



LEHRMANN FAMILY ApS

Gardes Alle 26
2900 Hellerup
CVR-nr. 29187029

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
27.05.2024

Jan Dal Lehrmann
Dirigent

Indhold

| | |
|--|----|
| Virksomhedsoplysninger | 2 |
| Ledelsespåtegning | 3 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning | 4 |
| Ledelsesberetning | 7 |
| Koncernens resultatopgørelse for 2023 | 9 |
| Koncernens balance pr. 31.12.2023 | 10 |
| Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023 | 12 |
| Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023 | 13 |
| Koncernens noter | 14 |
| Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023 | 19 |
| Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023 | 20 |
| Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023 | 22 |
| Modervirksomhedens noter | 23 |
| Anvendt regnskabspraksis | 27 |

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

LEHRMANN FAMILY ApS

Gardes Alle 26

2900 Hellerup

CVR-nr.: 29187029

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Direktion

Jan Dal Lehrmann, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for LEHRMANN FAMILY ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 27.05.2024

Direktion

Jan Dal Lehrmann
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i LEHRMANN FAMILY ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for LEHRMANN FAMILY ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og 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 koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og 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 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 27.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Mads Buch

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne47793

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. | t.kr. |
| Hovedtal | | | | | |
| Bruttofortjeneste | (1.927) | (2.032) | (1.936) | (1.822) | 0 |
| Driftsresultat | (5.663) | (5.208) | (4.449) | (3.341) | (1.090) |
| Resultat af finansielle poster | 62.245 | 28.335 | 210.271 | 265.334 | 19.785 |
| Årets resultat | 50.949 | 38.713 | 203.756 | 261.290 | 17.683 |
| Årets resultat ekskl. minoriteter | 55.143 | 40.493 | 201.997 | 261.290 | 17.683 |
| Balancesum | 906.516 | 865.590 | 838.331 | 639.575 | 349.266 |
| Investeringer i materielle aktiver | 264 | 0 | 323 | 151 | 150 |
| Egenkapital | 904.290 | 861.341 | 836.628 | 638.015 | 348.950 |
| Egenkapital ekskl. minoriteter | 902.791 | 855.648 | 832.714 | 638.015 | 348.950 |
| Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.) | 5 | 5 | 4 | 3 | 1 |
| Nøgletal | | | | | |
| Egenkapitalforrentning (%) | 6,61 | 4,56 | 27,63 | 52,95 | 10,10 |
| Soliditetsgrad (%) | 99,59 | 98,85 | 99,33 | 99,76 | 99,91 |

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er aktie- og anpartsbesiddelse og investeringer samt enhver aktivitet, som efter direktionens skøn står i forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen lancerede i 2023 et fokusskifte i investeringsstrategien, hvilket betyder færre, men større investeringer. Dette afspejler sig i antallet af aktive investeringer, som er gået fra 19 ved udgangen af 2022 mod 14 ved udgangen af 2023. Samtidig med faldet i antallet af investeringer, er den investerede kapital steget til 870.910 t.kr. i 2023 mod 813.139 t.kr. i 2022.

På trods af skiftet i investeringsstrategien følger koncernen sine tidligere principper om udelukkende at investere i passionerede teams med åbne mindset og koncepter der udfordrer status quo.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 50.949 t.kr. og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på 904.290 t.kr.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende og lidt bedre end forventningerne, hvilket primært skyldes en normalisering af en del af de makroøkonomiske forhold.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

En del af koncernens investeringsportefølje måles til dagsværdi, som pr. balancedagen udgør 674.640 t.kr.

Dagsværdien opgøres for de enkelte aktiver på baggrund af det niveau i dagsværdihierarkiet der er mest retvisende at anvende. Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen dagværdierne og de anvendte forudsætninger.

Det er ledelsens vurdering, at aktiverne er værdiansat forsvarligt og giver et retvisende billede af dagsværdien på balancedagen.

