

# K/S Barnaby Invest

Bredgade 34 A  
1260 København K

## Årsrapport 2024

(3. regnskabsår)

CVR nr. 43 38 16 60

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets  
ordinære generalforsamling den 17. marts 2025

---

Dirigent

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4 - 6
Selskabsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Anvendt regnskabspraksis	9 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance pr. 31. december - Aktiver	13
Balance pr. 31. december - Passiver	14
Egenkapitalopgørelse	15
Noter til årsrapporten	16 - 20

Addo Sign identifikationsnummer: 5f4e7da4-4c1f-4556-8c3e-707e88a9e242

## LEDELSESPÅTEGNING

Ledelsen har dags dato aflagt årsrapport for 1. januar - 31. december 2024 for K/S Barnaby Invest.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med selskabets vedtægter samt årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31/12 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. marts 2025

### I bestyrelsen:

---

Arne Gerlyng-Hansen (formand)

---

Flemming Fausing Brokmose

---

Jan Mølholm Hansen

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til kapitalejerne i K/S Barnaby Invest

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for K/S Barnaby Invest for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncern som moderselskab. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 revisors 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 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 17. marts 2025

### Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR nr.: 32 89 54 68

Anders Mathias Jessen

statsautoriseret revisor

MNE-nr.: mne46620

## SELSKABSOPLYSNINGER

**Selskabet** K/S Barnaby Invest  
Bredgade 34 A  
1260 København K

CVR-nr.: 43 38 16 60  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Komplementar** ApS Barnaby Invest Komplementar  
Bredgade 34 A  
1260 København K

**Bestyrelse** Arne Gerlyng-Hansen (formand)  
Flemming Fausing Brokmose  
Jan Mølholm Hansen

**Selskabsadm.** Habro Fund Management a/s  
Bredgade 34 A  
1260 København K

**Revision** Beierholm  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Knud Højgaards Vej 9  
2860 Søborg  
CVR nr.: 32 89 54 68

**Tilknyt. selskaber** Barnaby Finans P/S  
Barnaby Finans Komplementar ApS

Begge 100% ejet og med hjemsted i København

## LEDELSESBERETNING

### Væsentligste aktivitet

Virksomhedens formål er, direkte eller indirekte at investere, eje, drive og sælge lån og låneportefølger, herunder at overtage belånte aktiver, samt hermed forbundne aktiviteter.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultat udgør for året et overskud før valutakurs- og dagsværdireguleringer på t.dkk. 8.775 og efter valutakurs- og dagsværdireguleringer af udlån og gæld et overskud på t.dkk 11.081.

Udviklingen skal sammenholdes med at selskabet i årsrapporten 2023 forventede et resultat på cirka 8 mio. kr. før dagsværdiregulering af udlånet. Den positive afvigelse skyldes højere nettorenteindtægter.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Egenkapital pr. 31. december 2024

Koncernens egenkapital pr. 31. december 2024 udgør t.dkk 116.936.

### Finansielle risici og finansielle instrumenter

Selskabet opgør i henhold til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis udlånet til dagsværdi. Selskabets resultat og økonomiske stilling er påvirket af udviklingen i de forudsætninger som indgår i opgørelsen over dagsværdi.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og note 5 for yderligere beskrivelse af særlige risici angående værdiansættelsen af udlånet til dagsværdi.

### Hændelser efter regnskabsårets udløb

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Generelt

Årsrapporten for K/S Barnaby Invest for 1. januar - 31. december 2024 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra klasse C. Selskabet har tilvalgt at anvende equity-metoden ved målingen af kapitalandele i tilknyttede selskaber.

Årsregnskabslovens skemakrav fraviges og der benyttes benævnelserne udlån og indtægter fra udlån. Dette gøres ud fra hensynet om et retvisende billede.

Selskabets funktionelle valuta som præsentationsvaluta er danske kroner.

### Konsolidering

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder, i henhold til årsregnskabsloven §113.

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet K/S Barnaby Invest og virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Datterselskabernes regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer samt mellemværender elimineres.

Moderselskabets og dattervirksomhedernes kapitalandele i datterselskaber udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige værdi.

