

Orchestra Holding A/S

Vester Farimagsgade 41, 5., 1606 København V
CVR-nr. 43 62 90 85

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 13.03.24

Niels Vahman Bang
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 29

Selskabet

Orchestra Holding A/S
Vester Farimagsgade 41, 5.
1606 København V
Hjemsted: København
CVR-nr.: 43 62 90 85
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

John Rosenørn Herup

Bestyrelse

Niels Vahman Bang, formand
John Rosenørn Herup
Kim Andreasen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Orchestra Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 13. marts 2024

Direktionen

John Rosenørn Herup

Bestyrelsen

Niels Vahman Bang
Formand

John Rosenørn Herup

Kim Andreasen

Til kapitalejeren i Orchestra Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Orchestra Holding A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 13. marts 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Morten Clement Skov
Statsaut. revisor
MNE-nr. mne35432

Torben Mortensen
Reg. revisor
MNE-nr. mne18040

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

		08.11.22
Beløb i t.DKK	2023	31.12.22

Resultat

Nettoomsætning	360.339	70.736
Resultat af primær drift	7.582	2.083
Finansielle poster i alt	-747	-95
Årets resultat	4.783	1.396

Balance

Samlede aktiver	79.538	105.567
Egenkapital	19.157	16.989

Nøgletal

		08.11.22
	2023	31.12.22

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	26,47%	8,21%
Overskudsgrad	2,10%	2,95%

Soliditet

Soliditetsgrad	24,09%	16,09%
----------------	--------	--------

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Overskudsgrad:	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Moderselskabets aktivitet består i at eje kapitalandele i Orchestra A/S med en ejerandel på 65%.

Hovedaktiviteten for Orchestra A/S er at drive konsulent- og rådgivningsforretning i forbindelse med udarbejdelse af marketingstrategier, mediastrategier, mediaplanlægning, mediaindkøb og anden naturligt relateret virksomhed.

Målet er at skabe en rådgivningsforretning, der er helt objektiv og kun plejer annoncørens interesser. Med en forretningsmodel som vores, har vi nemlig ikke en økonomisk interesse i bestemte løsninger. Vi er fri til at tænke og vores anbefalinger er fri for bagtanke.

Orchestra A/S er en form for medie-kooperativ og dermed mediabranchen svar på en andelsbevægelse. Vi har valgt at gå sammen med annoncørerne om at skabe et alternativ til de traditionelle mediebureauer - et indkøbsfællesskab, hvor vi deler fortjenesten. Overskuddet opgøres årligt ved, at alle indtægtsstrømme samles i en pulje og reduceres med driftsomkostningerne i fællesskabet. Den samlede årsbonus til overskudsdeling verificeres af Beierholm, og alle enkeltposter gennemgås med det til enhver tid siddende Transparency Advisory Board bestående af en række annoncører hos Orchestra.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 4.783.043 mod DKK 1.395.573 for tiden 08.11.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 19.156.540.

Selskabet blev etableret pr. 08.11.2022, hvorfor sammenligningstallene kun indeholder denne periode.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultat før skat lander marginalt over budget

Forventet udvikling

Selskabets dattervirksomhed - Orchestra A/S - forventer et mindre fald i resultat før skat i 2024, til et niveau på 9,0 - 9,5 m.DKK. Koncernen forventer et resultat efter skat på 4,0 - 4,5 m.DKK.

Videnressourcer

Hvert år investerer koncernen ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle koncernens medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse af koncernens medarbejdere. Investering i kompetenceudvikling er stadig stigende og udgør en vigtig del i koncernens fortsatte udvikling.

Finansielle risici*Prisrisici*

Koncernen har ikke særlige forretningsmæssige eller finansielle risici udover de normale markedssrisici ved levering af serviceydelser til mediebranchen

Valutarisici

Koncernen er meget begrænset eksponeret over for valutarisici, men har enkelte købs- og salgstransaktioner, der afvikles i anden valuta end DKK

Renterisici

Koncernen har variabelt forrentede aktiver og forpligtelser i væsentligt omfang og er som følge heraf udsat for renterisici.