Forventet udvikling

Forventningerne for regnskabsåret 2024 et positivt resultat mellem 30.000-60.000 t. kr., og dermed på niveau med regnskabsåret for 2023 med fortsat langsommere vækst end tidligere år. På grund af den store usikkerhed i rentemarkedet og de anvendte multipler, kan den faktiske udvikling resultere i et resultat som ikke er på linje med forventningerne.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2023

| | Note | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (1.927) | (2.032) |
| Personaleomkostninger | 1 | (3.653) | (3.049) |
| Af- og nedskrivninger | | (83) | (127) |
| Driftsresultat | | (5.663) | (5.208) |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | | (1.039) | 8.554 |
| Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser | | (708) | 1.425 |
| Resultat af andre finansielle anlægsaktiver | | 43.851 | 59.179 |
| Andre finansielle indtægter | 2 | 26.005 | 5.076 |
| Andre finansielle omkostninger | 3 | (7.611) | (35.920) |
| Resultat før skat | | 54.835 | 33.106 |
| Skat af årets resultat | | (3.886) | 5.607 |
| Årets resultat | 4 | 50.949 | 38.713 |

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

| | Note | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 616 | 594 |
| Indretning af lejede lokaler | | 27 | 110 |
| Materielle aktiver | 5 | 643 | 704 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 42.496 | 49.051 |
| Kapitalandele i kapitalinteresser | | 209 | 3.139 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 674.640 | 626.951 |
| Deposita | | 63 | 63 |
| Andre tilgodehavender | | 1.332 | 1.598 |
| Finansielle aktiver | 6 | 718.740 | 680.802 |
| Anlægsaktiver | | 719.383 | 681.506 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 313 | 12 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.746 | 21.147 |
| Tilgodehavender hos kapitalinteresser | | 558 | 274 |
| Udskudt skat | 7 | 3.060 | 6.614 |
| Andre tilgodehavender | | 19.523 | 12.162 |
| Periodeafgrænsningsposter | 8 | 0 | 42 |
| Tilgodehavender | | 25.200 | 40.251 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 151.927 | 133.998 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 151.927 | 133.998 |
| Likvide beholdninger | | 10.006 | 9.835 |
| Omsætningsaktiver | | 187.133 | 184.084 |
| Aktiver | | 906.516 | 865.590 |

Passiver

| | Note | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|---|------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital | | 150 | 150 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 21.930 | 21.816 |
| Overført overskud eller underskud | | 870.711 | 825.682 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 10.000 | 8.000 |
| Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere | | 902.791 | 855.648 |
| Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser | | 1.499 | 5.693 |
| Egenkapital | | 904.290 | 861.341 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 317 | 23 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 54 | 16 |
| Skyldig skat | | 125 | 2.329 |
| Anden gæld | | 1.730 | 1.881 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 2.226 | 4.249 |
| Gældsforpligtelser | | 2.226 | 4.249 |
| Passiver | | 906.516 | 865.590 |
| Dagsværdioplysninger | 10 | | |
| Eventualforpligtelser | 11 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 12 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår | 13 | | |
| Koncernforhold | 14 | | |
| Dattervirksomheder | 15 | | |

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr. | Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|--|--|--|---|
| Egenkapital primo | 150 | 21.816 | 825.682 | 8.000 | 855.648 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (8.000) | (8.000) |
| Årets resultat | 0 | 114 | 45.029 | 10.000 | 55.143 |
| Egenkapital ultimo | 150 | 21.930 | 870.711 | 10.000 | 902.791 |

| | Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|---|----------------|
| Egenkapital primo | 5.693 | 861.341 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | (8.000) |
| Årets resultat | (4.194) | 50.949 |
| Egenkapital ultimo | 1.499 | 904.290 |

