

Blom Trading ApS

Rungsted Strandvej 71A, 2960 Rungsted Kyst

CVR-nr. 14 05 90 75

Årsrapport

1. oktober 2022 - 30. september 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. april 2024.

Peter Blom
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. oktober 2022 - 30. september 2023	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10
Anvendt regnskabspraksis	14

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 for Blom Trading ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted Kyst, den 16. april 2024

Direktion

Peter Blom
Direktør

Bestyrelse

Peter Blom

Charlotte Blom

Sofie Blom

Kristoffer Kahraman Blom

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til anpartshaverne i Blom Trading ApS

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Blom Trading ApS for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. 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. 30. september 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2022 - 30. september 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisorer 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 revisoreres 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.

Fremhævelse af forhold i regnskabet

Vi henleder opmærksomheden på årsregnskabets note 1 og 2, hvoraf fremgår, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af selskabets investering i kapitalinteresser indregnet til kr. 209.310.000 pr. 30. september 2023. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende dette forhold.

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 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

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.

Kgs. Lyngby, den 16. april 2024

Ecomentor

Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 26 06 32 21

Christian Agerholm
statsautoriseret revisor
mne34367

Selskabsoplysninger

Selskabet

Blom Trading ApS
Rungsted Strandvej 71A
2960 Rungsted Kyst

CVR-nr.: 14 05 90 75
Stiftet: 1. april 1990
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 1. oktober - 30. september

Bestyrelse

Peter Blom
Charlotte Blom
Sofie Blom
Kristoffer Kahraman Blom

Direktion

Peter Blom, Direktør

Revision

Ecomentor Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Engelsborgvej 31
2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er investeringsvirksomhed samt sekundært konsulentvirksomhed relateret til selskabets investeringer i kapitalinteresser.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttofortjeneste udgør kr. 403.648 mod kr. -265.876 sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør kr. 12.469.932 mod kr. -15.437.244 sidste år.

Årets resultat er positivt påvirket af værdiregulering til dagsværdi af kapitalinteresser på kr. 12.325.000, jf. note 4 samt reducerede personaleomkostninger. Herudover henvises til note 8, hvor det fremgår, hvilke særlige poster som årets resultat er påvirket af.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Værdiansættelsen af selskabets investering i kapitalandele i kapitalinteresser er behæftet med væsentlige regnskabsmæssige skøn. Der henvises til omtalen i note 1.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Værdiansættelsen af selskabets investering i kapitalandele i kapitalinteresser er behæftet med væsentlig usikkerhed. Der henvises til omtalen i note 2.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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

Egne kapitalandele

Selskabets beholdning af egne anparter udgør 560 stk. a 1 kr., hvilket svarer til 0,45 % af selskabskapitalen. Der er i regnskabsåret ikke erhvervet eller afhændet egne anparter.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

<u>Note</u>	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
Bruttofortjeneste	403.648	-265.876
3 Personaleomkostninger	-91.000	-632.000
Resultat før finansielle poster	312.648	-897.876
4 Indtægter af kapitalinteresser	13.331.167	-14.507.811
Andre finansielle indtægter	1.732	1.540
5 Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.123.145	-8.000
Øvrige finansielle omkostninger	-52.470	-25.097
Resultat før skat	12.469.932	-15.437.244
Skat af årets resultat	0	0
Årets resultat	12.469.932	-15.437.244
Forslag til resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	400.000	169.000
Overføres til overført resultat	12.069.932	0
Disponeret fra overført resultat	0	-15.606.244
Disponeret i alt	12.469.932	-15.437.244

Balance 30. september

Aktiver		
<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Anlægsaktiver		
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Kapitalinteresser	<u>209.310.000</u>	<u>196.985.000</u>
Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>209.310.000</u>	<u>196.985.000</u>
Anlægsaktiver i alt	<u>209.310.000</u>	<u>196.985.000</u>
Omsætningsaktiver		
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	89.206	107.156
Andre tilgodehavender	20.400	1.041.914
Periodeafgrænsningsposter	<u>26.667</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender i alt	<u>136.273</u>	<u>1.149.070</u>
Likvide beholdninger	<u>513</u>	<u>513</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>136.786</u>	<u>1.149.583</u>
Aktiver i alt	<u>209.446.786</u>	<u>198.134.583</u>

Balance 30. september

Passiver		
Note	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Egenkapital		
Virksomhedskapital	125.560	125.560
Overført resultat	208.471.832	196.401.122
Foreslået udbytte for regnskabsåret	<u>400.000</u>	<u>169.000</u>
Egenkapital i alt	<u>208.997.392</u>	<u>196.695.682</u>
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	207.965	409.731
Leverandører af varer og tjenesteydelser	159.170	134.621
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	71.231	158.004
Anden gæld	<u>11.028</u>	<u>736.545</u>
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>449.394</u>	<u>1.438.901</u>
Gældsforpligtelser i alt	<u>449.394</u>	<u>1.438.901</u>
Passiver i alt	<u>209.446.786</u>	<u>198.134.583</u>

