

## **B. Jahn-Mulliner Holding ApS**

Philip Heymans Alle 29, 2.  
2900 Hellerup  
CVR-nr. 35055827

### **Årsrapport 2023**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
28.06.2024

---

**Bodie Daniel Jahn-Mulliner**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2023	11
Balance pr. 31.12.2023	12
Egenkapitalopgørelse for 2023	14
Pengestrømsopgørelse for 2023	15
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	19

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

B. Jahn-Mulliner Holding ApS  
Philip Heymans Alle 29, 2.  
2900 Hellerup

CVR-nr.: 35055827

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Bodie Daniel Jahn-Mulliner

## 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 B. Jahn-Mulliner Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og 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.

København, den 28.06.2024

**Direktion**

**Bodie Daniel Jahn-Mulliner**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i B. Jahn-Mulliner Holding ApS

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for B. Jahn-Mulliner Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og 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 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 revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

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

København, den 28.06.2024

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Mads Haugegaard Albrechtsen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne45846

**Kasper Ørtoft**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne49073

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	(2.036)	(166)	(177)	(2.739)	(258)
Driftsresultat	(3.343)	(374)	(177)	(2.739)	(258)
Resultat af finansielle poster	94.856	(17.490)	10.818	3.197	6.328
Årets resultat	75.433	1.217.120	58.239	(413)	15.103
Balancesum	1.393.512	1.332.316	147.439	88.628	89.645
Egenkapital	1.370.551	1.315.118	142.999	87.760	88.228
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalforrentning (%)	5,62	166,94	50,48	(0,47)	17,60
Soliditetsgrad (%)	98,35	98,71	96,99	99,02	98,42

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

### Egenkapitalforrentning (%):

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

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive holdingvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på 75.394 t.kr. mod 1.217.120 t.kr. sidste år. Balancen viser en egenkapital på 1.379.512 t.kr. Selskabet har i året investeret i en række værdipapirer.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det ordinære resultat efter skat udgør 75.394 t.kr. mod 1.217.120 t.kr. sidste år. Sidste års resultat er påvirket af indtægter fra kapitalandele i associerede virksomheder, hvorfor årets resultat forventes betydeligt lavere. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af selskabets årsrapport.

### Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen i forbindelse med aflæggelse af selskabets årsrapport.

### Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår, der afspejler udviklingen på kapitalmarkederne. Ledelsen forventer en vækst i kapitalmarkederne på 6-12%.

### Anvendelse af finansielle instrumenter

#### *Koncentrationsrisiko*

Koncentrationsrisiko opstår som følge af en stor afhængighed af enkelte forvaltere eller markeder.

En vis koncentrationsrisiko i forhold til antallet af forvaltere er nødvendig for at opnå en størrelse, der berettiger til "institutionelle" omkostningsvilkår. Ledelsen er opmærksom på at begrænse afhængigheden af de enkelte forvaltere, og afsøger derfor løbende markedet for forvaltere, der pris-, risiko- og afkastmæssigt er konkurrencedygtige.

I forhold til de enkelte finansielle markeder er der størst koncentrationsrisiko overfor aktiemarkedet.

#### *Aktierisiko*

B. Jahn-Mulliner Holding ApS investerer blandt andet i børsnoterede aktier, Private Equity-fonde og kreditrelaterede aktiver, der alle er følsomme overfor bevægelser på aktiemarkedene.

#### *Valutarisiko*

B. Jahn-Mulliner Holding ApS' største valutaeksponering er overfor USD. I B. Jahn-Mulliner Holding ApS har ledelsen valgt ikke at foretage særskilt afdækning for USD-valorisikoen på investeringerne.

#### *Likviditetsrisiko*

B. Jahn-Mulliner Holding ApS har i året fastholdt allokeringen til langsigtede investeringer i Private Equity-fonde. De langsigtede investeringer handles ikke på et marked med dag-til-dag kurser, hvorfor et eventuelt forceret salg forventes at ville medføre kurstab.

B. Jahn-Mulliner Holding ApS har afgivet investeringstilsagn overfor Private Equity-fonde som beskrevet i note for eventualforpligtelser. Selskabets strategi for minimering af likviditetsrisiko medfører, at der investeres tilstrækkeligt i likvide investeringer således, at investeringstilsagn til Private Equity-fonde kan honoreres selv ved væsentlige fald på aktiemarkedene.

#### *Inflationsrisiko*

B. Jahn-Mulliner Holding ApS er eksponeret overfor ændringer i inflationen. Aktie- og Private Equity-investeringer vil oftest falde i værdi ved stigende inflation, mens infrastruktur- og ejendomsinvesteringer ofte vil stige i værdi ved stigende inflation. Den præcise eksponering er ikke opgjort, men det vurderes, at selskabet netto bliver negativt påvirket af stigende inflation.