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

| | Note | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--|------|----------------|-----------------|
| Driftsresultat | | (5.663) | (5.208) |
| Ændringer i arbejdskapital | 9 | 9.474 | (8.060) |
| Af- og nedskrivninger | | 1.018 | 127 |
| Andre reguleringer | | 0 | 608 |
| Pengestrømme vedrørende primær drift | | 4.829 | (12.533) |
| Modtagne finansielle indtægter | | 9.368 | 27.920 |
| Betalte finansielle omkostninger | | (3.416) | (5.280) |
| Refunderet/(betalt) skat | | (332) | 3.807 |
| Pengestrømme vedrørende drift | | 10.449 | 13.914 |
| Køb mv. af materielle aktiver | | (264) | 0 |
| Salg af materielle aktiver | | 242 | 0 |
| Køb af finansielle aktiver | | (6.239) | (34.192) |
| Salg af finansielle aktiver | | 3.983 | 37.921 |
| Pengestrømme vedrørende investeringer | | (2.278) | 3.729 |
| Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering | | 8.171 | 17.643 |
| Udbetalt udbytte | | (8.000) | (14.000) |
| Pengestrømme vedrørende finansiering | | (8.000) | (14.000) |
| Ændring i likvider | | 171 | 3.643 |
| Likvider primo | | 9.835 | 6.192 |
| Likvider ultimo | | 10.006 | 9.835 |
| Likvider ultimo sammensætter sig af: | | | |
| Likvide beholdninger | | 10.006 | 9.835 |
| Likvider ultimo | | 10.006 | 9.835 |

Koncernens noter

1 Personaleomkostninger

| | 2023 | 2022 |
|---|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 3.212 | 2.930 |
| Pensioner | 144 | 47 |
| Andre omkostninger til social sikring | 38 | 27 |
| Andre personaleomkostninger | 259 | 45 |
| | 3.653 | 3.049 |
| | | |
| Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere | 5 | 5 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

2 Andre finansielle indtægter

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 83 | 1.145 |
| Finansielle indtægter fra kapitalinteresser | 21 | 10 |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.608 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 154 | 29 |
| Dagsværdireguleringer | 17.933 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 6.206 | 3.892 |
| | 26.005 | 5.076 |

3 Andre finansielle omkostninger

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Renteomkostninger i øvrigt | 372 | 3.432 |
| Valutakursreguleringer | 311 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 32.488 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 6.928 | 0 |
| | 7.611 | 35.920 |

4 Forslag til resultatdisponering

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 10.000 | 8.000 |
| Overført resultat | 45.143 | 32.493 |
| Minoritetsinteressers andel af resultatet | (4.194) | (1.780) |
| | 50.949 | 38.713 |

5 Materielle aktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
|-------------------------------------|--|---|
| | t.kr. | t.kr. |
| Kostpris primo | 829 | 265 |
| Tilgange | 264 | 0 |
| Afgange | (241) | 0 |
| Kostpris ultimo | 852 | 265 |
| Af- og nedskrivninger primo | (236) | (155) |
| Årets afskrivninger | 0 | (83) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (236) | (238) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 616 | 27 |

6 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Kapitalandele i kapital- interesser t.kr. | Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr. | Deposita t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
|-------------------------------------|---|--|---|-------------------|--|
| Kostpris primo | 26.805 | 1.620 | 227.631 | 63 | 1.598 |
| Tilgange | 0 | 417 | 14.346 | 0 | 66 |
| Afgange | (1.495) | (620) | (7.840) | 0 | (332) |
| Kostpris ultimo | 25.310 | 1.417 | 234.137 | 63 | 1.332 |
| Opskrivninger primo | 22.246 | 1.519 | 399.320 | 0 | 0 |
| Overførsler | 0 | 500 | 0 | 0 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | (935) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (114) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 0 | 41.450 | 0 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgang | (4.011) | (2.019) | (267) | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 17.186 | 0 | 440.503 | 0 | 0 |
| Overførsler | 0 | (500) | 0 | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | (708) | 0 | 0 | 0 |
| Nedskrivninger ultimo | 0 | (1.208) | 0 | 0 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 42.496 | 209 | 674.640 | 63 | 1.332 |

Kapitalandele i kapitalinteresser samt Andre værdipapirer og kapitalandele, består af en række investeringer i unoterede aktier og anparter. Kapitalandele i kapitalinteresser samt Andre værdipapirer og kapitalandele værdiansættes årligt ud fra multipler på EBITDA og omsætning, korrigeret for nettorentebærende gæld (niveau 3 i dagsværdihierarkiet), eller seneste handelspris, såfremt den vurderes anvendelig.

