

Morten Mathiesen Holding ApS

Sdr. Jagtvej 8 A, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 28 32 25 85

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 7. juli 2023

Dirigent:

.....
Morten Mathiesen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	12
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Morten Mathiesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hørsholm, den 7. juli 2023
Direktion:

Morten Mathiesen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Morten Mathiesen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Morten Mathiesen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af fonden 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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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 regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 koncernregnskab. 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 bl.a. 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 7. juli 2023
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Rasmus Berntsen
statsaut. revisor
mne35461

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Morten Mathiesen Holding ApS
Adresse, postnr., by	Sdr. Jagtvej 8 A, 2970 Hørsholm
CVR-nr.	CVR-nr. 28 32 25 85
Stiftet	10. januar 2005
Hjemstedskommune	Hørsholm
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Morten Mathiesen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal for koncernen

t. DKK	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	50.563	62.605	131.885	87.531	45.155
Resultat før finansielle poster	32.856	48.078	118.255	73.753	33.859
Årets resultat	757.471	67.616	101.227	81.019	26.234
Balancesum	1.180.317	370.060	362.496	417.567	300.611
Egenkapital inkl. Minoritetsinteresser	1.094.411	355.534	323.720	338.778	273.886
Pengestrøm fra drift	3.678	33.070	83.374	97.497	23.072
Pengestrøm til investering	41.944	-38.736	36.339	-66.711	-1.872
Pengestrøm fra finansiering	-26.510	-35.800	-112.412	-20.000	-21.160
Pengestrøm i alt	19.112	-41.466	7.301	10.786	40
Nøgletal					
Afkastningsgrad	4,24%	13,13%	30,32%	20,5%	11,80%
Likviditetsgrad	13.035,08%	1.069,54%	467,03%	374,1%	831,10%
Soliditetsgrad	92,72%	96,07%	89,30%	66,1%	79,80%
Egenkapitalforrentning	125,44%	14%	6%	14%	5%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	10	9	9	9	9

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger. Hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gældsforpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i at drive investeringsvirksomhed, investeringsrådgivning og herved beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på 757 mio.kr. mod et overskud på 68 mio.kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på 1.094 mio.kr. Ledelsen anser årets resultat for meget tilfredsstillende, og over det forventede fra sidste år, hvilket primært skyldes positiv udvikling i koncernens investeringer.

Vidensressourcer

Koncernen har medarbejdere med særlig viden og branchekendskab til drift af investeringsvirksomhed.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

Koncernen forventer et resultat for 2023 i niveauet 25-75 mio. kr. Resultatet afhænger imidlertid af udviklingen på de finansielle markeder og er således behæftet med en vis usikkerhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	Bruttofortjeneste/bruttotab	50.563	62.605	-588	-1.209
2	Personaleomkostninger	-15.785	-14.474	0	0
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og				
6, 7	materielle anlægsaktiver	-1.922	-53	-53	-53
	Resultat før finansielle poster	32.856	48.078	-641	-1.262
	Resultat fra kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	16.095	4.332	23.850
	Resultat fra kapitalandele i kapitalinteresser	750.145	0	750.208	0
3	Finansielle indtægter	17.529	29.669	13.522	20.945
4	Finansielle omkostninger	-40.022	-11.097	-30.818	-9.953
	Resultat før skat	760.508	82.745	736.603	33.580
5	Skat af årets resultat	-3.037	-15.129	3.349	-2.612
	Årets resultat	757.471	67.616	739.952	30.968
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Aktionærer i Morten Mathiesen Holding ApS	738.546	30.968		
	Minoritetsinteresser	18.925	36.648		
		757.471	67.616		