Nyerhvervede og afhændede koncernvirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for ejerperioden. Sammenligningstallene korrigeres ikke for frasolgte eller ny erhvervede virksomheder.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

### Transaktioner i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta - omregnes med anvendelse af dagskurs.

Tilgodehavender og gældsforpligtelser i fremmed valuta måles til statusdagens kurs på GBP 899,34 (857,59 pr. 31/12 2023).

Såvel realiserede som urealiserede kursgevinster/-tab føres i resultatopgørelsen.

### RESULTATOPGØRELSEN

Resultatopgørelsen er opstillet artsopdelt med de tilpasninger, som følger af selskabets aktivitet og juridiske form.

### Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende driften. Administrationsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at omkostningerne afholdes.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter bestyrelseshonorar.

### Finansielle poster

Finansielle poster består af renteindtægter og valutakursreguleringer af udlån, indeståender på bankkonti og renteudgifter på øvrig gæld.

Dagsværdireguleringer af finansielle aktiver indregnes løbende i resultatopgørelsen og omfatter den løbende værdiregulering af selskabets udlån til dagsværdi. Dagsværdireguleringer indregnes under finansielle poster.

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse medtages den til ejerinteressens størrelse svarende forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes overskud eller underskud, korrigeret for koncerninterne avancer.

### Skat

Idet K/S Barnaby Invest og Barnaby Finans P/S (datterselskab) ikke er selvstændige skattesubjekter, omfatter regnskabet ikke skat af P/S'et og P/S'ets driftsresultater. Skatten i resultatopgørelsen består af afsat skat i ApS Barnaby Invest Komplementar, som er 100% ejet af K/S Barnaby Invest.

### BALANCEN

#### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Kapitalandele i dattervirksomheder 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 overdragelsesmetoden.

Dattervirksomheder 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 forpligtigelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtigelse til at dække virksomhedens underbalance.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS (fortsat)

### Udlån

Udlån indregnes til dagsværdi, hvilket svarer til koncernens regnskabspraksis. Udlån indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatopgørelsen.

Dagsværdien repræsenterer det beløb, som udlånet vurderes at ville kunne sælges til på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien af udlånet opgøres efter DCF-metoden på grundlag af udlånets ydelsesprofil set over udlånets løbetid.

Ved beregningen af dagsværdien anvendes budgetterede pengestrømme og et afkastkrav, som fastsættes på grundlag af gældende markedsforhold, herunder likviditetsrisici, markedsrenten og vurdering af særlig modpartsrisiko, valutakursforventning og risikopræmie.

### Tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder

Tilgodehavende fra tilknyttede virksomheder måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til pålydende værdi med fradrag af eventuel nedskrivning til imødegåelse af tab.

### Likvider

Likvide beholdninger omfatter bankindestående.

### Egenkapitalen

Faktisk indbetalt eller opkrævet kapital under resthæftelsen indregnes som indskudskapital. Opkrævet men ej indbetalt kapital indregnes tilsvarende som et tilgodehavende i balancen. Ikke opkrævet indskudskapital under resthæftelsen indregnes ikke i egenkapitalen, men oplyses i egenkapitalsopgørelsen.

### Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket svarer til dagsværdi.

## RESULTATOPGØRELSE for perioden 1. januar - 31. december

	Note	Koncern 2024 dkk	Koncern 2023 dkk	Moder 2024 dkk	Moder 2023 dkk
Administrationsomkostninger		-1.406.495	-1.454.736	-33.661	-6.613
Personaleomkostninger	9	-100.000	-133.333	0	0
<b>Resultat før finansielle poster m.v.</b>		<b>-1.506.495</b>	<b>-1.588.069</b>	<b>-33.661</b>	<b>-6.613</b>
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	0	0	9.262.983	15.838.999
<b>Resultat før finansiering m.v.</b>		<b>-1.506.495</b>	<b>-1.588.069</b>	<b>9.229.322</b>	<b>15.832.386</b>
Indtægter fra udlån	2	21.731.498	31.490.148	0	0
Finansielle indtægter	3	621.312	421.222	1.861.499	2.582.873
Finansielle omkostninger	4	-9.763.329	-11.915.168	-9.662	-9.095
<b>Årets resultat før skat</b>		<b>11.082.986</b>	<b>18.408.133</b>	<b>11.081.159</b>	<b>18.406.164</b>
Skat af årets resultat		-1.827	-1.969	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>11.081.159</b>	<b>18.406.164</b>	<b>11.081.159</b>	<b>18.406.164</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					
Opskrivningsreserve efter equity metoden		0	0	9.262.983	15.838.999
Overført resultat		11.081.159	18.406.164	1.818.176	2.567.165
		<b>11.081.159</b>	<b>18.406.164</b>	<b>11.081.159</b>	<b>18.406.164</b>