- 1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn
- 2 Usikkerhed ved indregning eller måling
- 6 Særlige poster
- 7 Oplysninger om dagsværdi
- 8 Eventualposter

Egenkapitalopgørelse

	Virksomhedskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. oktober 2022	125.560	196.401.122	169.000	196.695.682
Udloddet udbytte	0	0	-169.000	-169.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	12.069.932	400.000	12.469.932
Udbytte af egne anparter	0	778	0	778
	125.560	208.471.832	400.000	208.997.392

Noter

1. Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Selskabets investering i kapitalinteresser, indregnet pr. 30. september 2023 til kr. 209.310.000 (30. september 2022 til kr. 196.985.000), består af kapitalandele i moderselskabet for Margins I.D. Group, koncernen i Ghana (ejerandel ca. 10 %) og tilsvarende i selskabet IDFG Denmark Ltd ApS (ejerandel ca. 11 %), som ejer ejerandele i selskaber i Margins koncernen. Selskaberne er unoterede. Koncernen har fokus på digitalisering af Ghanas offentlige sektor. Forventningerne til koncernens udvikling er meget positive, da denne har indgået en aftale om digitalisering og implementering af b.la. "Ghana Card" samt driften heraf.

I forhold til vurdering af værdiansættelsen indgår selskabets direktion i den øverste ledelse i selskaberne og følger derved resultaterne i de enkelte selskaber tæt. Direktionen er derved i løbende dialog og i stand til at vurdere operationelle- og forretningsmæssige forhold, som kan have indvirkning på værdiansættelsen. Ledelsen vurderer selv at have kompetencerne og forudsætningerne for at foretage værdiansættelsen, hvorfor der ikke er indhentet rådgivning fra 3. mand. Til brug for værdiansættelsen, har selskabets ledelse pr. 30. september 2023 udarbejdet en kapitalværdiberegning (dagsværdiberegning) baseret på en DCF-model, hvor de fremtidige forventede nettopengestrømme for en 5-årig periode er indarbejdet samt terminalperioden. Værdiansættelsen er baseret på niveau 3 i dagsværdihierarkiet.

DCF-modellen tager udgangspunkt i det ikke reviderede forecast for Margins I.D. Group koncernen for år 2023 samt det af ledelsen godkendte budget for år 2024, som er fremskrevet med en årlig vækst på 3-4 % i indtjeningen (EBIT) frem til år 2028. Væksten i terminalperioden skønnes at udgøre 3% og der er korrigeret for nettorentebærende gæld pr. 31. december 2023. Ikke-observerbare input til værdiansættelsen i øvrigt er bestemt af ledelsen, herunder en WACC på 15,35 %. NPV af FCF i budgetperioden (2024-2028) tegner sig for 45 % af entreprise value og NPV af FCF i terminalperioden tegner sig for 55 % af entreprise value.

Dagsværdien påvirkes væsentligt af de finansielle resultater og en ændring i de betydelige ikke-observerbare input vil påvirke værdiansættelsen, ligesom dagsværdien vil blive påvirket af udviklingen i de generelle makro-økonomiske forhold.

- En stigning i WACC'en på 0,5 %, fra 15,35 % til 15,85 %, vil medføre et fald i den beregnede dagsværdi til t.kr 201.574. Et fald i WACC'en på 0,5 %, fra 15,35 % til 14,85 %, vil medføre en stigning i den beregnede dagsværdi til t.kr. 217.707.
- En stigning i væksten i terminalperioden på 0,5 %, fra 3,0 % til 3,5 %, vil medføre en stigning i den beregnede dagsværdi til t.kr. 214.140. Et fald på 0,5 % i væksten i terminalperioden, fra 3,0 % til 2,5 %, vil medføre et fald i den beregnede dagsværdi til t.kr. 204.857.

Investeringen er risikobetonet og der er væsentlig usikkerhed omkring de fremtidige pengestrømme, der er indarbejdet i dagsværdiberegningen, herunder WACC'en og de øvrige betydelige ikke-observerbare input bestemt af ledelsen. Henset til, at de aktiviteter som Margins I.D. Group udfører er samfundskritiske, er det ledelsens forudsætning, at den vanskelige økonomiske situation i Ghana ikke negativt vil påvirke indtjeningen og investorernes cashflow.

Noter

2. Usikkerhed ved indregning eller måling

Selskabets investering i kapitalinteresser, jf. note 1, er risikobetonet og der er væsentlig usikkerhed omkring værdiansættelsen af kapitalinteresserne indregnet i balancen pr. 30. september 2023 til kr. 209.310.000 på baggrund af ledelsens beregning af kapitalværdien (dagsværdien). Årets værdiregulering af kapitalinteresser udgør kr. 12.325.000 og er indregnet i resultatopgørelsen under "Indtægter af kapitalinteresser".

Som det fremgår af note 1, er der væsentlig usikkerhed om de fremtidige pengestrømme, der er indarbejdet i kapitalværdiberegningen (dagsværdiberegningen), herunder WACC'en samt de ikke-observerbare input bestemt af ledelsen i forbindelse med værdiansættelsen pr. 30. september 2023.