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	8.466	0	0	0
		8.466	0	0	0
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	112.898	2.847	2.798	2.847
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.784	6	3	6
	Indretning af lejede lokaler	0	0	0	0
		114.682	2.853	2.801	2.853
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	33.557	29.425
	Kapitalandele i associerede virksomheder	664.125	103.990	663.094	103.970
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	50.080	8.926	0	0
	Andre værdipapirer og kapitalandele	58.581	60.186	6.310	6.238
	Andre tilgodehavender	9.542	38.741	9.542	1.089
		782.328	211.843	712.503	140.722
	Anlægsaktiver i alt	905.476	214.696	715.304	143.575
	Omsætningsaktiver				
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	7.391	5.772	0	0
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	7.807	200
17	Udsudte skatteaktiver	786	0	345	333
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	4	333	0	12.524
	Andre tilgodehavender	4.616	632	908	510
	Tilgodehavende skat	2.572	0	4.351	0
		15.369	6.737	13.411	13.567
	Værdipapirer og kapitalandele	217.396	127.063	208.579	77.869
	Likvide beholdninger	42.076	21.564	11.780	8.438
	Omsætningsaktiver i alt	274.840	155.364	233.767	99.874
	AKTIVER I ALT	1.180.317	370.060	949.074	243.449

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2022	2021	2022	2021
	PASSIVER				
	Egenkapital				
	Anpartskapital	125	125	125	125
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	612.155	24.829	612.155	24.829
	Overført resultat	236.452	183.826	236.452	183.826
	Foreslået udbytte	100.000	20.000	100.000	20.000
	Aktionærer i Morten Mathiesen Holding ApS' andel af egenkapital	948.732	228.780	948.732	228.780
	Minoritetsinteresser	145.679	126.754	0	0
	Egenkapital i alt	1.094.411	355.534	948.732	228.780
	Gældsforpligtelser				
9	Langfristede forpligtelser				
	Gæld til realkreditinstitutter	57.492	0	0	0
	Deposita	2.816	0	0	0
	Leasingforpligtelse	1.633	0	0	0
	Gæld til kapitalejere	21.857	0	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	83.798	0	0	0
	Kortfristede forpligtelser				
	Gæld til banker	0	1	0	1
	Gæld til realkreditinstitut	1.265	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	355	0	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	10.909	0	9.040
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	0	5.369
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	81	798	3	3
	Anden gæld	407	2.818	339	256
	Kortfristede forpligtelser i alt	2.108	14.526	342	14.669
	Gældsforpligtelser i alt	85.906	14.526	342	14.669
	PASSIVER I ALT	1.180.317	370.060	949.074	243.449

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter
- 13 Forslag til resultatdisponering
- 16 Dagsværdioplysninger

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2022	125	24.829	183.826	20.000	228.780	126.754	355.534
	Tilgang ved køb af tilknyttede virksomheder	0	0	4.718	0	4.718	0	4.718
	Overført via resultatdisponering	0	587.326	51.220	100.000	738.546	18.925	757.471
	Gevinst/tab ved salg af minoritetsinteresser	0	0	-3.312	0	-3.312	0	-3.312
	Betalt udbytte	0	0	0	-20.000	20.000	0	-20.000
	Egenkapital 31. december 2022	125	612.155	236.452	100.000	948.732	145.679	1.094.411

		Modervirksomhed				
Note	t.kr.	Anparts- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2022	125	24.829	183.826	20.000	228.780
	Overført via resultatdisponering	0	587.326	52.626	100.000	739.952
	Betalt udbytte	0	0	0	-20.000	-20.000
	Egenkapital 31. december 2022	125	612.155	236.452	100.000	948.732

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern	
		2022	2021
	Årets resultat	757.471	67.616
14	Reguleringer	-747.747	-16.978
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	9.724	50.638
15	Ændring i driftskapital	12.860	-5.751
	Pengestrøm fra primær drift	22.584	44.887
	Betalt selskabsskat	-18.906	-11.817
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	3.678	33.070
	Modtagne udbytter	161.821	0
	Køb af kapitalandele i associerede virksomheder, finansielle anlægsaktiver	-7.689	-20
	Køb af andre værdipapirer og kapitalandele, finansielle anlægsaktiver	-100.232	-40.959
	Salg af andre værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver	0	11.158
	Køb af andre tilgodehavender	-8.883	0
	Salg af andre tilgodehavender	38.081	0
	Køb af andre tilgodehavender hos associeret virksomheder	-41.154	-8.915
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	41.944	-38.736
	Betalt udbytte	-25.250	-35.800
	Afdrag på gæld til kredit	-1.260	0
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-26.510	-35.800
	Årets pengestrøm	19.112	-41.466
	Likvider, primo	21.564	63.030
	Tilgang på likvider i koncern (datterselskaber)	1.400	0
	Likvider, ultimo	42.076	21.564

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Morten Mathiesen Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Morten Mathiesen Holding ApS og de dattervirksomheder, hvori Morten Mathiesen Holding ApS har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Eksterne virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, der er estimeret til 10 år.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem nettosalgsprisen på den ene side og den forholdsmæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholdsmæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomheder eller værdipapirer og kapitalandele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser enten til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel eller til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af den overtagne virksomheds identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser.

I første tilfælde indregnes der således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed, mens der i sidstnævnte tilfælde ikke indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel. Måling af minoritetsinteresser vælges transaktion for transaktion.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den overtagne virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Ved lodrette og omvendt lodrette koncerninterne fusioner anvendes koncernmetoden til sammenlægning af virksomhederne. Herved sammenlægges virksomhederne til den omvurderingsværdi, der er opgjort i koncernregnskabet eller der ville være opgjort i koncernregnskabet for den modervirksomhed, som indgår i fusionen. Koncernmetoden gennemføres, som om virksomhederne har været sammenlagt fra tidspunktet, hvor modervirksomheden erhvervede kapitalandele i de af fusionen omfattede virksomheder, og der er derfor sket tilretning af sammenligningstal.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (t.kr.).

Resultatopgørelse

Nettoomsætning

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Indtægter ved levering af tjenesteydelser, der vedrører investeringsrådgivning mv., indregnes som omsætning i takt med leveringen af ydelserne.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder huslejeindtægter.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til administration, reklame og ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Grunde og bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10 år
Indretning af lejede lokaler	3 år

Grunde afskrives ikke.

Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Balance

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag for akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Leasingkontrakter

Virksomheden har valgt IAS 17 som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor virksomheden har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingkontraktens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasete aktiver behandles herefter som virksomhedens øvrige aktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing- og lejekontrakter oplyses under eventualposter m.v.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i moderselskabsregnskabet

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokere i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i koncernregnskabet. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Konstaterede merværdier afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Den konstaterede merværdi afskrives lineært over afskrivningsperioden. Afskrivningsperioden er fastsat til 50 år med udgangspunkt i ejendommens afskrivningsperiode og eventuel goodwill afskrives over 10 år. Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er anlægsaktiver, måles til kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede værdipapirer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat 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 og for betalte acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af koncernens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	15.438	13.080	0	0
Pensioner	0	1.160	0	0
Andre omkostninger til social sikring	82	74	0	0
Andre personaleomkostninger	265	160	0	0
	15.785	14.474	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	10	9	0	0
Vederlag til virksomhedens ledelse udgør:				
Direktion	2.455	1.575	0	0
Bestyrelse	675	375	0	0
	3.130	1.950	0	0
3 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	213	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	0	545	0	545
Urealiserede kursgevinster i øvrigt	6.868	7.576	6.614	0
Realiserede kursgevinster i øvrigt	0	18.707	0	17.664
Andre finansielle indtægter	10.661	2.841	6.695	2.737
	17.529	29.669	13.522	20.945
4 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver	0	9.506	0	9.506
Realiseret kurstab i øvrigt	2.270	0	0	0
Urealiserede kurstab i øvrigt	35.216	0	30.211	0
Andre finansielle omkostninger	2.536	1.591	607	447
	40.022	11.097	30.818	9.953
5 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-2.448	-15.310	3.200	-2.786
Årets regulering af udskudt skat	-452	171	12	174
Regulering vedrørende tidligere år	-137	10	137	0
	-3.037	-15.129	3.349	-2.612

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

6 Immaterielle anlægsaktiver

t.kr.	Koncern Goodwill
Kostpris 1. januar 2022	0
Tilgange	8.869
Kostpris 31. december 2022	8.869
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	0
Afskrivninger	403
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	403
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	8.466

Goodwill omfatter konstaterede merværdier i forbindelse med erhvervelse af kapitalandele i koncernen. Den forventede økonomiske levetid fastsættes til 10 år og afskrives lineært.

7 Materielle anlægsaktiver

	Koncern			
t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2022	3.201	28	38	3.267
Tilgange	111.187	2.161	0	113.348
Kostpris 31. december 2022	114.388	2.189	38	116.615
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	354	22	38	414
Afskrivninger	1.136	383	0	1.519
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	1.490	405	38	1.933
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	112.898	1.784	0	114.682

	Modervirksomhed		
t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2022	3.201	28	3.229
Kostpris 31. december 2022	3.201	28	3.229
Af- og nedskrivninger 1. januar 2022	353	22	376
Afskrivninger	50	3	53
Af- og nedskrivninger 31. december 2022	403	25	428
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.798	3	2.801

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Finansielle anlægsaktiver

Koncern						
t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt	
Kostpris 1. januar 2022	85.125	10.991	61.369	38.741	196.226	
Tilgang	1.074	3.072	9.899	8.883	61.010	
Afgang	-24.043	0	0	0	-62.125	
Overførsel	0	-38.082	0	-38.082	0	
Kostpris 31. december 2022	62.156	52.145	71.268	9.542	195.111	
Værdireguleringer 1. januar 2022	18.866	-2.065	-1.183	0	15.618	
Årets resultat	592.404	0	0	0	592.404	
Årets værdiregulering	-9.301	0	-11.504	0	-20.805	
Værdireguleringer 31. december 2022	601.969	-2.065	-12.687	0	587.217	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	664.125	50.080	58.581	9.542	782.328	
Heraf udgør regnskabsmæssig værdi af ikke-afskrevne merværdier	27.755	0	0	0	27.755	

Modervirksomhed						
t.kr.	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender	I alt
Kostpris 1. januar 2022	23.433	85.104	2.065	8.998	1.089	120.689
Tilgang	0	0	0	72	8.883	8.955
Afgang	0	-24.043	0	0	-430	-24.743
Kostpris 31. december 2022	23.433	61.061	2.065	9.070	9.542	105.171
Værdireguleringer 1. januar 2022	5.992	18.866	-2.065	-2.760	0	20.033
Modtaget udbytte	-200	0	0	0	0	-200
Årets resultat	4.332	592.468	0	0	0	596.800
Årets værdiregulering	0	-9.301	0	0	0	-9.301
Værdireguleringer 31. december 2022	10.124	602.032	-2.065	-2.760	0	607.332
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	33.557	663.094	0	6.310	9.542	712.503
Heraf udgør regnskabsmæssig værdi af ikke-afskrevne merværdier	3.552	27.755	0	0	0	31.307

Datter- og associerede virksomheder

Navn og hjemsted	Stemmeandel	Ejerandel	Resultat (t.kr.)	Egenkapital (t.kr.)
Mathiesen Familieholding ApS, Hørsholm	100 %	20 %	19.392	185.547
MA2015 ApS, Hørsholm	100 %	100 %	925	5.643
Roskildevej 33 P/S, Aalborg	100 %	100 %	2.530	11.848
Komplementarselskabet Roskildevej 33 ApS, Aalborg	100 %	100 %	0	50
Asgard Asset Management A/S, København C	88,4 %	18 %	20.601	46.237
Baldersgade 5-7 A/S, Aalborg	50 %	50 %	-126	2.023
Trækbanen 14 ApS, København V	50 %	50 %	61	101
MB Investments ApS, Helsingør	33 %	33 %	7.051	39.896
Nitor Energy A/S, Aarhus C	34 %	34 %	2.245.250	1.856.675

