



Tlf.: 89 30 78 00
aarhus@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Kystvejen 29
DK-8000 Aarhus C
CVR-nr. 20 22 26 70

INVESTERINGSELSKABET LL AF 21. DECEMBER 2010 APS

SØNDERGADE 2 1., 8000 AARHUS C

ÅRSRAPPORT

1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 10. marts 2022

Klaus Schulze

CVR-NR. 33 37 26 55

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	
Selskabsoplysninger.....	3
Erklæringer	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang.....	5-6
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning.....	7
Årsregnskab 1. januar - 31. december	
Resultatopgørelse.....	8
Balance.....	9-10
Egenkapitalopgørelse.....	11
Noter.....	12-14
Anvendt regnskabspraksis.....	15-17

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet	Investeringsselskabet LL af 21. december 2010 ApS Søndergade 2 1. 8000 Aarhus C
	CVR-nr.: 33 37 26 55 Stiftet: 21. december 2010 Kommune: Aarhus Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	Lola Maibritt Laursen
Revision	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Kystvejen 29 8000 Aarhus C
Pengeinstitut	Ringkjøbing Landbobank A/S Torvet 1 6950 Ringkøbing
	Sydbank Store Torv 12 8000 Aarhus C

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 for Investeringselskabet LL af 21. december 2010 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 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 2. marts 2022

Direktion:

Lola Maibritt Laursen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Investeringselskabet LL af 21. december 2010 ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Investeringselskabet LL af 21. december 2010 ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 bevis 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 den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

I tilknytning til vores udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 2. marts 2022

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

Bo Sørensen
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32750

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at besidde kapitalandele i datter- og associerede selskaber samt køb og salg af pantebreve og dermed beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultatet som tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Egne kapitalandele

Selskabet ejer egne kapitalandele på nom. 16 tkr., svarende til 20 % af anpartskapitalen. Der har ikke været solgt eller købt kapitalandele i årets løb.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

	Note	2021 kr.	2020 kr.
BRUTTOFORTJENESTE		621.788	696.497
Personaleomkostninger.....	1	-1.073.991	-1.066.075
DRIFTSRESULTAT		-452.203	-369.578
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	2	1.490.945	1.964.732
Andre finansielle indtægter.....	3	343.926	199.772
Andre finansielle omkostninger.....	4	-270.562	-231.489
RESULTAT FØR SKAT		1.112.106	1.563.437
Skat af årets resultat.....	5	0	-108.272
ÅRETS RESULTAT		1.112.106	1.455.165
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		1.000.000	500.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		1.490.945	1.964.732
Overført resultat.....		-1.378.839	-1.009.567
I ALT		1.112.106	1.455.165

BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger.....		97.324	97.324
Materielle anlægsaktiver.....	6	97.324	97.324
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		250.909	242.460
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		8.030.386	11.972.675
Andre værdipapirer.....		7.571.406	5.126.861
Finansielle anlægsaktiver.....	7	15.852.701	17.341.996
ANLÆGSAKTIVER.....		15.950.025	17.439.320
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		6.700.000	6.105.833
Andre tilgodehavender.....		3.700.597	543.560
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	4.000
Tilgodehavender.....		10.400.597	6.653.393
Likvide beholdninger.....		116.659	625.876
OMSÆTNINGSAKTIVER.....		10.517.256	7.279.269
AKTIVER.....		26.467.281	24.718.589

BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	2021 kr.	2020 kr.
Selskabskapital.....		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode.....		3.354.436	5.610.552
Overført overskud.....		10.932.693	8.464.471
Forslag til udbytte.....		1.000.000	500.000
EGENKAPITAL.....		15.367.129	14.655.023
Anden gæld.....		4.100.000	4.100.000
Langfristede gældsforpligtelser.....	8	4.100.000	4.100.000
Gæld til pengeinstitutter.....		1.123.598	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		31.251	31.250
Gæld, tilknyttede virksomheder.....		224.912	216.262
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse.....		365	365
Anden gæld.....		5.620.026	5.715.689
Kortfristede gældsforpligtelser.....		7.000.152	5.963.566
GÆLDSFORPLIGTELSE.....		11.100.152	10.063.566
PASSIVER.....		26.467.281	24.718.589
Eventualposter mv.	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført overskud	Forslag til udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2021.....	80.000	5.610.552	8.464.471	500.000	14.655.023
Forslag til resultatdisponering.....		1.490.945	-1.378.839	1.000.000	1.112.106
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte.....				-400.000	-400.000
Udbytte af egne anparter.....			100.000	-100.000	0
Overførsler					
Afgang/ophør.....		-3.747.061	3.747.061		0
Egenkapital 31. december 2021.....	80.000	3.354.436	10.932.693	1.000.000	15.367.129

NOTER

	2021 kr.	2020 kr.	Note
Personaleomkostninger			1
Antal personer beskæftiget i gennemsnit:	2	2	
Løn og gager.....	1.054.108	1.049.553	
Pensioner.....	7.952	9.467	
Andre omkostninger til social sikring.....	8.581	4.203	
Andre personaleomkostninger.....	3.350	2.852	
	1.073.991	1.066.075	
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder			2
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	8.449	8.166	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	1.482.496	1.956.566	
	1.490.945	1.964.732	
Andre finansielle indtægter			3
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	85.510	0	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	258.416	199.772	
	343.926	199.772	
Andre finansielle omkostninger			4
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	8.650	17.691	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	261.912	213.798	
	270.562	231.489	
Skat af årets resultat			5
Regulering af udskudt skat.....	0	108.272	
	0	108.272	
Materielle anlægsaktiver			6
		Grunde og bygninger	
Kostpris 1. januar 2021.....		97.324	
Kostpris 31. december 2021.....		97.324	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....		97.324	

NOTER

				Note
				7
Finansielle anlægsaktiver	Kapitalandele i dattervirksomh der	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer	
Kostpris 1. januar 2021.....	1.250.000	5.354.584	5.196.361	
Tilgang.....	0	0	6.735.526	
Afgang.....	0	-1.677.725	-4.720.762	
Kostpris 31. december 2021.....	1.250.000	3.676.859	7.211.125	
Værdireguleringer 1. januar 2021.....	-1.007.540	6.654.465	-69.500	
Årets værdireguleringer	8.449	1.518.869	429.781	
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	0	-3.747.061	0	
Værdireguleringer 31. december 2021.....	-999.091	4.426.273	360.281	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 1. januar 2021.....	0	36.373	0	
Afskrivninger på goodwill.....	0	36.373	0	
Af- og nedskrivninger på merværdier og goodwill 31. december 2021	0	72.746	0	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021..	250.909	8.030.386	7.571.406	

Langfristede gældsforpligtelser					8
	31/12 2021 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2020 gæld i alt	
Anden gæld.....	4.100.000	0	0	4.100.000	
	4.100.000	0	0	4.100.000	

Eventualposter mv. 9

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut for de associerede selskaber Retro Invest ApS og Citwo A/S. Den maksimale hæftelse udgør pr. 31. december 2021 henholdsvis 16.366 tkr. og 5.000 tkr.

Selskabet har til fordel for Citwo A/S' pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende selskabets nettotilgodehavende, der er indregnet under tilgodehavender hos associerede virksomheder. Tilgodehavenderne udgør 6.700 tkr. pr. 31. december 2021.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Skyldig skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 0 tkr. pr. balancedagen.

NOTER**Note****Pantsætninger og sikkerhedsstillelser****10**

Selskabet har stillet pantebreve i depot, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2021 udgør 7.571 tkr., til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut, som udgør en bankgæld på 1.124 tkr. på statusdagen.

Selskabet har stillet aktier og anpartar i kapitalandele i datter- og associerede virksomheder til bogført værdi af 7.904 tkr. til sikkerhed for engagement med pengeinstitut, som udgør en gæld på 1.124 tkr. på statusdagen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Investeringselskabet LL af 21. december 2010 ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning består af renteindtægter, kursgevinster mv. på pantebreve. Indregning sker i resultatopgørelsen, såfremt overdragelse af pantebreve har fundet sted og renteindtægter dækker perioden indtil regnskabsårets udløb.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Heri er indeholdt kurstab, formidlingsprovision mv.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realisabel. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**BALANCEN****Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

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

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger.....	50 år	50 %

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsmkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i måles i ejerselskabets balance efter den indre værdis metode.

Kapitalandele i måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter ejerselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Nettoopskrivning af kapitalandele i overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skyldig skat og udskudt skat

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. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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.

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.

Gældsforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.