De anvendte multipler er fastlagt på baggrund af sammenlignelige transaktioner. Øvrige input er fastsat af ledelsen.

Den anvendte værdiansættelsesmodel er uændret i forhold til 2022.

De væsentligste ikke-observerbare input i opgørelsen af dagsværdier er:

EV/Omsætning: 0,40-0,85

EV/EBITDA: 7,0-10,0

| Associerede virksomheder | Hjemsted | Ejerandel % |
|----------------------------|----------|----------------|
| JL Ejendomme A/S | Gentofte | 50,00 |
| Lehrmann Ventures & Co ApS | Gentofte | 37,50 |
| Cigarkassen LL ApS | Gentofte | 25,00 |
| Luksusbaby A/S | Rebild | 20,00 |
| GKCA Ejendome ApS | Rebild | 20,00 |

| Kapitalandele i kapitalinteresser | Hjemsted | Ejerandel % |
|--|-----------------|------------------------|
| And Bording ApS | Aarhus | 22,00 |

7 Udskudt skat

| Bevægelser i året | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Primo | 6.614 | 567 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (3.554) | 6.047 |
| Ultimo | 3.060 | 6.614 |

Udskudt skatteaktiv består primært af skattemæssige underskud, som forventes modregnet i fremtidige forventede skattemæssige overskud. Et forventet skattemæssigt overskud knytter sig til beholdningen af værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, som omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Selskabet har en forventning om, at kurserne vil være stigende henover de kommende år og hermed afstedkomme et skattemæssigt overskud som følge af positive værdireguleringer.

Udskudte skatteaktiver

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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

8 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende administrationsomkostninger.

9 Ændring i arbejdskapital

| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ændring i tilgodehavender | 11.495 | (8.454) |
| Ændring i leverandørgæld mv. | (2.021) | 394 |
| | 9.474 | (8.060) |

10 Dagsværdioplysninger

| | Kapitalandele i kapitalintere s t.kr. | Andre værdipapirer og kapitalandele t.kr. |
|---|--|--|
| Dagsværdi ultimo | 209 | 827.645 |
| Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen | (708) | 60.461 |

11 Eventualforpligtelser

Koncernen har investeret i en række kapitalfonde og har i den forbindelse forpligtet sig til at tegne andele hvor den resterende forpligtelse pr. 31.12.2023 udgør 56.071 t.kr. (omregnet).

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet en solidarisk selvskyldnerkaution for JL Ejendomme A/S som sikkerhed for selskabets prioritetsgæld.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

14 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Lehrmann Family ApS, Gardes Alle 26, 2900 Hellerup

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Lehrmann Family ApS, Gardes Alle 26, 2900 Hellerup

15 Dattervirksomheder

| | Hjemsted | Retsform | Ejerandel % |
|---------------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| LoveMondays ApS | Gentofte | ApS | 60,00 |
| Lehrmann ShipCo ApS | Gentofte | ApS | 100,00 |

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

| | Note | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--|------|---------------|----------------|
| Bruttofortjeneste/-tab | | (567) | (750) |
| Personaleomkostninger | 2 | (354) | (421) |
| Af- og nedskrivninger | | 0 | (38) |
| Driftsresultat | | (921) | (1.209) |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | (4.473) | 11.417 |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder | | (1.039) | 8.554 |
| Resultat af andre finansielle anlægsaktiver | | 50.110 | 42.552 |
| Andre finansielle indtægter | 3 | 21.449 | 3.909 |
| Andre finansielle omkostninger | 4 | (5.201) | (32.523) |
| Resultat før skat | | 59.925 | 32.700 |
| Skat af årets resultat | 5 | (4.784) | 4.233 |
| Årets resultat | 6 | 55.141 | 36.933 |