Alle datter- og associerede virksomheder er selvstændige enheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Langfristede gældsforpligtelser

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 31.176 t.kr. mellem 1-5 år og 52.622 t.kr. (gæld til realkreditinstitutter) senere end 5 år fra balancedagen.

10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Modervirksomheden er sambeskattet med de danske dattervirksomheder. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2013.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Hverken koncernen eller modervirksomheden har stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

12 Nærtstående parter

Morten Mathiesen Holding koncernens' nærtstående parter omfatter følgende:

Nærtstående part	Bopæl	Grundlag for nærtstående part
Morten Mathiesen	Hørsholm	Kapitalbesiddelse
MB Investments ApS	Helsingør	Kapitalbesiddelse
Citybyg ApS	Aalborg	Kapitalbesiddelse
CNT Ejendomme	København V	Kapitalbesiddelse
Nitor Energy A/S	Aarhus C	Kapitalbesiddelse
Kasper Ullegård	Rødovre	Direktør i Asgard Asset Management A/S
Peter Høltermand	Vejle	Bestyrelsesformand i Asgard Asset Management A/S

Transaktioner med nærtstående parter

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

t.DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
13 Forslag til resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte	100.000	20.000	100.000	20.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	587.326	21.210	587.326	21.210
Aktionærer i Morten Mathiesen Holding ApS' andel	51.220	-10.242	52.626	-10.242
Minoritetsinteressers andel	18.925	36.648	0	0
	757.471	67.616	739.952	30.968

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern	
	2022	2021
14 Reguleringer		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	-1.923	53
Kursreguleringer af værdipapirer	1.284	-27.162
Nedskrivninger på finansielle anlægsaktiver	0	-16.095
Urealiserede værdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder	-750.145	11.097
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	3.037	15.129
	-747.747	-16.978
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-6.224	30.188
Ændring i gældsforpligtelser	19.084	-35.939
	12.860	-5.751

16 Dagsværdioplysninger

Koncernen har følgende aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi:

t.DKK	Børsnoterede værdipapirer
Koncern	
Dagsværdi, ultimo	217.396
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-28.348
Dagsværdiniveau	1
Modervirksomhed	
Dagsværdi, ultimo	208.579
Årets urealiserede ændringer i dagsværdien, indregnet i resultatopgørelsen	-23.597
Dagsværdiniveau	1

17 Udskudte skatteaktiver

Koncernen har pr. 31. december 2022 indregnet skatteaktiv på i alt 786 t.kr. Skatteaktivet sammen-sætter sig af i form af tidsmæssige forskelle på 786 t.kr.

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.”

Navnet er skjult

Direktør

På vegne af: Morten Mathiesen Holding ApS

Serienummer: 58b48807-c60a-49ea-80eb-4a4ecf9c113f

IP: 213.83.xxx.xxx

2023-07-07 12:19:00 UTC



Navnet er skjult

Dirigent

På vegne af: Morten Mathiesen Holding ApS

Serienummer: 58b48807-c60a-49ea-80eb-4a4ecf9c113f

IP: 213.83.xxx.xxx

2023-07-07 12:19:00 UTC



Rasmus Berntsen

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: 4da33c6f-75ac-47e7-bc55-f83bf42ab5e4

IP: 77.33.xxx.xxx

2023-07-07 12:30:48 UTC



Penneo dokumentnøgle: KJP8N-M565S-ZGSMK-YIFH6-CWNE7-UWKWF

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 tidsstemplet 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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>