

Togula ApS

**C/O Femte
Bredgade 40
1260 København K**

CVR-nr. 30 58 38 68

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsam-
ling den 3. juni 2024

Peter Korsholm
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023	13
Balance pr. 31. december 2023	14
Egenkapitalopgørelse	16
Noter	17

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Togula ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 3. juni 2024

Direktion

Peter Korsholm

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Togula ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Togula ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vort 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. Fejlinformationer 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.

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 vor 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 vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.

Vor konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vor revision af årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vort ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vor 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 3. juni 2024

Rödl & Partner Danmark A/S

Godkendt Revisionsaktieselskab
CVR-nr. 39 18 86 78

Claus D. Bishaw-Witt
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne10028

Selskabsoplysninger

Selskabet

Togula ApS
C/O Femte
Bredgade 40
1260 København K

CVR-nr.: 30 58 38 68

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023

Stiftet: 10. maj 2007

Regnskabsår: 17. regnskabsår

Hjemsted: København K

Direktion

Peter Korsholm

Revision

Rödl & Partner Danmark A/S
Godkendt Revisionsaktieselskab
Store Kongensgade 40H, 2.
1264 København K

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 3. juni 2024

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage investeringer og anden hermed forbunden virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på kr. 67.163.733, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på kr. 477.225.449.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Togula ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i kr.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens §110, stk. 1 undladt at udarbejde koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herudover 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.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttotab er et sammendrag af nettoomsætning med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og renteomkostninger, dagsværdireguleringer af finansielle aktiver samt værdipapirer under omsætningsaktiver, afkast af værdipapirer, realiserede og urealiserede valutakursdifferencer på tilgodehavender og gæld samt transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Indtægter af kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver omfatter årets dagsværdireguleringer af kapitalandele og værdipapirer, afkast af kapitalandele og værdipapirer, samt eventuelle nedskrivninger af andre tilgodehavender

Skat af årets resultat

Virksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Virksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Anvendt regnskabspraksis

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Aktiver med en kostpris på under kr. 32.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser, herunder afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Såfremt en dagsværdi ikke kan bestemmes, måles kapitalandelene til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Dagsværdien beregnes på basis af rapportering og regnskabsmæssig dokumentation fra kapitalfonde og investorselskaber i forhold til selskabets ejerandel. De beregnede dagsværdier måles på dagsværdiniveau.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender, omsætningsaktiver

Tilgodehavender under omsætningsaktiver måles til amortiseret kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter.

Værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede værdipapirer måles til dagsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Selskabsskat og udskudt skat

Togula ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisation sværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

Anvendt regnskabspraksis

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder samt gæld til selskabsdeltager og ledelse, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Bruttotab		-1.980.326	-1.506.791
Personaleomkostninger		-80.949	0
Resultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)		-2.061.275	-1.506.791
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-82.191	0
Resultat før finansielle poster		-2.143.466	-1.506.791
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		47.754.411	-1.235.000
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		27.727.456	3.600.000
Indtægter af kapitalandele i kapitalinteresser		-3.564.170	86.928.286
Finansielle indtægter	2	13.376.222	7.045.689
Nedskrivning af finansielle aktiver		-5.255.915	0
Finansielle omkostninger	3	-10.071.995	-23.135.044
Resultat før skat		67.822.543	71.697.140
Skat af årets resultat	4	-658.810	2.390.156
Årets resultat		<u>67.163.733</u>	<u>74.087.296</u>
Ekstraordinært udbytte		35.000.000	35.000.000
Overført resultat		32.163.733	39.087.296
		<u>67.163.733</u>	<u>74.087.296</u>