Addo Sign identifikationsnummer: 5f4e7da4-4c1f-4556-8c3e-707e88a9e242

BALANCE PR. 31. december

AKTIVER

	Note	Koncern 31.12.2024 dkk	Koncern 31.12.2023 dkk	Moder 31.12.2024 dkk	Moder 31.12.2023 dkk
<b>Anlægsaktiver</b>					
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	0	0	94.732.019	85.469.036
Udlån		234.999.898	252.782.806	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>		<b>234.999.898</b>	<b>252.782.806</b>	<b>94.732.019</b>	<b>85.469.036</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>		<b>234.999.898</b>	<b>252.782.806</b>	<b>94.732.019</b>	<b>85.469.036</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>					
<b>Tilgodehavender</b>					
Mellemregning, Barnaby Finans P/S		0	0	22.361.187	36.034.855
Andre tilgodehavender	6	6.070.097	6.857.361	0	0
<b>Tilgodehavender i alt</b>		<b>6.070.097</b>	<b>6.857.361</b>	<b>22.361.187</b>	<b>36.034.855</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.534.261</b>	<b>5.942.705</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>		<b>10.604.358</b>	<b>12.800.066</b>	<b>22.361.187</b>	<b>36.034.855</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>		<b>245.604.256</b>	<b>265.582.872</b>	<b>117.093.206</b>	<b>121.503.891</b>

Addo Sign identifikationsnummer: 5f4e7da4-4c1f-4556-8c3e-707e88a9e242

## BALANCE PR. 31. december

### PASSIVER

	Note	Koncern 31.12.2024 dkk	Koncern 31.12.2023 dkk	Moder 31.12.2024 dkk	Moder 31.12.2023 dkk
<b>Egenkapital</b>					
Indskudskapitalen udgør kr. 105.500.000.					
Kontant andel af indskudskapital		75.914.061	91.414.061	75.914.061	91.414.061
Overført resultat		41.021.910	29.940.751	1.773.945	-44.231
Reserve for nettoopskrivning efter equity metoden		0	0	39.247.965	29.984.982
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>		<b>116.935.971</b>	<b>121.354.812</b>	<b>116.935.971</b>	<b>121.354.812</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>					
Erhvervslån, Ringkjøbing Landbobank	7	113.370.000	130.870.000	0	0
Kassekredit, Ringkjøbing Landbobank	7	8.424.697	7.629.805	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>121.794.697</b>	<b>138.499.805</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>					
Anden gæld	8	6.873.588	5.728.255	157.235	149.079
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>		<b>6.873.588</b>	<b>5.728.255</b>	<b>157.235</b>	<b>149.079</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE I ALT</b>		<b>128.668.285</b>	<b>144.228.060</b>	<b>157.235</b>	<b>149.079</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>		<b>245.604.256</b>	<b>265.582.872</b>	<b>117.093.206</b>	<b>121.503.891</b>
Finansielle risici og finansielle instrumenter	5				
Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser	10				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Koncern 2024 dkk	Koncern 2023 dkk	Moder 2024 dkk	Moder 2023 dkk
<b>Indskudskapital udgør:</b>				
105.500 kommanditanparter á kr. 1.000, primo	105.500.000	105.500.000	105.500.000	105.500.000
Ændring i året	0	0	0	0
	<u>105.500.000</u>	<u>105.500.000</u>	<u>105.500.000</u>	<u>105.500.000</u>
105.500 kommanditanparter á kr. 1.000, ultimo	105.500.000	105.500.000	105.500.000	105.500.000
<b>Den kontante andel indskudskapital udgør:</b>				
91.414 kommanditanparter á kr. 1.000, primo	91.414.061	105.394.061	91.414.061	105.394.061
Ændring i året	-15.500.000	-13.980.000	-15.500.000	-13.980.000
	<u>75.914.061</u>	<u>91.414.061</u>	<u>75.914.061</u>	<u>91.414.061</u>
75.914 kommanditanparter á kr. 1.000, ultimo	75.914.061	91.414.061	75.914.061	91.414.061
Resthæftelse i alt	<u>29.585.939</u>	<u>14.085.939</u>	<u>29.585.939</u>	<u>14.085.939</u>
Pr. anpart	<u>324</u>	<u>134</u>	<u>324</u>	<u>134</u>
<b>Specifikation af egenkapital:</b>				
Kontant andel af indskudskapital	<u>75.914.061</u>	<u>91.414.061</u>	<u>75.914.061</u>	<u>91.414.061</u>
<b>Overført resultat</b>				
Overført resultat, primo	29.940.751	11.534.587	-44.231	-2.611.396
Overført af årets resultat	11.081.159	18.406.164	1.818.176	2.567.165
	<u>41.021.910</u>	<u>29.940.751</u>	<u>1.773.945</u>	<u>-44.231</u>
Overført resultat, ultimo	41.021.910	29.940.751	1.773.945	-44.231
<b>Reserve for nettoopskrivning efter equity metoden</b>				
Opskrivning, primo	0	0	29.984.982	14.145.983
Opskrivning resultatdisponeringen	0	0	9.262.983	15.838.999
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>39.247.965</u>	<u>29.984.982</u>
Opskrivning, ultimo	0	0	39.247.965	29.984.982
<b>Egenkapital i alt</b>	<u><b>116.935.971</b></u>	<u><b>121.354.812</b></u>	<u><b>116.935.971</b></u>	<u><b>121.354.812</b></u>

