

Erhvervsinvest Management A/S

Jægersborg Alle 4, 5. sal.
2920 Charlottenlund
CVR-nr. 27444989

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
06.02.2023

Henrik Danmark
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Resultatopgørelse for 2022 | 8 |
| Balance pr. 31.12.2022 | 9 |
| Egenkapitalopgørelse for 2022 | 11 |
| Noter | 12 |
| Anvendt regnskabspraksis | 14 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Erhvervsinvest Management A/S

Jægersborg Alle 4, 5. sal.

2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 27444989

Stiftelsesdato: 20.11.2003

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Henrik Danmark, formand

Kristian la Cour, næstformand

Thomas Marstrand

Direktion

Thomas Marstrand

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Erhvervsinvest Management A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 06.02.2023

Direktion

Thomas Marstrand

Bestyrelse

Henrik Danmark
formand

Kristian la Cour
næstformand

Thomas Marstrand

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Erhvervsinvest Management A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Erhvervsinvest Management A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 for 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 brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 blandt andet 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.

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 herudover 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 06.02.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Thorø Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35823

Anders Houmann

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne46265

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje alle anpartner i selskaberne:

- EIK II ApS, CVR-nr. 30579607
- EIK Sileo ApS, CVR-nr. 43315935
- EIK III ApS, CVR-nr. 35383336
- EIK IV ApS, CVR-nr. 38385267
- EIK V ApS, CVR-nr. 43361554
- MS005 A/S, CVR-nr. 40031162

samt at fungere som investeringsrådgiver for:

- Erhvervsinvest II K/S
- Erhvervsinvest Sileo K/S
- Erhvervsinvest III K/S
- Erhvervsinvest IV K/S
- Erhvervsinvest V K/S

ved at forestå og administrere disse selskabers investeringer i, besiddelse af og afhændelse af unoterede kapitalandele i danske virksomheder med begrænset ansvar. Endvidere kan selskabet virke som investeringsrådgiver for andre virksomheder, der har til formål at foretage investeringer i danske eller udenlandske virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på 34.091 t.kr., og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 54.454 t.kr.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat vurderes som tilfredsstillende og som forventet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Egne kapitalandele

| | Antal | Nominal værdi kr. | Bogført pariværdi kr. | Andel af virksomheds-kapital % |
|---|----------|-------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Primo | 15 | 5.000 | 5.000 | 5,50 |
| Afhændede | (15) | (5.000) | (5.000) | (5,50) |
| Beholdning af egne kapitalandele | 0 | 0 | 0 | 0,00 |

Der henvises til egenkapitalsopgørelsen for salgssum af afhændende egne kapitalandele.

Resultatopgørelse for 2022

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|------|-------------------|-------------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | 32.978.480 | 24.185.380 |
| Personaleomkostninger | 1 | (14.868.985) | (12.437.496) |
| Af- og nedskrivninger | | (23.744) | (23.724) |
| Driftsresultat | | 18.085.751 | 11.724.160 |
| Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 44.243 | 31.413 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 20.574.184 | 13.211.567 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (750.913) | (184.848) |
| Resultat før skat | | 37.953.265 | 24.782.292 |
| Skat af årets resultat | 4 | (3.862.732) | (2.867.440) |
| Årets resultat | | 34.090.533 | 21.914.852 |
| Forslag til resultatdisponering | | | |
| Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret | | 0 | 15.508.021 |
| Overført resultat | | 34.090.533 | 6.406.831 |
| Resultatdisponering | | 34.090.533 | 21.914.852 |

Balance pr. 31.12.2022

Aktiver

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 24.459 | 48.203 |
| Materielle aktiver | 24.459 | 48.203 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | 1.264.005 | 1.705.074 |
| Andre tilgodehavender | 469.877 | 454.655 |
| Finansielle aktiver | 1.733.882 | 2.159.729 |
| Anlægsaktiver | 1.758.341 | 2.207.932 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 32.309.561 | 8.464.627 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 8.056.383 | 387.837 |
| Udskudt skat | 6.832 | 0 |
| Andre tilgodehavender | 763.482 | 526.398 |
| Periodeafgrænsningsposter | 1.450.620 | 1.155.474 |
| Tilgodehavender | 42.586.878 | 10.534.336 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | 39.929.611 | 31.334.340 |
| Værdipapirer og kapitalandele | 39.929.611 | 31.334.340 |
| Likvide beholdninger | 6.807.136 | 2.376.627 |
| Omsætningsaktiver | 89.323.625 | 44.245.303 |
| Aktiver | 91.081.966 | 46.453.235 |

