

Investeringselskabet LL af 21. december 2010 ApS

Søndergade 2, 1. th, 8000 Aarhus C
CVR-nr. 33 37 26 55

Årsrapport 2024

1. januar - 31. december

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling, den 4. marts 2025

Klaus Schulze

Indholdsfortegnelse

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. th
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
Vestre Ringgade 28
8000 Aarhus C

Pengeinstitut Ringkjøbing Landbobank A/S
Torvet 1
6950 Ringkøbing

Sydbank
Store Torv 12
8000 Aarhus C

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 3. marts 2025

Direktion:

Lola Maibritt Laursen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren 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 2024, 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 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 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 3. marts 2025

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	2024 kr.	2023 kr.
Bruttofortjeneste		882.925	1.411.418
Personaleomkostninger	1	-1.122.725	-1.105.020
Driftsresultat		-239.800	306.398
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder	2	922.199	1.206.962
Andre finansielle indtægter	3	188.274	159.566
Andre finansielle omkostninger	4	-461.294	-342.490
Resultat før skat		409.379	1.330.436
Skat af årets resultat		0	0
Årets resultat		409.379	1.330.436
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		922.199	1.201.405
Overført resultat		-1.512.820	-870.969
I alt		409.379	1.330.436

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Grunde og bygninger		97.324	97.324
Materielle anlægsaktiver	5	97.324	97.324
Kapitalandele i dattervirksomheder		288.982	271.497
Kapitalandele i associerede virksomheder		8.384.190	7.629.476
Andre værdipapirer		13.022.007	13.688.052
Finansielle anlægsaktiver	6	21.695.179	21.589.025
Anlægsaktiver		21.792.503	21.686.349
<hr/>			
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder		1.061.722	1.011.722
Tilgodehavende hos associerede virksomheder		3.350.000	3.500.000
Andre tilgodehavender		626.456	513.294
Tilgodehavender		5.038.178	5.025.016
Likvide beholdninger		274.158	127.062
Omsætningsaktiver		5.312.336	5.152.078
<hr/>			
Aktiver		27.104.839	26.838.427
<hr/>			

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024 kr.	2023 kr.
Anpartskapital		80.000	80.000
Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode		3.070.275	2.298.076
Overført resultat		10.956.510	12.119.329
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	1.000.000
Egenkapital		15.106.785	15.497.405
<hr/>			
Anden gæld		4.100.000	4.100.000
Langfristede gældsforpligtelser	7	4.100.000	4.100.000
Gæld til pengeinstitutter		4.606.919	3.873.241
Leverandører af varer og tjenesteydelser		31.247	31.249
Gæld til tilknyttede virksomheder		257.883	245.603
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		365	365
Anden gæld		3.001.640	3.090.564
Kortfristede gældsforpligtelser		7.898.054	7.241.022
Gældsforpligtelser		11.998.054	11.341.022
<hr/>			
Passiver		27.104.839	26.838.427
<hr/>			
Eventualposter mv.	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Egenkapitalopgørelse

kr.	Anpartskapital	Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	80.000	2.298.076	12.119.330	1.000.000	15.497.406
Forslag til resultatdisponering		922.199	-1.512.820	1.000.000	409.379
Transaktioner med ejere					
Ordinært udbytte				-1.000.000	-1.000.000
Udbytte af egne anparter			200.000		200.000
Overførsler					
Modt./dekl. udbytte		-150.000	150.000		0
Egenkapital 31. december 2024	80.000	3.070.275	10.956.510	1.000.000	15.106.785

Noter

	2024 kr.	2023 kr.
1 Personaleomkostninger		
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	2	2
Løn og gager	1.103.732	1.084.312
Pensioner	6.146	7.952
Andre omkostninger til social sikring	8.980	9.283
Andre personaleomkostninger	3.867	3.473
	1.122.725	1.105.020
2 Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	17.485	11.769
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	904.714	1.195.193
	922.199	1.206.962
3 Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	50.000	11.722
Finansielle indtægter i øvrigt	138.274	147.844
	188.274	159.566
4 Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	17.947	11.695
Finansielle omkostninger i øvrigt	443.347	330.795
	461.294	342.490
5 Materielle anlægsaktiver		
kr.		Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2024		97.324
Kostpris 31. december 2024		97.324
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024		97.324

Noter

6 | Finansielle anlægsaktiver

kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer
Kostpris 1. januar 2024	1.250.000	4.352.896	13.684.275
Tilgang	0	0	2.269.228
Afgang	0	0	-2.931.496
Kostpris 31. december 2024	1.250.000	4.352.896	13.022.007
Værdireguleringer 1. januar 2024	-978.503	3.276.580	0
Udloddet resultat	0	-150.000	0
Årets værdireguleringer	17.485	904.714	0
Værdireguleringer 31. december 2024	-961.018	4.031.294	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2024	288.982	8.384.190	13.022.007

7 | Langfristede gældsforpligtelser

kr.	31/12 2024 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2023 gæld i alt
Anden gæld	4.100.000	0	0	4.100.000
	4.100.000	0	0	4.100.000

Noter

8 | Eventualposter mv.

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut for det associerede selskab Retro Invest ApS. Den maksimale hæftelse udgør pr. 31. december 2024 16.834 tkr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut for det associerede selskab Søndergade Invest ApS. Den maksimale hæftelse udgør pr. 31. december 2024 29.954 tkr.

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution for mellemværende med pengeinstitut for det associerede selskab Citwo A/S. Den maksimale hæftelse udgør pr. 31. december 2024 6.250 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 3.350 tkr. pr. 31. december 2024.

Selskabet har til fordel for Søndergade Invest Aps' pengeinstitut afgivet tilbagetrædelseserklæring vedrørende selskabets nettotilgodehavende, der er indregnet under tilgodehavender hos associerede virksomheder. Tilgodehavenderne udgør 0 kr. pr. 31. december 2024.

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.

9 | Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet pantebreve i depot, hvis bogførte værdi pr. 31. december 2024 udgør 10.616 tkr., til sikkerhed for selskabets engagement med pengeinstitut, som udgør en bankgæld på 4.607 tkr. på statusdagen.

Selskabet har stillet aktier og anparter i kapitalandele i datter- og associerede virksomheder til bogført værdi af 4.825 tkr. til sikkerhed for engagement med pengeinstitut, som udgør en gæld på 4.607 tkr. på statusdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringselskabet LL af 21. december 2010 ApS for 2024 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 driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle- og materielle anlægsaktiver.

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 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

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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i selskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter selskabets 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseshærdien.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives 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, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante bankindeståender.

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 nominal værdi.