Addo Sign identifikationsnummer: 5f4e7da4-4c1f-4556-8c3e-707e88a9e242

## NOTER

	<b>Moder 2024 dkk</b>	<b>Moder 2023 dkk</b>
<b>1 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Anskaffelsessum, primo	55.484.054	55.484.054
Årets tilgang	0	0
Årets afgang	0	0
	55.484.054	55.484.054
Op-/nedskrivninger, primo	29.984.982	14.145.983
Årets resultat	9.264.810	15.840.968
Skat af årets resultat	-1.827	-1.969
	39.247.965	29.984.982
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo</b>	<b>94.732.019</b>	<b>85.469.036</b>

Den bogførte værdi og egenkapitalen i datterselskaberne fordeler sig således:

	<b>Nominelt</b>	<b>Egenkapital</b>
Barnaby Finans P/S, København	502.000	94.668.901
Barnaby Finans Kompl. ApS, København	50.000	63.118
	<b>552.000</b>	<b>94.732.019</b>
	<b>2024 dkk</b>	<b>Koncern 2023 dkk</b>
<b>2 Indtægter fra udlån</b>		
Heraf dagsværdiregulering	-637.865	10.972.637
Heraf valutakursværdiregulering	4.208.897	2.005.859
Renteindtægter	18.200.247	18.396.072
Valutakursregulering, generelt	-39.781	115.580
<b>Indtægter fra udlån i alt</b>	<b>21.731.498</b>	<b>31.490.148</b>
<b>3 Finansielle indtægter</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	1.861.499	2.582.873
<b>Finansielle indtægter, i alt</b>	<b>1.861.499</b>	<b>2.582.873</b>

