256: a6e3592b421106f50a63532782846144ecfa2e51f79784812621f9492a683fda
Årsrapport 2023 (1000010) Habro FM as.pdf	SHA256: a0c63d033fc61ff84f2c5f1b11f7b37c365ae72e5170dc141e3927959c9809a8
Årsrapport 2023 (1000012) Habro Fund Management as.pdf	SHA256:

Addo Sign identifikationsnummer: c9b09fe6-6c10-41f0-adc5-0b02706d5881



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringsservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed  
Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringsservice.