



**ACCO Group Asset Management ApS  
Kongensgade 55  
5000 Odense C**

**CVR-nummer: 39314355**

**ÅRSRAPPORT  
1. januar 2023 til 31. december 2023**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 18/3 2024

---

Nicolai Søfeldt Falk  
Dirigent

REVISORINTERESSENTSKAB:  
Morten Damgaard Møller  
Nikolaj Wædegaard Kallesøe  
Rikke Lund Nielsen  
Søren Bøggild Lund

Bredbjergvej 46  
5230 Odense M  
axelgram.dk

Telefon : 66 12 33 15  
CVR-nr. : DK 16 64 56 99

DANSKE  
REVISORER  
**FSK\***



## INDHOLDSFORTEGNELSE

### **Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	3
Revisors erklæring om opstilling af årsregnskab .....	4

### **Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger .....	5
Ledelsesberetning .....	6

### **Årsregnskab 1. januar - 31. december 2023**

Resultatopgørelse .....	7
Balance .....	8
Egenkapitalopgørelse .....	10
Noter .....	11
Anvendt regnskabspraksis .....	13



## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2023 for ACCO Group Asset Management ApS.

Årsrapporten, der ikke er revideret, aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Direktionen anser fortsat betingelserne for at undlade revision for opfyldt.

Det er min 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 perioden 1. januar - 31. december 2023.

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

Odense C, den 18. marts 2024

### Direktion

Nicolai Søfeldt Falk



## REVISORS ERKLÆRING OM OPSTILLING AF ÅRSREGNSKAB

### Til den daglige ledelse i ACCO Group Asset Management ApS

Vi har opstillet årsregnskabet for ACCO Group Asset Management ApS for perioden 1. januar - 31. december 2023 på grundlag af selskabets bogføring og øvrige oplysninger, som De har tilvejebragt.

Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter.

Vi har udført opgaven i overensstemmelse med ISRS 4410, Opgaver om opstilling af finansielle oplysninger.

Vi har anvendt vores faglige ekspertise til at assistere Dem med at udarbejde og præsentere årsregnskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi har overholdt relevante bestemmelser i revisorloven og FSR - danske revisors Ethiske regler for revisorer, herunder principper vedrørende integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu.

Årsregnskabet samt nøjagtigheden og fuldstændigheden af de oplysninger, der er anvendt til opstillingen af årsregnskabet, er Deres ansvar.

Da en opgave om opstilling af finansielle oplysninger ikke er en erklæringsopgave med sikkerhed, er vi ikke forpligtet til at verificere nøjagtigheden eller fuldstændigheden af de oplysninger, De har givet os til brug for at opstille årsregnskabet. Vi udtrykker derfor ingen revisions- eller reviewkonklusion om, hvorvidt årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Odense M, den 18. marts 2024  
**Revisionsfirmaet Axel Gram I/S**  
CVR-nr.: 16645699

Nikolaj Wædegaard Kallesøe  
Statsautoriseret revisor  
mne50650



**SELSKABSOPLYSNINGER**

**Selskabet**

ACCO Group Asset Management ApS  
Kongensgade 55  
5000 Odense C

CVR-nr.: 39 31 43 55  
Stiftet: 2. februar 2018  
Kommune: Odense  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

**Direktion**

Nicolai Søfeldt Falk

**Pengeinstitut**

Nordea Bank Danmark A/S  
Vestre Stationsvej 7  
5100 Odense C

**Revisor**

Revisionsfirmaet Axel Gram I/S  
Bredbjergvej 46  
5230 Odense M



## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets væsentligste aktiviteter har i lighed med tidligere år bestået af, investering samt at eje kapitalandele i andre selskaber og anden virksomhed, der står i forbindelse hermed.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter. Der har ikke været enkeltstående begivenheder i regnskabsåret, som er af så væsentlig karakter, at det kræver omtale i ledelsesberetningen.

Årets udvikling og resultat anses for tilfredsstillende.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

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

**RESULTATOPGØRELSE**  
**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

	2023	2022 tkr.
Indtægter af kapitalandele .....	801.117	672
Andre eksterne omkostninger .....	-6.250	-5
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>794.867</b>	<b>667</b>
2 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	5.258	0
Andre finansielle indtægter .....	1.025	0
3 Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder .....	-44.026	-13
Andre finansielle omkostninger .....	-8.169	-1
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>748.955</b>	<b>653</b>
4 Skat af årets resultat .....	-16.066	12
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>732.889</b>	<b>665</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	801.117	672
Overført resultat .....	-68.228	-7
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>732.889</b>	<b>665</b>



**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2023**  
**AKTIVER**

	2023	2022 tkr.
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	15.844.100	15.044
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>15.844.100</b>	<b>15.044</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>15.844.100</b>	<b>15.044</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	339.989	58
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag .....	286.220	738
Andre tilgodehavender .....	0	0
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>626.209</b>	<b>796</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>1.701</b>	<b>36</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>627.910</b>	<b>832</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>16.472.010</b>	<b>15.876</b>