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

| | Note | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 351 | 593 |
| Materielle aktiver | 7 | 351 | 593 |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder | | 28.606 | 33.078 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 15 | 7.506 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | | 42.496 | 49.051 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 639.899 | 583.845 |
| Andre tilgodehavender | | 1.331 | 1.598 |
| Finansielle aktiver | 8 | 712.347 | 675.078 |
| Anlægsaktiver | | 712.698 | 675.671 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 30.634 | 18.383 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 1.746 | 21.147 |
| Udskudt skat | 9 | 950 | 5.528 |
| Andre tilgodehavender | | 19.498 | 161 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag | | 125 | 0 |
| Tilgodehavender | | 52.953 | 45.219 |
| Andre værdipapirer og kapitalandele | | 151.927 | 133.998 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 151.927 | 133.998 |
| Likvide beholdninger | | 8.362 | 4.704 |
| Omsætningsaktiver | | 213.242 | 183.921 |
| Aktiver | | 925.940 | 859.592 |

Passiver

| | Note | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--|------|----------------|----------------|
| Virksomhedskapital | | 150 | 150 |
| Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode | | 46.067 | 41.481 |
| Overført overskud eller underskud | | 846.572 | 806.017 |
| Forslag til udbytte for regnskabsåret | | 10.000 | 8.000 |
| Egenkapital | | 902.789 | 855.648 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 231 | 168 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 21.559 | 216 |
| Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse | | 54 | 16 |
| Skyldig skat | | 125 | 2.329 |
| Anden gæld | | 1.182 | 1.215 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 23.151 | 3.944 |
| Gældsforpligtelser | | 23.151 | 3.944 |
| Passiver | | 925.940 | 859.592 |
| Begivenheder efter balancedagen | 1 | | |
| Eventualforpligtelser | 10 | | |
| Pantsætninger og sikkerhedsstillelser | 11 | | |
| Nærtstående parter med bestemmende indflydelse | 12 | | |
| Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår | 13 | | |

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

| | Virksomheds- kapital t.kr. | Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode t.kr. | Overført overskud eller underskud t.kr. | Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr. | I alt t.kr. |
|---------------------------|----------------------------------|---|--|--|----------------|
| Egenkapital primo | 150 | 41.481 | 806.017 | 8.000 | 855.648 |
| Udbetalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | (8.000) | (8.000) |
| Årets resultat | 0 | 4.586 | 40.555 | 10.000 | 55.141 |
| Egenkapital ultimo | 150 | 46.067 | 846.572 | 10.000 | 902.789 |

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

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

2 Personaleomkostninger

| | 2023 | 2022 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Gager og lønninger | 318 | 376 |
| Andre personaleomkostninger | 36 | 45 |
| | 354 | 421 |
| | | |
| Antal ansatte pr. balancedagen | 1 | 1 |

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.

3 Andre finansielle indtægter

| | 2023 | 2022 |
|--|---------------|--------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder | 1.421 | 1.111 |
| Finansielle indtægter fra associerede virksomheder | 83 | 1.145 |
| Renteindtægter i øvrigt | 1.556 | 643 |
| Valutakursreguleringer | 0 | 41 |
| Dagsværdireguleringer | 17.933 | 0 |
| Øvrige finansielle indtægter | 456 | 969 |
| | 21.449 | 3.909 |

4 Andre finansielle omkostninger

| | 2023 | 2022 |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Renteomkostninger i øvrigt | 1.185 | 23 |
| Valutakursreguleringer | 5 | 12 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 32.488 |
| Øvrige finansielle omkostninger | 4.011 | 0 |
| | 5.201 | 32.523 |

5 Skat af årets resultat

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|--------------|----------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Aktuel skat | 0 | 1.295 |
| Ændring af udskudt skat | 4.578 | (5.528) |
| Regulering vedrørende tidligere år | 206 | 0 |
| | 4.784 | (4.233) |