## NOTER

	Koncern 2024 dkk	Koncern 2023 dkk	Moder 2024 dkk	Moder 2023 dkk
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renter, tilknyttede virksomheder	9.662	9.094	9.662	9.095
Profit share	1.225.161	2.861.448	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	8.528.506	9.044.626	0	0
<b>Finansielle omkostninger, i alt</b>	<b>9.763.329</b>	<b>11.915.168</b>	<b>9.662</b>	<b>9.095</b>
<b>5 Finansielle risici og finansielle instrumenter</b>				
<b>Kategorier af finansielle aktiver og forpligtelser</b>				
Udlån	234.999.898	252.782.806		
<b>Finansielle aktiver indregnet til dagsværdi via resultatopgørelse</b>	<b>234.999.898</b>	<b>252.782.806</b>		
Andre tilgodehavender	6.070.097	6.857.361		
<b>Finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>6.070.097</b>	<b>6.857.361</b>		
Erhvervslån, Ringkjøbing Landbobank	113.370.000	130.870.000		
Kassekredit, Ringkjøbing Landbobank	8.424.697	7.629.805		
Anden gæld	6.873.588	5.728.255		
<b>Finansielle forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris</b>	<b>128.668.285</b>	<b>144.228.060</b>		

For finansielle aktiver og forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris skønnes den bogførte værdi at svare til dagsværdien.

Selskabets udlån er eksponeret overfor valuta-, kredit-, rente-, og likviditetsrisici.

### Valutarisici

Selskabets har valutarisici der kan henføres til, at sikkerhedsstillelsen udgøres af pant i ejendomme i Storbritannien og selskabet har udlån i GBP.

### Kreditrisici

Selskabets kreditrisiko kan henføres til, at selskabet har udstedt et udlån til 3 part. Selskabet er således eksponeret over for dennes evne til at imødegå forpligtelser på lånet (modpartsrisiko).

### Renterisici

Selskabets renterisiko kan henføres til, at dagsværdien af selskabets udlån opgøres med rentekurve som input til afkastkravet. En ændring i renteniveau vil derfor påvirke udlånets dagsværdi, ligesom en ændring i renteniveau vil påvirke renteomkostninger på selskabets variable lån og kassekredit.

### Likviditetsrisici

Forfaldstidspunkter for finansielle aktiver er fordelt på kontraktlige aftalte tidsintervaller over lånets løbetid.

## NOTER

### 5 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

Selskabets likviditetsrisiko kan henføres til manglende likviditet, såfremt selskabets investering ikke genererer budgetterede betalingsstrømme. Denne likviditetsrisiko vurderes med udgangspunkt i investeringens karakteristika som lav.

#### Metoder og forudsætninger for opgørelse af dagsværdi

Dagsværdien af investeringer er beregnet på baggrund af den metode, som bedst afspejler investeringens risici, livscyklus og brancheforhold.

Dagsværdien opgøres på baggrund af DCF-model.

#### Discounted cash flow model (DCF-model)

Ved investeringens indgåelse udarbejdes budget over fremtidige pengestrømme. Budgettet er baseret på renter og afdrag på fast- og variabelt forrentede udlån.

Pengestrømmene tilbagediskonteres med et investeringsspecifikt afkastkrav. Afkastkravet opbygges ud fra markedsrenteniveau og risikopræmie.

#### Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

I henhold til dagsværdihierarkiet klassificeres finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi som:

- Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument (niveau 1)
- Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata (niveau 2)
- Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata (niveau 3).

	2024 dkk		
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observer- bare input
<b>Aktiver</b>			
Udlån	0	0	234.999.898
<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>234.999.898</b>
			2023 dkk
	Noterede priser	Observerbare input	Ikke observer- bare input
<b>Aktiver</b>			
Udlån	0	0	252.782.806
<b>Finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi via resultatet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>252.782.806</b>

## NOTER

### 5 Finansielle risici og finansielle instrumenter (fortsat)

#### Væsentlige ikke-observerbare input for niveau 3

Opgørelsen af dagsværdi efter DCF-modellen er baseret på væsentlige ikke-observerbare input. De primære ikke-observerbare forudsætninger i forbindelse med værdiansættelsen er fremtidige pengestrømme fra drift over en længere årrække med flere væsentlige forhold samt afkastkravet. Afkastkravet vurderes at ligge på 8-10%.

	2024 dkk	2023 dkk
<b>Årets bevægelse for niveau 3</b>		
Dagsværdi, primo	252.782.806	263.714.858
Tilgang/afgang	-17.782.908	-10.932.052
Overført til/fra niveau 3	0	0
<b>Dagsværdi, ultimo</b>	<b>234.999.898</b>	<b>252.782.806</b>

Der har ikke været overførsler mellem niveau 1, 2 og 3 i regnskabsåret.