Balance pr. 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Aktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	<u>1.561.625</u>	<u>0</u>
Materielle anlægsaktiver		<u>1.561.625</u>	<u>0</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6	9.254.411	4.000.000
Kapitalandele i associerede virksomheder	7	77.710.359	79.536.100
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	8	1.685.852	1.609.333
Tilgodehavender i associerede virksomheder	8	2.434.428	7.549.756
Kapitalandele i kapitalinteresser	8	243.364.648	201.373.222
Andre tilgodehavender	8	22.207.471	20.060.810
Deposita	8	<u>40.227</u>	<u>40.227</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>356.697.396</u>	<u>314.169.448</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>358.259.021</u>	<u>314.169.448</u>
Andre tilgodehavender		350.581	2.595.938
Udskudt skatteaktiv		1.282.815	1.941.625
Selskabsskat		<u>387.028</u>	<u>849.533</u>
Tilgodehavender		<u>2.020.424</u>	<u>5.387.096</u>
Værdipapirer og kapitalandele	9	<u>105.460.865</u>	<u>112.352.885</u>
Værdipapirer		<u>105.460.865</u>	<u>112.352.885</u>
Likvide beholdninger		<u>21.291.912</u>	<u>22.870.601</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>128.773.201</u>	<u>140.610.582</u>
Aktiver i alt		<u>487.032.222</u>	<u>454.780.030</u>

Balance pr. 31. december 2023

	<u>Note</u>	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
Passiver			
Anpartskapital		129.000	129.000
Overført resultat		<u>477.096.449</u>	<u>444.932.716</u>
Egenkapital	10	<u>477.225.449</u>	<u>445.061.716</u>
Banker		511	11.030
Leverandører af varer og tjenesteydelser		75.000	158.125
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		199.359	98.204
Skyldigt sambeskatningsbidrag		954	954
Anden gæld		<u>9.530.949</u>	<u>9.450.001</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>9.806.773</u>	<u>9.718.314</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>9.806.773</u>	<u>9.718.314</u>
Passiver i alt		<u>487.032.222</u>	<u>454.780.030</u>
Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter og ejerforhold	13		
Oplysning om dagsværdi	1		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Anpartskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået ekstraordinært udbytte</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2023	129.000	444.932.716	0	445.061.716
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	-35.000.000	-35.000.000
Årets resultat	0	32.163.733	35.000.000	67.163.733
Egenkapital 31. december 2023	<u>129.000</u>	<u>477.096.449</u>	<u>0</u>	<u>477.225.449</u>

Noter

	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
1 Oplysning om dagsværdi		
Kapitalandele i kapitalinteresser, anlægsaktiver		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>-14.273.573</u>	<u>-14.021.498</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>243.364.648</u>	<u>201.373.222</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele er målt efter dagsværdiniveau 3		
Værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver (aktier)		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>1.597.506</u>	<u>-4.906.413</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>55.966.431</u>	<u>42.118.555</u>
Aktier er målt til dagsniveau 1		
Værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver (obligationer)		
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>-1.505.424</u>	<u>-5.306.712</u>
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	<u>49.494.434</u>	<u>70.234.330</u>
Obligationer er målt til dagsniveau 1		

Noter

	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
2 Finansielle indtægter		
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	896.387	935.025
Renter, tilknyttede virksomheder	78.169	113.006
Renter, associerede virksomheder	69.448	11.389
Renteindtægter, obligationer og banker	3.161.924	4.823.636
Udbytte, porteføljeinvesteringer m.v.	386.219	868.193
Valutakursgevinster	76.334	166.025
Værdiregulering, porteføljeinvesteringer m.v.	8.707.741	128.415
	<u>13.376.222</u>	<u>7.045.689</u>
3 Finansielle omkostninger		
Værdiregulering, porteføljeinvesteringer m.v.	10.044.782	22.930.752
Rente, bank	0	159.639
Valutakurstab	27.213	44.653
	<u>10.071.995</u>	<u>23.135.044</u>
4 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	0	-448.531
Årets udskudte skat	658.810	-1.941.625
	<u>658.810</u>	<u>-2.390.156</u>

Noter

5 Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2023	0
Tilgang i årets løb	<u>1.643.816</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>1.643.816</u>
Opskrivninger 1. januar 2023	<u>0</u>
Opskrivninger 31. december 2023	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	0
Årets afskrivninger	<u>82.191</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>82.191</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>1.561.625</u></u>

Noter

	<u>2023</u> kr.	<u>2022</u> kr.
6 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	<u>11.549.910</u>	<u>11.549.910</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>11.549.910</u>	<u>11.549.910</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	-7.549.910	-7.549.910
Årets værdiregulering	<u>5.254.411</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>-2.295.499</u>	<u>-7.549.910</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u><u>9.254.411</u></u>	<u><u>4.000.000</u></u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
MST Invest 4 ApS	Gentofte	75%	1.537.285	1.522.736
Day et Invest ApS	Gentofte	58%	<u>18.273.031</u>	<u>-1.100.384</u>
			<u>19.810.316</u>	<u>422.352</u>