6 Forslag til resultatdisponering

| | 2023 | 2022 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| | t.kr. | t.kr. |
| Ordinært udbytte for regnskabsåret | 10.000 | 8.000 |
| Overført resultat | 45.141 | 28.933 |
| | 55.141 | 36.933 |

7 Materielle aktiver

| | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar t.kr. |
|-------------------------------------|--|
| Kostpris primo | 829 |
| Afgange | (242) |
| Kostpris ultimo | 587 |
| Af- og nedskrivninger primo | (236) |
| Af- og nedskrivninger ultimo | (236) |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 351 |

8 Finansielle aktiver

| | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr. | Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr. | Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr. | Andre tilgode- havender t.kr. |
|-------------------------------------|---|---|---|--|
| Kostpris primo | 13.844 | 26.805 | 201.764 | 1.598 |
| Tilgange | 0 | 0 | 14.127 | 66 |
| Afgange | 0 | (1.495) | (6.586) | (333) |
| Kostpris ultimo | 13.844 | 25.310 | 209.305 | 1.331 |
| Opskrivninger primo | 19.234 | 22.246 | 382.081 | 0 |
| Afskrivninger på goodwill | 0 | (935) | 0 | 0 |
| Andel af årets resultat | (4.472) | (114) | 0 | 0 |
| Dagsværdireguleringer | 0 | 0 | 48.513 | 0 |
| Tilbageførsel ved afgange | 0 | (4.011) | 0 | 0 |
| Opskrivninger ultimo | 14.762 | 17.186 | 430.594 | 0 |
| Regnskabsmæssig værdi ultimo | 28.606 | 42.496 | 639.899 | 1.331 |

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9 Udskudt skat

| | 2023 t.kr. | 2022 t.kr. |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Bevægelser i året | | |
| Primo | 5.528 | 0 |
| Indregnet i resultatopgørelsen | (4.578) | 5.528 |
| Ultimo | 950 | 5.528 |

Udskudt skatteaktiv består primært af skattemæssige underskud, som forventes modregnet i fremtidige forventede skattemæssige overskud. Et forventet skattemæssigt overskud knytter sig til beholdningen af værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, som omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Selskabet har en forventning om, at kurserne vil være stigende henover de kommende år og hermed afstedkomme et skattemæssigt overskud som følge af positive værdireguleringer.

Udskudte skatteaktiver

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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte

skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

10 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

Koncernen har investeret i en række kapitalfonde og har i den forbindelse forpligtet sig til at tegne andele hvor den resterende forpligtelse pr. 31.12.2023 udgør 55.366 t.kr. (omregnet).

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Der er stillet en solidarisk selvskyldnerkaution for JL Ejendomme A/S som sikkerhed for selskabets prioritetsgæld.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jan Dal Lehrmann, Gardes Alle 26, 2900 Hellerup, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

13 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Der er i årsrapporten foretaget enkelte klassifikationsmæssige ændringer i resultatopgørelsen samt pengestrømsopgørelsen i forhold til sidste år. Ændringerne er også gennemført i sammenligningstillene. Der er ikke foretaget ændringer i principperne for indregning og måling. Årsregnskabet er i øvrigt aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger af materielle samt immaterielle aktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser

Resultat af kapitalandele i kapitalinteresser omfatter dagsværdiregulering og de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte kapitalinteresser.

Resultat af andre finansielle anlægsaktiver

Resultat af andre finansielle anlægsaktiver omfatter dagværdiregulering, afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

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

godtgørelser 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til deres skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). I sambeskatningskredsen indgår et selskab, der er tonnagebeskattet.

Balancen

Materielle aktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

| | Brugstid |
|---|-----------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3 |
| Indretning af lejede lokaler | 3 |
| Kunst | Afskrives ikke |

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds

forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser indregnes og måles til dagsværdier på balancedagen. De løbende værdireguleringer til dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

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 den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

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.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.