Passiver

| | Note | 2022 kr. | 2021 kr. |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Virksomhedskapital | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Overført overskud eller underskud | | 53.454.080 | 17.185.352 |
| Egenkapital | | 54.454.080 | 18.185.352 |
| Udskudt skat | | 0 | 3.686 |
| Hensatte forpligtelser | | 0 | 3.686 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 8.420.220 | 11.159.008 |
| Gæld til associerede virksomheder | | 0 | 2.689.318 |
| Skyldig skat | | 166.674 | 928.576 |
| Anden gæld | | 4.980.047 | 2.898.699 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 23.060.945 | 10.588.596 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 36.627.886 | 28.264.197 |
| Gældsforpligtelser | | 36.627.886 | 28.264.197 |
| Passiver | | 91.081.966 | 46.453.235 |
| Dagsværdioplysninger | 5 | | |
| Eventualforpligtelser | 6 | | |

Egenkapitalopgørelse for 2022

| | Virksomheds- kapital kr. | Overført overskud eller underskud kr. | I alt kr. |
|----------------------------|--------------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital primo | 1.000.000 | 17.185.352 | 18.185.352 |
| Salg af egne kapitalandele | 0 | 2.178.195 | 2.178.195 |
| Årets resultat | 0 | 34.090.533 | 34.090.533 |
| Egenkapital ultimo | 1.000.000 | 53.454.080 | 54.454.080 |

Foreslået udbytte fra tilknyttet virksomhed, og binding på reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, sker efter samtidighedsprincippet. Samtidighedsprincippet vurderes opfyldt, idet at det foreslåede udbytte er vedtaget på generalforsamlingen for den tilknyttede virksomhed, inden godkendelse af årsrapporten for selskabet.

Noter

1 Personalemkostninger

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|-------------------|-------------------|
| Gager og lønninger | 13.389.382 | 11.011.050 |
| Pensioner | 1.252.902 | 1.182.068 |
| Andre omkostninger til social sikring | 67.849 | 65.550 |
| Andre personaleomkostninger | 158.852 | 178.828 |
| | 14.868.985 | 12.437.496 |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 10 | 9 |

2 Andre finansielle indtægter

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valutakursreguleringer | 0 | 136 |
| Dagsværdireguleringer | 17.257.845 | 11.130.308 |
| Øvrige finansielle indtægter | 3.316.339 | 2.081.123 |
| | 20.574.184 | 13.211.567 |

3 Andre finansielle omkostninger

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Valutakursreguleringer | 1.494 | 0 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 749.419 | 184.848 |
| | 750.913 | 184.848 |

4 Skat af årets resultat

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Aktuel skat | 3.873.250 | 2.865.792 |
| Ændring af udskudt skat | (10.518) | 1.648 |
| | 3.862.732 | 2.867.440 |

5 Dagsværdioplysninger

| | 2022 kr. | 2021 kr. |
|---|-------------|-------------|
| Dagsværdi ultimo | 39.929.611 | 31.334.340 |
| Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen | 17.257.845 | 11.130.308 |

6 Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet investeringstilsagen overfor kommanditselskaber. Den resterende forpligtelse udgør 7.274 t.kr pr. 31.12.2022

Koncernes selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernes sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Marstrand Invest ApS, der er administrationsselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Årsregnskabet for 2022 er aflagt i danske kroner (DKK).

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttoresultatet opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen omfatter administrations- og investeringshonorarer mv. og indregnes i resultatopgørelsen, hvis den er ydet inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration, lokaler, markedsføring m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt gøtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med alle danske datterselskaber. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Selskabet er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen**Materielle aktiver**

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | Brugstid |
|---|-----------------|
| | År |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-10 år |

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 30.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og afvikling af den enkelte forpligtelse.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele, i virksomheder og Alternative Investeringsfonde (AIF'er), der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Ved måling til dagsværdi af unoterede kapitalandele i virksomheder tages udgangspunkt i anerkendte værdiansættelsesmetoder. Ved værdiansættelsen tages hensyn til de indgåede aktionæraftaler, der regulerer køb og salg af de pågældende kapitalandele, hvilket betyder at dagsværdien af kapitalandelene reelt måles til kostpris.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i Alternative Investeringsfonde (AIF'er) baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af de enkelte fondes reviderede årsrapporter. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto

Som følge af at investeringen sker via andre alternative investeringsfonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen.

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i Illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Egne kapitalandele

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne kapitalandele indregnes direkte på overført resultat under egenkapitalen. Gevinster og tab ved salg indregnes således ikke i resultatopgørelsen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer virksomhedskapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.