Eksternt miljø

Da koncernens aktivitet er konsulent- og rådgivningsforretning har miljøforhold ingen væsentlig betydning for koncernens aktiviteter, men der tilstræbes i enhver henseende at træffe beslutninger og vælge løsninger, der tilgodeser hensynet til miljøet på passende vis og koncernen handler i overensstemmelse med gældende miljølovgivning.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	08.11.22 31.12.22	2023	08.11.22 31.12.22	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Nettoomsætning	360.338.913	70.736.202	0	0
	Andre driftsindtægter	651.263	87.169	0	0
	Vareforbrug	-299.055.057	-61.712.855	0	0
	Andre eksterne omkostninger	-11.881.307	-2.808.935	-43.750	-25.000
	Bruttofortjeneste	50.053.812	6.301.581	-43.750	-25.000
2	Personaleomkostninger	-40.260.662	-3.850.078	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	9.793.150	2.451.503	-43.750	-25.000
	Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	-2.211.164	-368.527	0	0
	Resultat af primær drift	7.581.986	2.082.976	-43.750	-25.000
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.946.936	856.663
3	Finansielle indtægter	518.424	46.959	4.961	0
4	Finansielle omkostninger	-1.265.779	-142.144	-1.168.049	-129.881
	Resultat før skat	6.834.631	1.987.791	1.740.098	701.782
5	Skat af årets resultat	-2.051.588	-592.218	265.507	34.074
	Årets resultat	4.783.043	1.395.573	2.005.605	735.856
6	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
	Goodwill	19.531.948	21.743.112	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	19.531.948	21.743.112	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	31.445.668	33.356.663
9	Deposita	913.411	779.393	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	913.411	779.393	31.445.668	33.356.663
	Anlægsaktiver i alt	20.445.359	22.522.505	31.445.668	33.356.663
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	19.759.655	51.291.626	0	0
13	Udskudt skatteaktiv	0	132.000	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	180.412	0	265.507	34.074
	Andre tilgodehavender	1.310.180	2.078.637	0	0
15	Periodeafgrænsningsposter	327.537	329.389	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.577.784	53.831.652	265.507	34.074
10	Likvide beholdninger	37.515.056	29.213.293	69.741	0
	Omsætningsaktiver i alt	59.092.840	83.044.945	335.248	34.074
	Aktiver i alt	79.538.199	105.567.450	31.780.916	33.390.737

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
PASSIVER					
Note					
11	Selskabskapital	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
	Overført resultat	11.741.461	9.735.856	11.741.461	9.735.856
	Egenkapital tilhørende moderselskabs kapitalejere	12.741.461	10.735.856	12.741.461	10.735.856
12	Minoritetsinteresser	6.415.079	6.253.450	0	0
	Egenkapital i alt	19.156.540	16.989.306	12.741.461	10.735.856
14	Gæld til kreditinstitutter	14.670.705	21.500.000	14.670.705	21.500.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	14.670.705	21.500.000	14.670.705	21.500.000
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.402.948	1.235.066	4.300.000	1.129.881
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	7.592.525	14.083.481	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.446.401	40.835.790	68.750	25.000
	Selskabsskat	0	422.946	0	0
	Anden gæld	7.269.080	10.500.861	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	45.710.954	67.078.144	4.368.750	1.154.881
	Gældsforpligtelser i alt	60.381.659	88.578.144	19.039.455	22.654.881
	Passiver i alt	79.538.199	105.567.450	31.780.916	33.390.737

- 1 Efterfølgende begivenheder
 16 Eventualforpligtelser
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
-------------	----------------------	-----------------------------	----------------------	--	---------------------------	----------------------

Koncern:

Egenkapitalopgørelse for 08.11.22 -
31.12.22

Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	0	0	0	0	5.593.733	5.593.733
Korrigeret saldo pr. 08.11.22	0	0	0	0	5.593.733	5.593.733
Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	1.000.000	9.000.000	0	10.000.000	0	10.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-9.000.000	9.000.000	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	735.856	735.856	659.717	1.395.573
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000	0	9.735.856	10.735.856	6.253.450	16.989.306

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -
31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	1.000.000	0	9.735.856	10.735.856	6.253.450	16.989.306
Betalt udbytte	0	0	0	0	-2.615.809	-2.615.809
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.005.605	2.005.605	2.777.438	4.783.043
Saldo pr. 31.12.23	1.000.000	0	11.741.461	12.741.461	6.415.079	19.156.540

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 08.11.22 -
31.12.22

Indskudskapital i forbindelse med stiftelse	1.000.000	9.000.000	0	10.000.000	0	10.000.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	-9.000.000	9.000.000	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	735.856	735.856	0	735.856
Saldo pr. 31.12.22	1.000.000	0	9.735.856	10.735.856	0	10.735.856

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 -
31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	1.000.000	0	9.735.856	10.735.856	0	10.735.856
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.005.605	2.005.605	0	2.005.605
Saldo pr. 31.12.23	1.000.000	0	11.741.461	12.741.461	0	12.741.461

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	08.11.22 31.12.22 DKK
	4.783.043	1.395.573
Årets resultat		
18 Reguleringer	5.010.107	1.055.930
Forskydning i driftskapital		
Tilgodehavender	32.302.280	9.902.733
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-14.389.389	-13.416.075
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-9.722.737	-770.171
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	17.983.304	-1.832.010
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	518.424	46.959
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-1.265.779	-142.144
Betalt selskabsskat	-2.522.946	-205.420
Pengestrømme fra driften	14.713.003	-2.132.615
Køb af finansielle aktiver	-134.018	0
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-32.500.000
Tilgang af likvider ved koncernetablering	0	31.110.842
Pengestrømme fra investeringer	-134.018	-1.389.158
Kapitaltilførsel	0	10.000.000
Betalt udbytte	-2.615.809	0
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	0	22.735.066
Nedbringelse gæld til kreditinstitutter	-3.661.413	0
Pengestrømme fra finansiering	-6.277.222	32.735.066
Årets samlede pengestrømme	8.301.763	29.213.293
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	29.213.293	0
Likvide beholdninger ved årets slutning	37.515.056	29.213.293
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	37.515.056	29.213.293
I alt	37.515.056	29.213.293

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2023	2023	2023
	DKK	DKK	DKK	DKK

2. Personaleomkostninger

	08.11.22	31.12.22	08.11.22	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK
Lønninger	37.602.180	3.479.659	0	0
Pensioner	2.214.774	307.149	0	0
Andre omkostninger til social sikring	443.708	63.270	0	0
I alt	40.260.662	3.850.078	0	0

Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	61	51	0	0
--	----	----	---	---

Vederlag til ledelsen:

Vederlag til direktion og bestyrelse	1.979.372	2.082.832	0	0
--------------------------------------	-----------	-----------	---	---

Der er ikke udbetalt vederlag til ledelsen i moderselskabet.

3. Finansielle indtægter

Renteindtægter i øvrigt	484.000	43.606	4.961	0
Valutakursreguleringer	34.424	3.353	0	0
I alt	518.424	46.959	4.961	0

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.196.761	129.916	1.132.009	129.731
Valutakursreguleringer	16.502	7.172	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	52.516	5.056	36.040	150
I alt	1.265.779	142.144	1.168.049	129.881

	Koncern		Modervirksomhed	
	08.11.22	08.11.22		
	2023	31.12.22	2023	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

5. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	1.919.588	614.218	-265.507	-34.074
Årets regulering af udskudt skat	132.000	-22.000	0	0
I alt	2.051.588	592.218	-265.507	-34.074