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
7 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	84.696.295	80.092.754
Tilgang i årets løb	<u>1.718.212</u>	<u>4.603.541</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>86.414.507</u>	<u>84.696.295</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	-5.160.195	-5.160.195
Årets nedskrivninger	<u>-3.543.953</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>-8.704.148</u>	<u>-5.160.195</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>77.710.359</u>	<u>79.536.100</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
DSVM Invest A/S	København	50%	450.000.000	153.000.000
Cosmos Invest 2013 ApS	Gentofte	50%	62.124.118	7.407.308
Bone's Invest ApS	København	29%	17.740.541	-2.723.895
Lion Danmark I ApS	Frederikssund	27%	104.423.449	30.667.328
TCM Invest 2021 ApS	København	26%	368.936.000	-19.747.000
GLK Invest ApS	Gentofte	25%	-8.662.758	-9.122.361
First Home Invest ApS	Gentofte	25%	10.277.144	661.160
SM HoldCo 03 ApS	Gentofte	25%	2.098	-21.878
			<u>1.005.037.592</u>	<u>160.090.156</u>

Noter**8 Finansielle anlægsaktiver**

	Tilgodeha- vender i til- knyttede virksomhe- der	Tilgodeha- vender i as- socierede virksomhe- der	Kapitalandel e i kapitalinteres- ser	Andre tilgo- dehavender	Deposita
Kostpris 1. januar 2023	1.609.333	7.549.756	218.517.251	20.060.809	40.227
Tilgang i årets løb	76.519	69.448	80.553.262	6.674.390	0
Afgang i årets løb	0	-3.681.327	-34.154.502	-4.527.728	0
Kostpris 31. december 2023	1.685.852	3.937.877	264.916.011	22.207.471	40.227
Opskrivninger 1. januar 2023	0	0	34.634.319	0	0
Årets opskrivninger	0	0	13.649.746	0	0
Opskrivninger 31. december 2023	0	0	48.284.065	0	0
Nedskrivninger 1. januar 2023	0	0	51.778.348	0	0
Årets nedskrivninger	0	1.503.449	27.923.315	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	-9.866.235	0	0
Nedskrivninger 31. december 2023	0	1.503.449	69.835.428	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.685.852	2.434.428	243.364.648	22.207.471	40.227

Noter

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
9 Værdipapirer og kapitalandele		
Aktier	55.966.431	42.118.555
Obligationer	<u>49.494.434</u>	<u>70.234.330</u>
	<u>105.460.865</u>	<u>112.352.885</u>

10 Egenkapital

Virksomhedskapitalen specificerer sig således:

	Pålydende værdi
32.250 A-anparter á kr. 1	32.250
32.250 B-anparter á kr. 1	32.250
32.250 C-anparter á kr. 1	32.250
32.250 D-anparter á kr. 1	<u>32.250</u>
	<u>129.000</u>

Der har ikke været ændringer i virksomhedskapitalen i de seneste 5 år.

Noter

11 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

Investeringsforpligtelser

Selskabet er investor i kapitalfonde, og har herigennem forpligtet sig til at indbetale bestemte beløb. Restindbetalingspligten udgør 59.579 tkr. pr. 31. december 2023.

Sambeskatning

Modervirksomheden indgår i sambeskatning med de danske tilknyttede virksomheder. Selskaberne hæfter ubegrænset og solidarisk for danske selskabsskatter samt kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør tkr. 0 pr. 31. december 2023. Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter og kildeskatter vil kunne medføre, at selskabernes hæftelse udgør et større beløb. Koncernen som helhed hæfter ikke over for andre.

Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået huslejekontrakt med en opsigelsesperiode på 6 måneder og en samlet restforpligtelse på t.kr. 347.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for alt mellemværende med et associeret selskab og dettes datterselskab er der ydet pant i anparter på nominelt 30 t.kr. i det associerede selskab. Anparterne har en regnskabsmæssig værdi på balancedagen svarende til t.kr. 8.594.

13 Nærtstående parter og ejerforhold

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af virksomhedskapitalen:

Peter Korsholm

Ella Juul Korsholm

Otto Juul Korsholm

Gustav Juul Korsholm