

Habro Fund Management a/s

Bredgade 34 A
1260 København K

Årsrapport for 2021

(13. regnskabsår)

CVR-nr. 32 08 15 17

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling den 30. maj 2022

Jan Mølholm 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
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsregnskab	16 - 21

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30. maj 2022

Direktion:

Jan Mølholm Hansen

Flemming Fausing 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 2021 - 31. december 2021, 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 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 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, 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 30. maj 2022

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

Arne Gerlyng-Hansen, formand
Michael Nielsen
Axel Nørskov Laursen

Direktion

Jan Mølholm Hansen, administrerende direktør
Flemming Fausing Brokmose, 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 2021 administrerede gruppen omkring 130 ejendomsprojekter med ejendomme til en værdi af ca. 10 mia. kroner i Storbritannien, Danmark, Tyskland, Sverige og Finland.

Selskabet realiserede i 2021 et overskud efter skat på t.dkk 2.928.

For regnskabsåret 2022 forventes der ligeledes et positivt resultat.

Koncernen har over de seneste år brugt betydelige ressourcer på udvikling af nye forretningsområder. Dette gav sig i 2021 udslag i, at der blev gennemført flere nye aktiviteter, som bidrog til indtjeningen i 2021, 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 2022 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 2021 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 anskaffelsestallet.

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.

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.

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>2021</u> <u>kr.</u>	<u>2020</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		25.492.988	23.829.876
Personaleomkostninger	1	-22.178.448	-22.773.166
RESULTAT AF PRIMÆR DRIFT		3.314.540	1.056.710
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2	495.091	-682.692
Resultat af værdipapirer, der er anlægsaktiver	7	-238.324	-113.440
Afskrivning på IT system	3	-296.972	-320.405
Afskrivning på Andre anlæg, inventar og driftsmidler	4	-59.186	-59.349
RESULTAT FØR ANDRE FINANSIELLE POSTER		3.215.149	-119.176
Finansielle indtægter	5	919.402	1.296.169
Finansielle omkostninger	5	-438.205	-636.007
RESULTAT FØR SKAT		3.696.346	540.986
Skat af årets resultat	9	-768.653	-248.328
ÅRETS RESULTAT		2.927.693	292.658
Resultatdisponering			
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		-2.072.307	292.658
Udbytte		5.000.000	0
		2.927.693	292.658

BALANCE pr. 31. december
AKTIVER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER			
IT system	3	629.645	660.145
Andre anlæg, inventar og driftsmidler	4	744.359	803.545
		1.374.004	1.463.690
FINANSIELLE ANLÆGSAKTIVER			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	2.881.641	4.078.940
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	420.911	428.235
		3.302.552	4.507.175
ANLÆGSAKTIVER, I ALT		4.676.556	5.970.865
TILGODEHAVENDER			
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser		2.522.720	5.196.567
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	8	8.101.348	7.502.738
Udskudt skatteaktiv	9	268.946	279.855
Andre tilgodehavender		6.718.638	3.032.647
Periodeafgrænsningsposter		429.076	451.578
TILGODEHAVENDER, I ALT		18.040.728	16.463.385
LIKVIDE BEHOLDNINGER		2.872.265	2.890.779
OMSÆTNINGSAKTIVER, I ALT		20.912.993	19.354.164
AKTIVER, I ALT		25.589.549	25.325.029

BALANCE pr. 31. december
PASSIVER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
EGENKAPITAL			
Aktiekapital		5.000.000	12.000.000
Overført resultat		5.673.244	745.551
Foreslået udbytte		5.000.000	0
EGENKAPITAL, I ALT		15.673.244	12.745.551
GÆLDSFORPLIGTELSE			
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Lån	10	343.110	411.360
LANGFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT		343.110	411.360
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE			
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.036.414	3.165.771
Lån	10	85.125	83.625
Anden gæld		6.618.912	8.856.014
Sambeskatningsbidrag	9	757.744	62.708
Periodeafgrænsningsposter		75.000	0
KORTFRISTEDE GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		9.573.195	12.168.118
GÆLDSFORPLIGTELSE, I ALT		9.916.305	12.579.478
PASSIVER, I ALT		25.589.549	25.325.029
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:

	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	Ialt
Egenkapital pr. 1/1 2020	12.000.000	452.893	2.500.000	14.952.893
Betalt udbytte	0	0	-2.500.000	-2.500.000
Overført via resultatdisponering	0	292.658	0	292.658
Egenkapital pr. 1/1 2021	12.000.000	745.551	0	12.745.551
Betalt udbytte	0	0	0	0
Nedsættelse af aktiekapital	-7.000.000	7.000.000	0	0
Overført via resultatdisponering	0	-2.072.307	5.000.000	2.927.693
Egenkapital pr. 31/12 2021	5.000.000	5.673.244	5.000.000	15.673.244

Aktiekapitalen har udviklet sig således i de seneste fem år:

	Selskabskapital pr. 1. januar	Årets af-/tilgang	Selskabskapital pr. 31. december
Regnskabsåret 2017	12.000.000	0	12.000.000
Regnskabsåret 2018	12.000.000	0	12.000.000
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

NOTER

		<u>2021</u>	<u>2020</u>
1 Personalemkostninger			
Lønninger og gager		21.995.791	22.620.223
Sociale omkostninger		182.657	152.943
		<u>22.178.448</u>	<u>22.773.166</u>
Personalemkostninger, i alt			
		<u>23</u>	<u>25</u>
2 Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
InvestorService A/S	100,00%	122.571	-233.175
Fund Management A/S	100,00%	326.225	43.717
H&F Administration A/S	100,00%	57.609	38.436
VPM Fund Management A/S	100,00%	222.333	131.675
H & F Administration Tyskland A/S	100,00%	195.660	61.973
Administrationselskabet af 11. juni 2004 A/S	100,00%	6.515	8.543
ApS Habro Komplementar-42	100,00%	11.298	4.008
Afskrivning af H&F Administration A/S, goodwill		-290.750	-581.499
Afskrivning af VPM Fund Management A/S, goodwill		-156.370	-156.370
		<u>495.091</u>	<u>-682.692</u>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, i alt			
3 IT system			
Anskaffelsessum, primo		3.846.493	3.846.493
Årets tilgang		266.472	0
		<u>4.112.965</u>	<u>3.846.493</u>
Anskaffelsessum, ultimo			
Afskrivninger, primo		-3.186.348	-2.865.943
Årets afskrivninger		-296.972	-320.405
		<u>-3.483.320</u>	<u>-3.186.348</u>
Afskrivninger, ultimo			
		<u>629.645</u>	<u>660.145</u>
Regnskabsmæssig værdi, ultimo			

NOTER

	2021	2020
4 Andre anlæg, inventar og driftsmidler		
Anskaffelsessum, primo	3.207.707	3.207.707
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	3.207.707	3.207.707
Afskrivninger, primo	-2.404.162	-2.344.813
Årets afskrivninger	-59.186	-59.349
Afskrivninger, ultimo	-2.463.348	-2.404.162
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	744.359	803.545
5 Finansielle indtægter og omkostninger		
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	701.201	1.077.384
Renteindtægter fra øvrige	218.201	218.785
Finansielle indtægter, i alt	919.402	1.296.169
Finansielle omkostninger:		
Renteomkostninger til bank	-17.730	-17.063
Renteomkostninger, gældsbreve	-55.153	-196.230
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	-155.499	-207.837
Renteomkostninger til øvrige	-2.522	0
Renteomkostninger, indeksering af feriemidler	-47.404	0
Garantiprovision	-130.912	-158.053
Kurstab på valuta	-28.985	-56.824
Finansielle omkostninger, i alt	-438.205	-636.007
Finansielle indtægter og omkostninger, netto	481.197	660.162

NOTER

	2021	2020		
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Anskaffelsessum, primo	11.297.319	11.297.319		
Årets tilgang	0	0		
Anskaffelsessum, ultimo	11.297.319	11.297.319		
Op-/nedskrivninger, primo	-7.218.379	-5.778.690		
Årets resultat	942.211	55.177		
Udbetalt udbytte	-1.243.594	-946.455		
Nedskrevet i tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-448.796	189.458		
Afskrivning goodwill	-447.120	-737.869		
Op-/nedskrivninger, ultimo	-8.415.678	-7.218.379		
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	2.881.641	4.078.940		
Kapitalandel specificeres således:				
Selskab (navn og ejerandel)	Andel af årets resultat	Egenkapital	Modregnet i tilgodehavender	Bogført værdi
InvestorService A/S, DK, 100%	122.571	-75.376.627	75.376.627	0
Fund Management A/S, DK, 100%	326.225	-4.763.081	4.763.081	0
H&F Administration A/S, DK, 100%	57.609	557.609	0	557.609
Goodwill H&F Administration A/S	-290.750	0	0	0
VPM Fund Man. A/S, DK, 100%	222.333	722.333	0	722.333
Goodwill VPM Fund Management A/S	-156.370	0	0	182.432
H & F Adm. Tyskland A/S, DK, 100%	195.660	695.660	0	695.660
Adm. sel. 11. juni 2004 A/S, DK, 100%	6.515	573.839	0	573.839
ApS Habro Kompl.-42, DK, 100%	11.298	149.768	0	149.768
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
	495.091	-77.440.499	80.139.708	2.881.641