#### *Renterisiko*

B. Jahn-Mulliner Holding ApS har en beskedent renterisiko sammenlignet med de øvrige faktorer.

### **Videnressourcer**

Det er vigtigt for selskabets evne til at agere i det komplekse marked for finansielle produkter, at selskabets medarbejdere og kapitalforvaltere besidder de bedste kompetencer indenfor forretningsområderne. Det er derfor ledelsens målsætning at tiltrække, udvikle og fastholde branchens mest kompetente medarbejdere og samarbejdspartnere.

### **Miljømæssige forhold**

Henset til forretningsmodellens fokus på passive finansielle investeringer samt selskabets yderst begrænsede organisation og driftsmæssige aktiviteter har ledelsen vurderet, at selskabets risici i relation til miljøforhold og klimapåvirkning er ubetydelige.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

Som investeringsselskab foretager B. Jan-Mulliner Holding ApS ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

### **Redegørelse for samfundsansvar**

#### *Forretningsmodel og engagement*

B. Jahn-Mulliner Holding ApS foretager passive finansielle investeringer i børsnoterede og unoterede værdipapirer og kapitalandele samt udlån til nærtstående parter.

#### *Oplysning om væsentlige risici, der knytter sig til samfundsansvar*

Selskabets væsentligste risici i relation til miljøforhold og klimapåvirkning, sociale forhold, personaleforhold og forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse vurderes at være særdeles begrænsede.

### **Politik og aktiviteter**

#### *Politik*

Henset til forretningsmodellens fokus på passive finansielle investeringer samt selskabets yderst begrænsede organisation og driftsmæssige aktiviteter har ledelsen vurderet, at selskabets risici i relation til miljøforhold og klimapåvirkning, sociale forhold, personaleforhold og forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder samt bekæmpelse af korruption og bestikkelse er ubetydelige. På den baggrund har selskabet ikke fundet det nødvendigt at opstille politikker for samfundsansvar på de omtalte områder.

### **Redegørelse for politik for dataetik**

B. Jahn-Mulliner Holding ApS er et holdingselskab med passive finansielle investeringer i børsnoterede og unoterede værdipapirer og kapitalandele samt udlån til nærtstående parter. Selskabet behandler derfor kun i meget begrænset omfang data, ligesom data ikke stilles til rådighed for tredjemand. På den baggrund har B. Jahn-Mulliner Holding ApS ikke fundet grundlag for at udarbejde en egentlig politik for dataetik. Selskabet overholder gældende lovgivning for behandling af persondata og behandler i øvrigt ikke personfølsomme data, udover hvad der relaterer sig til medarbejder- og ejerdata.

### **Begivenheder efter balancedagen**

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

# Resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(2.036)</b>	<b>(166)</b>
Personaleomkostninger	2	(1.307)	(208)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(3.343)</b>	<b>(374)</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	1.235.000
Andre finansielle indtægter	3	119.685	3.317
Nedskrivning af finansielle aktiver		(1.000)	(1.047)
Andre finansielle omkostninger	4	(23.829)	(19.760)
<b>Resultat før skat</b>		<b>91.513</b>	<b>1.217.136</b>
Skat af årets resultat	5	(16.080)	(16)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>75.433</b>	<b>1.217.120</b>

# Balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.385	10.385
Andre værdipapirer og kapitalandele		17.503	0
Andre tilgodehavender		9.091	4.763
<b>Finansielle aktiver</b>	7	<b>36.979</b>	<b>15.148</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>36.979</b>	<b>15.148</b>
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		129.907	136
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	1.135.000
Andre tilgodehavender		9.615	87
<b>Tilgodehavender</b>		<b>139.522</b>	<b>1.135.223</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		975.647	117.341
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>975.647</b>	<b>117.341</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>241.364</b>	<b>64.604</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>1.356.533</b>	<b>1.317.168</b>
<b>Aktiver</b>		<b>1.393.512</b>	<b>1.332.316</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		80	80
Overført overskud eller underskud		1.350.471	1.295.038
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000	20.000
<b>Egenkapital</b>		<b>1.370.551</b>	<b>1.315.118</b>
Bankgæld		6.432	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.660	17.123
Skyldig skat		11.650	0
Anden gæld		219	75
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>22.961</b>	<b>17.198</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>22.961</b>	<b>17.198</b>
<b>Passiver</b>		<b>1.393.512</b>	<b>1.332.316</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	13		

# Egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	1.295.038	20.000	1.315.118
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(20.000)	(20.000)
Årets resultat	0	55.433	20.000	75.433
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>80</b>	<b>1.350.471</b>	<b>20.000</b>	<b>1.370.551</b>

# Pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		(3.343)	(374)
Ændringer i arbejdskapital	8	145	54
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(3.198)</b>	<b>(320)</b>
Modtagne finansielle indtægter		17.152	781
Betalte finansielle omkostninger		(2.454)	(486)
Refunderet/(betalt) skat		(6.616)	(1.057)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>4.884</b>	<b>(1.082)</b>
Køb af finansielle aktiver		(953.067)	(873)
Salg af finansielle aktiver		146.488	0
Modtagne udbytter		12.792	554
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		1.005.235	100.000
Udlån		(15.736)	(4.089)
Modtagne afdrag		3.062	1.435
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>198.774</b>	<b>97.027</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>203.658</b>	<b>95.945</b>
Optagelse af lån		6.432	0
Udbetalt udbytte		(20.000)	(45.000)
Optagelse af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	13.659
Tilbagebetaling af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		(12.642)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(26.210)</b>	<b>(31.341)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>177.448</b>	<b>64.604</b>
Likvider primo		64.604	0
Valutakursreguleringer af likvider		(688)	0
<b>Likvider ultimo</b>		<b>241.364</b>	<b>64.604</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		241.364	64.604
<b>Likvider ultimo</b>		<b>241.364</b>	<b>64.604</b>



# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

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

## 2 Personaleomkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	1.282	207
Pensioner	20	0
Andre omkostninger til social sikring	5	1
	<b>1.307</b>	<b>208</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	1

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	68	22
Renteindtægter i øvrigt	17.786	761
Valutakursreguleringer	8.489	0
Dagsværdireguleringer	80.550	1.980
Øvrige finansielle indtægter	12.792	554
	<b>119.685</b>	<b>3.317</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	56
Renteomkostninger i øvrigt	2.195	393
Valutakursreguleringer	9.177	0
Dagsværdireguleringer	12.019	19.273
Øvrige finansielle omkostninger	438	38
	<b>23.829</b>	<b>19.760</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	16.080	0
Regulering vedrørende tidligere år	0	16
	<b>16.080</b>	<b>16</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000	20.000
Overført resultat	55.433	1.197.120
	<b>75.433</b>	<b>1.217.120</b>

## 7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	10.432	0	5.763
Overførsler	0	50.111	4.200
Tilgange	0	8.723	5.328
Afgange	0	(41.232)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>10.432</b>	<b>17.602</b>	<b>15.291</b>
Opskrivninger primo	0	16	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(47)	0	(1.000)
Overførsler	0	0	(4.200)
Årets nedskrivninger	0	0	(1.000)
Dagsværdireguleringer	0	(115)	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(47)</b>	<b>(115)</b>	<b>(6.200)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.385</b>	<b>17.503</b>	<b>9.091</b>

Andre værdipapir og kapitalandele består af investeringer i kapitalfonde.

For denne type investering måles dagsværdien ikke på grundlag af observationer på et aktivt marked, men på grundlag af information om dagsværdien fra kapitalfonden.

Ved indgåelse af nye investeringer i kapitalfonde modtager selskabet oplysninger om fondenes generelle principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en kapitalfond. Dagsværdien af selskabets investeringer i kapitalfonde er baseret på de senest modtagne kvartals- og årsopgørelser.

Værdiansættelsen af alle investeringer er baseret på ikke-observerbare input.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Sybo Holding ApS	København	ApS	50,00	624.772	(104.944)

## 8 Ændring i arbejdskapital

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i leverandørgæld mv.	145	54
	<b>145</b>	<b>54</b>

## 9 Dagsværdioplysninger

	<b>Akter</b>	<b>Obligationer</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Dagsværdi ultimo	641.731.684	349.734.403
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	57.932.478	11.266.023

## 10 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået investeringskontrakter, som forpligter virksomheden til at investere i fonde, hvor den samlede forpligtelse udgør 91.883 T.DKK pr. 31. december 2023, og hvor der i alt er investeret 6.801 T.DKK. Den resterende forpligtelse udgør 85.082 T.DKK pr. 31. december 2023.

## 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed for mellemværende med Danske Bank ved pant i depotafkast. Depotafkast udgør pr. balancedagen 795 T.DKK.

## Sikkerhedsstillelser over for udvalgte faciliteter

Virksomheden har kautioneret for Funday Games ApS's gældsforpligtelser til Danske Bank. Kautionen er limiteret til 4.000 T.DKK.

## 12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bodie Daniel Jahn-Mulliner, Charlottenlund, 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).

Årsregnskabet er 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder konsulentomkostninger og diverse øvrige omkostninger. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter de i regnskabsåret modtagne udbytter o.l. fra de enkelte associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

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

### **Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

### **Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger og 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.

## **Balancen**

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. Kapitalandelene 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 årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

### **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 børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og 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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **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.