	<u>2022/23</u>	<u>2021/22</u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	<u>91.000</u>	<u>632.000</u>
	<u>91.000</u>	<u>632.000</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
4. Indtægter af kapitalinteresser		
Regulering af værdi af kapitalinteresser til dagsværdi	12.325.000	-16.365.000
Udbytte	<u>1.006.167</u>	<u>1.857.189</u>
	<u>13.331.167</u>	<u>-14.507.811</u>
5. Nedskrivning af finansielle aktiver		
Nedskrivning af udlån til tredjemand (andre tilgodehavender)	1.123.145	0
Nedskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder	<u>0</u>	<u>8.000</u>
	<u>1.123.145</u>	<u>8.000</u>

Noter

6. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskaraktter. Den årlige værdiregulering af kapitalinteresser, jf. b.la. note 4, anses ikke for en særlig post, da dette er selskabets hovedaktivitet.

Særlige poster for året 2022/23 er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

	<u>2022/23</u>
Indtægter:	
Gældseftergivelse	<u>711.718</u>
	<u>711.718</u>
Omkostninger:	
Nedskrivning på udlån til tredjemand (andre tilgodehavender)	<u>1.123.145</u>
	<u>1.123.145</u>
Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:	
Andre driftsindtægter	711.718
Nedskrivning af finansielle aktiver	<u>-1.123.145</u>
Resultat af særlige poster netto	<u>-411.427</u>

7. Oplysninger om dagsværdi

	<u>Kapital- interesser</u>
Dagsværdi 30. september 2023	<u>209.310.000</u>
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	<u>12.325.000</u>

Noter

8. Eventualposter

Eventualaktiver

Selskabet har pr. 30. september 2023 et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på t.kr. 1.684.

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Selskabet har indgået en leasingaftale af en bil, med en månedlig ydelse på t.kr. 12,5 ekskl. moms. Leasingkontrakten udløber 30. november 2023, svarende til en restforpligtelse pr. 30. september 2023 på i alt t.kr. 25. Efter leasingperiodens udløb er selskabet forpligtet til at anvise en køber af aktivet til t.kr 780 ekskl. moms og registreringsafgift.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Blom Trading ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed. Herudover har virksomheden valgt at følge enkelte regler for klasse C-virksomheder.

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

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, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som vedrører forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdihierarkiet

Selskabet anvender dagsværdibegrebet til indregning af kapitalinteresser. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv eller skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion på et marked med uafhængige parter. Dagsværdiansættelse tager udgangspunkt i et primært marked. Der er fire niveauer i dagsværdihierarkiet til opgørelse af værdien:

1. Opgørelse ud fra dagsværdi i et tilsvarende marked
2. Opgørelse efter anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer
3. Opgørelse ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn.
4. Kostpris

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning samt andre driftsindtægter med fradrag af vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af konsulentytelser måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter. Alle former for afgivne rabatter er fratrukket i nettoomsætningen.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder gældseftergivelse. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder og kapitalinteresser

Udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalinteresser indeholder værdireguleringer af kapitalinteresser målt til dagsværdi samt gevinst/tab ved afhændelse af kapitalinteresser.

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver indeholder nedskrivning af udlån samt nedskrivning på værdi af associerede virksomheder.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til kostpris. Er genindvindingsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kapitalinteresser

Kapitalinteresser omfatter unoterede aktier, der måles til skønnet dagsværdi på balancedagen i overensstemmelse med Årsregnskabsloven §37.

Unoterede aktier er værdiansat på baggrund af væsentlige uobserverbare inputs, da der ikke er et aktivt marked for disse. Da markedets pris for investeringer ikke er observerbare, har ledelsen anvendt værdiansættelsesmetoder til at bestemme dagsværdien.

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdien er baseret på en kapitalværdiberegning (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) ved hjælp af en afkastbaseret model (DCF-model) som ledelsen har udarbejdet. I forhold til vurdering af værdiansættelsen indgår ledelsen i den øverste ledelse i selskaberne og følger derved resultaterne i de enkelte selskaber tæt. Ledelsen er derved i løbende dialog og i stand til at vurdere operationelle- og forretningsmæssige forhold, som kan have indvirkning på værdiansættelsen. Ledelsen vurderer selv at have kompetencerne og forudsætningerne for at foretage værdiansættelsen, hvorfor der ikke er indhentet rådgivning fra 3. mand i forbindelse med værdiansættelsen.

Der henvises i øvrigt til note 1 og 2 i årsregnskabet.

Værdireguleringer for kapitalinteresser inkl. valutakursregulering sker over resultatopgørelsen og resultatføres under "indtægter af kapitalinteresser".

Nedskrivning på anlægsaktiver

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

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

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. 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.

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Egne kapitalandele

Købs- og salgssummer for egne anparter indregnes direkte i egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne anparter reducerer selskabskapitalen med et beløb, svarende til aktiernes nominelle værdi, og forøger overført resultat.

Udbytte af egne anparter indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat.

Udbytte

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.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivets henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til nominal værdi.