#### Følsomhedsanalyse

Dagsværdien af selskabets udlån er påvirket af udviklingen i budgetterede pengestrømme og afkastkrav. Et fald eller stigning i de ovenfor anførte væsentlige ikke-observerbare input vil have direkte effekt på værdiansættelsen af selskabets investering.

En ændring i anvendte ikke-observerbare input vil have nedenstående påvirkninger på dagsværdien af selskabets investering:

	2024 dkk	2023 dkk
En ændring af afkastkrav på -1% vil påvirke dagsværdien med:	8.642.157	9.941.846
En ændring af afkastkrav på +1% vil påvirke dagsværdien med:	-8.133.675	-9.316.543
En ændring af pengestrømme på -5% vil påvirke dagsværdien med:	-11.215.906	-12.138.088
En ændring af pengestrømme på +5% vil påvirke dagsværdien med:	11.215.906	12.138.088

	Koncern 2024 dkk	Koncern 2023 dkk	Moder 2024 dkk	Moder 2023 dkk
<b>6 Andre tilgodehavender</b>				
Tilgodehavende renter	6.070.097	6.857.361	0	0
<b>Andre tilgodehavender i alt</b>	<b>6.070.097</b>	<b>6.857.361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## NOTER

### 7 Langfristede gældsforpligtelser

	Afdrag første	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.24	Gæld i alt 31.12.23
Erhvervslån	0	0	113.370.000	130.870.000
Kassekredit	0	0	8.424.697	7.629.805
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>121.794.697</b>	<b>138.499.805</b>
	<b>Koncern 2024 dkk</b>	<b>Koncern 2023 dkk</b>	<b>Moder 2024 dkk</b>	<b>Moder 2023 dkk</b>

### 8 Anden gæld

Mellemregning, ApS Barnaby Invest	129.110	121.580	129.110	121.580
Skyldig selskabsskat	1.847	1.780	0	0
Skyldige omkostninger	6.742.631	5.604.895	28.125	27.499
<b>Anden gæld i alt</b>	<b>6.873.588</b>	<b>5.728.255</b>	<b>157.235</b>	<b>149.079</b>

### 9 Personaleforhold

Der har ikke været ansatte i årets løb. Personaleomkostninger består alene af bestyrelses honorar.

### 10 Pantsætninger, sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

#### Moder:

K/S Barnaby Invest har indgået aftale med selskabet Barnaby Finans P/S om, at mellemregningen i alt t.dkk 22.361 kun kan kræves indfriet fra selskabet i det omfang, der er tilstrækkelig likviditet til rådighed i selskabet, og at det i øvrigt er forsvarligt i forhold til selskabets fortsatte drift.











#### Koncern:

For erhvervslån og kassekredit hos Ringkjøbing Landbobanken er der givet pant i udlån på t.dkk 235.000 og likvide beholdninger t.dkk 4.534.

Ringkjøbing Landbobank har pant i selskabskapitalen i Barnaby Finans P/S.

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>Flemming Fausing Brokmose</b> Bestyrelsesmedlem cedc7eee-9be2-481b-9e53-ba162d2cdaec 2025-03-19 08:06:17Z	  <b>Arne Gerlyng-Hansen</b> Bestyrelsesformand fb413d3d-64d7-40ba-b9df-d8bbd8ab10be 2025-03-19 09:34:04Z
  <b>Jan Mølholm Hansen</b> Bestyrelsesmedlem e2d39001-55e6-4541-83f3-6ec82d57bf4c 2025-03-19 15:47:15Z	  <b>Anders Mathias Jessen</b> Revisor 8116c5d8-e328-49eb-bb9d-a8162757314e 2025-03-20 06:41:13Z
  <b>Flemming Fausing Brokmose</b> Dirigent cedc7eee-9be2-481b-9e53-ba162d2cdaec 2025-03-20 07:45:02Z	

## Dokumenter i transaktionen

Årsrapport 2024 (HFFM-43) KS Barnaby Invest.pdf SHA256: de71e12a7fe6fdbfeaf279a07565236ae223b56e1e26bdc88a43ce0e62631b4f



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringservice. 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 signeringservice.