**BALANCE PR. 31. DECEMBER 2023**  
**PASSIVER**

	2023	2022 tkr.
Virksomhedskapital .....	50.000	50
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	10.266.480	9.466
Overført resultat.....	4.989.213	5.058
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>15.305.693</b>	<b>14.574</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....	5.000	4
Gæld til tilknyttede virksomheder .....	847.014	540
Selskabsskat.....	170.378	673
Anden gæld.....	52.908	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse .....	91.017	85
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>1.166.317</b>	<b>1.302</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....	<b>1.166.317</b>	<b>1.302</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>16.472.010</b>	<b>15.876</b>

6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser



## EGENKAPITALOPGØRELSE

	2023	2022 tkr.
Virksomhedskapital primo .....	50.000	50
<b>Virksomhedskapital ultimo .....</b>	<b>50.000</b>	<b>50</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo .....	9.465.363	8.522
Årets bevægelse, resultatdisponering .....	801.117	672
Årets bevægelse, kapitalregulering.....	0	272
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo.....</b>	<b>10.266.480</b>	<b>9.466</b>
Overført resultat, primo .....	5.057.441	5.065
Årets resultat.....	-68.228	-7
<b>Overført resultat ultimo.....</b>	<b>4.989.213</b>	<b>5.058</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo.....	0	114
Udloddet udbytte .....	0	-114
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>15.305.693</b>	<b>14.574</b>



## NOTER

	2023	2022 tkr.
<b>1 Antal personer beskæftiget</b>		
Antal personer beskæftiget i gennemsnit (ingen personalenote).....	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>2 Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder</b>		
Renter, omsætningsaktiver .....	<u>5.258</u>	<u>0</u>
<b>Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder i alt .....</b>	<b><u>5.258</u></b>	<b><u>0</u></b>
<b>3 Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder</b>		
Renter kortfristet gæld .....	44.026	0
Andre omkostninger, tilknyttede virksomheder .....	<u>0</u>	<u>13</u>
<b>Finansielle omkostninger, der hidrører fra tilknyttede virksomheder i alt .....</b>	<b><u>44.026</u></b>	<b><u>13</u></b>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat .....	-11.343	-12
Regulering af tidligere års skat .....	<u>27.409</u>	<u>0</u>
<b>Skat af årets resultat i alt .....</b>	<b><u>16.066</u></b>	<b><u>-12</u></b>



## NOTER

	2023	2022 tkr.
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo .....	5.577.620	5.578
Kostpris 31. december 2023	<u>5.577.620</u>	<u>5.578</u>
Op- og nedskrivninger primo .....	9.465.363	8.522
Årets resultatandele .....	801.117	672
Kapitalregulering i perioden.....	0	272
Op- og nedskrivninger 31. december 2023	<u>10.266.480</u>	<u>9.466</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b><u>15.844.100</u></b>	<b><u>15.044</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
ACCO INVEST HOLDING ApS, Odense	100%	15.844.100	801.117

□

**6 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.**

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.

**7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Der er ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for ACCO Group Asset Management ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler for klasse C-selskaber.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration.

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultater efter skat.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

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

Selskabet fungerer som administrationsselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskud som underskud i selskaberne i forhold til deres skattepligtige indkomster.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

Moderselskabet og de danske koncernvirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationsselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter mv. til de danske skattemyndigheder.

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

##### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den tilknyttede virksomheds underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vises som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke-afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salget eller afviklingen. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under nettoomsætning.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdier på erhvervestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastsættelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

foretagne omvurderinger. Se nedenfor for beskrivelse af goodwill.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwillen er knyttet til.

### **Tilgodehavender**

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

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående i pengeinstitutter på bankkonti samt kontante beholdninger.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders 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.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som et "Tilgodehavende sambeskatningsbidrag" eller "Skyldigt sambeskatningsbidrag."

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealisationsværdi.

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.



**Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede og associerede virksomheder, kapitalinteresser samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.



# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Nicolai Søfeldt Falk

Direktør

Serienummer: 89962084-d0af-402d-9386-0a70a65b992f

IP: 5.186.xxx.xxx

2024-03-19 10:43:34 UTC



## Nikolaj Wædegaard Kallesø

Revisionsfirmaet Axel Gram I/S CVR: 16645699

Statsautoriseret revisor

Serienummer: 5c289e94-9289-4a01-bec3-1742e9e0d3bd

IP: 87.48.xxx.xxx

2024-03-19 13:17:44 UTC



## Nicolai Søfeldt Falk

Dirigent

Serienummer: 89962084-d0af-402d-9386-0a70a65b992f

IP: 5.186.xxx.xxx

2024-03-20 11:01:48 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: **https://penneo.com/validator**