6. Forslag til resultatdisponering

Minoritetsinteresser	2.777.438	659.717	0	0
Overført resultat	2.005.605	735.856	2.005.605	735.856
I alt	4.783.043	1.395.573	2.005.605	735.856

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Goodwill
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	22.111.639
Kostpris pr. 31.12.23	22.111.639
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-368.527
Afskrivninger i året	-2.211.164
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-2.579.691
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	19.531.948

8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	32.500.000
Kostpris pr. 31.12.23	32.500.000
Opskrivninger pr. 01.01.23	856.663
Afskrivninger på goodwill	-2.211.164
Årets resultat fra kapitalandele	5.158.100
Udbytte relateret til kapitalandele	-4.857.931
Opskrivninger pr. 31.12.23	-1.054.332
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	31.445.668
I regnskabsposten indgår goodwill pr. 31.12.23 med	19.531.948

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Orchestra A/S, København	65%	18.328.798	7.935.538

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	779.393
Tilgang i året	134.018
Kostpris pr. 31.12.23	913.411
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	913.411

10. Likvide beholdninger

Af de samlede likvide beholdninger er 2.500 t.kr. stillet til sikkerhed for Kreativitet & Kommunikations Garantifond til sikring af kollektive sikkerhedsforpligtelser i relation til Kreativitet & Kommunikations Garantifond.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Aktier	1.000.000	1.000.000
I alt		1.000.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	6.253.450	0	0	0
Nettoeffekt ved spaltning og virksomhedssalg	0	5.593.733	0	0
Betalt udbytte	-2.615.809	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	2.777.438	659.717	0	0
I alt	6.415.079	6.253.450	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
13. Udskudt skat				
Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.23	132.000	110.000	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-132.000	22.000	0	0
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	0	132.000	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:			
Gæld til kreditinstitutter	0	14.670.705	21.500.000
I alt	0	14.670.705	21.500.000
Modervirksomhed:			
Gæld til kreditinstitutter	0	14.670.705	21.500.000
I alt	0	14.670.705	21.500.000

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en restløbetid på 3-6 måneder og en samlet forpligtelse på t.DKK 1.117.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Selskabet har over for Kreativitet og Kommunikations Garantifond stillet sikkerhed for 2.500 t.kr., som sikkerhed for en kollektiv sikkerhedsstillelse.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

	Koncern	
	08.11.22	31.12.22
	2023	DKK
	DKK	DKK

18. Regulerings til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	2.211.164	368.527
Finansielle indtægter	-518.424	-46.959
Finansielle omkostninger	1.265.779	142.144
Skat af årets resultat	2.051.588	592.218
I alt	5.010.107	1.055.930

19. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

I 2023 indeholder regnskabsposten modtagne forudbetalinger fra kunder kun beløb, hvor indbetalinger er indgået på selskabets bankkonto. Tidligere år indeholdt modtagne forudbetalinger fra kunder både fakturerede poster, der stadig stod som tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser samt faktureringer, der var indbetalt på selskabets bankkonto.

Den anvendte regnskabspraksis er bortset herfra uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes i koncernregnskabet under immaterielle anlægsaktiver og i modervirksomhedens balance under kapitalandele i dattervirksomheder. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi DKK
Goodwill	10	0

Goodwill afskrives over 10 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Af-

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

skrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger og valutakursreguleringer m.v.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab 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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Goodwill*

Goodwill måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Ved erhvervelse af minoritetsandele i dattervirksomheder anvendes principperne for virksomhedssammenslutninger i modervirksomhedens balance, jf. beskrivelsen i afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

Goodwill indregnet under kapitalandele afskrives lineært på grundlag af en individuel vurdering af aktivets brugstid. Brugstiden for goodwill er fastsat til 10 år for kapitalandele i dattervirksomheder. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

19. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.