NOTER

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
7 Andre værdipapirer og kapitalandele		
Kostpris, primo	1.296.000	1.050.000
Årets tilgang	231.000	246.000
Årets afgang	0	0
Kostpris, ultimo	<u>1.527.000</u>	<u>1.296.000</u>
Værdiregulering, primo	-867.765	-754.325
Årets værdiregulering	-238.324	-113.440
Årets afgang	0	0
Værdiregulering, ultimo	<u>-1.106.089</u>	<u>-867.765</u>
Dagsværdi, ultimo	<u>420.911</u>	<u>428.235</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele består af anparter i kommandit- samt anpartsselskaber.		
8 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		
Tilgodehavender	88.241.056	88.091.242
Modregning af negative kapitalandele	-80.139.708	-80.588.504
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, i alt	<u>8.101.348</u>	<u>7.502.738</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 2021, i alt t.dkk 85.277, 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>2021</u>	<u>2020</u>
9 Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	0
Sambeskatningsbidrag	-757.744	-62.708
Regulering af udskudt skat	-10.909	-185.620
	<u>-768.653</u>	<u>-248.328</u>
Skat af årets resultat	-768.653	-248.328
 Selskabet indgår i sambeskatning med ultimativt moderselskab Habro Holding a/s og dets øvrige datterselskaber.		
Udskudt skat, primo	279.855	465.475
Årets regulering af udskudt skat	-10.909	-185.620
	<u>268.946</u>	<u>279.855</u>
Udskudt skat, ultimo	268.946	279.855
Udskudt skat vedrører:		
Driftsmidler	172.522	188.849
Tilgodehavender	96.424	91.006
	<u>268.946</u>	<u>279.855</u>
Udskudt skat, ultimo	268.946	279.855

NOTER

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
10 Lån		
<u>Langfristet del:</u>		
Forfalder mere end 5 år efter statusdagen	0	117.360
Forfalder mellem 1 og 5 år efter statusdagen	343.110	294.000
	<u>343.110</u>	<u>411.360</u>
Langfristet del i alt	343.110	411.360
	<u>343.110</u>	<u>411.360</u>
<u>Kortfristet del:</u>		
Forfalder inden 1 år efter statusdagen	85.125	83.625
	<u>85.125</u>	<u>83.625</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. 830.

Selskabet kautionerede pr. 31. december 2021 for gæld og resthæftelse på t.kr. 7.808 i 3 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

13 Lejeforpligtelser

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

Selskabets lejeforpligtelse frem til 30. september 2023 er t.kr. 2.626.

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

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-378404483434

IP: 109.70.xxx.xxx

2022-05-31 07:36:13 UTC

NEM ID 

Axel Nørskov Laursen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9208-2002-2-655439278698

IP: 80.208.xxx.xxx

2022-05-31 07:46:35 UTC

NEM ID 

Jan Mølholm Hansen

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-050333965697

IP: 109.70.xxx.xxx

2022-05-31 07:49:08 UTC

NEM ID 

Michael Nielsen

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: PID:9802-2002-2-113367864978

IP: 87.63.xxx.xxx

2022-05-31 08:24:09 UTC

NEM ID 

Arne Gerlyng-Hansen

Bestyrelsesformand

Serienummer: PID:9208-2002-2-138707267400

IP: 2.108.xxx.xxx

2022-05-31 08:54:00 UTC

NEM ID 

Carsten Collin

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:32895468-RID:27008705

IP: 212.98.xxx.xxx

2022-05-31 14:12:41 UTC

NEM ID 

Jan Mølholm Hansen

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-050333965697

IP: 109.70.xxx.xxx

2022-05-31 14:17:31 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 1ETGH-SG04Y-71VHQ-LQ8U3-JXSEQ-43EC4

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 tidsstempelt 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>