

Blom Trading ApS

Rungsted Strandvej 71 A
2960 Rungsted Kyst
CVR-nr. 14 05 90 75

**Årsrapport for perioden
1. oktober 2019 til 30. september 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 11. marts 2021

Peter Blom

dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter til årsrapporten	10
Anvendt regnskabspraksis	15

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 for Blom Trading ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rungsted, den 11. marts 2021

Direktion

Peter Blom

Bestyrelse

Peter Blom

Charlotte Blom

Sofie Blom

Kristoffer Blom

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejeren i Blom Trading ApS

Erklæring om udvidet gennemgang af årsregnskabet

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Blom Trading ApS for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020, 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. oktober 2019 - 30. september 2020 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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 7 og 10, hvoraf fremgår, at der er væsentlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af selskabets investering i andre værdipapirer og kapitalandele. 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 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.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af skattelovgivningen

Selskabet har i strid med skatteindberetningsloven ikke foretaget rettidigt indberetning af A-skat og AM-bidrag, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Overtrædelse af momslovgivningen

Selskabet har i strid med momsloven indberettet fejlagtige momsangivelse til SKAT, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Kgs. Lyngby, den 11. marts 2021

ECOMENTOR

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 26 06 32 21

Christian Agerholm
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne34367

Selskabsoplysninger

Selskabet	Blom Trading ApS Rungsted Strandvej 71 A 2960 Rungsted Kyst CVR-nr.: 14 05 90 75 Regnskabsperiode: 1. oktober 2019 - 30. september 2020 Hjemsted: Rudersdal
Bestyrelse	Peter Blom Charlotte Blom Sofie Blom Kristoffer Blom
Direktion	Peter Blom
Revisor	ECOMENTOR Statsautoriseret Revisionsaktieselskab Engelsborgvej 31 2800 Kgs. Lyngby

Ledelsesberetning

Selskabets væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktivitet er investeringsvirksomhed samt sekundært konsulentvirksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Værdiansættelsen af selskabets investering i unoterede aktier er behæftet med usikkerhed. Der henvises til omtalen i note 7 og note 10.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabets resultatopgørelse for 2019/20 udviser et overskud på kr. 8.847.648, og selskabets balance pr. 30. september 2020 udviser en egenkapital på kr. 211.979.879.

Udbruddet af Covid-19 og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne heraf, får stor betydning for verdensøkonomien. Værdiansættelsen af selskabets unoterede aktier pr. 30. september 2020 er baseret på forudsætninger, som kan være anderledes end dem, som ledelsen har på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der henvises til ovenstående omkring Covid-19. Det er endnu uvist, hvilken effekt Covid-19 vil have på regnskabet for 2020/21. Bortset fra det, så der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

Resultatopgørelse 1. oktober - 30. september

	<u>Note</u>	<u>2019/2020</u> kr.	<u>2018/2019</u> kr.
Bruttofortjeneste		299.577	-864.027
Personaleomkostninger	1	<u>-1.091.018</u>	<u>-430.927</u>
Resultat før finansielle poster		-791.441	-1.294.954
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	2	9.683.500	71.640.400
Nedskrivning af finansielle aktiver		0	-900
Finansielle indtægter	3	15	62.440
Finansielle omkostninger	4	<u>-44.426</u>	<u>-25.006</u>
Resultat før skat		8.847.648	70.381.980
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>8.847.648</u>	<u>70.381.980</u>
 Resultatdisponering			
Foreslået udbytte		500.000	500.000
Overført resultat		<u>8.347.648</u>	<u>69.881.980</u>
		<u>8.847.648</u>	<u>70.381.980</u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> kr.	<u>2018/19</u> kr.
Aktiver			
Kapitalandele i associerede virksomheder	6	250	250
Andre værdipapirer og kapitalandele	7	211.908.000	204.176.599
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere		<u>0</u>	<u>336.992</u>
Finansielle anlægsaktiver		<u>211.908.250</u>	<u>204.513.841</u>
Anlægsaktiver i alt		<u>211.908.250</u>	<u>204.513.841</u>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		138.755	103.585
Andre tilgodehavender		<u>1.660.281</u>	<u>1.018.050</u>
Tilgodehavender		<u>1.799.036</u>	<u>1.121.635</u>
Likvide beholdninger		<u>513</u>	<u>0</u>
Omsætningsaktiver i alt		<u>1.799.549</u>	<u>1.121.635</u>
Aktiver i alt		<u>213.707.799</u>	<u>205.635.476</u>

Balance 30. september

	<u>Note</u>	<u>2019/20</u> kr.	<u>2018/19</u> kr.
Passiver			
Virksomhedskapital		125.560	125.560
Overført resultat		211.354.319	203.346.671
Foreslået udbytte for regnskabsåret		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
Egenkapital	9	<u>211.979.879</u>	<u>203.972.231</u>
Banker		500.521	587.859
Leverandører af varer og tjenesteydelser		273.620	385.185
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		191.885	207.158
Anden gæld		<u>761.894</u>	<u>483.043</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.727.920</u>	<u>1.663.245</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>1.727.920</u>	<u>1.663.245</u>
Passiver i alt		<u>213.707.799</u>	<u>205.635.476</u>
Usikkerhed ved indregning og måling	10		
Væsentlige regnskabsmæssige skøn	11		
Efterfølgende begivenheder	12		
Eventualforpligtelser	13		
Særlige poster	5		
Oplysning om dagsværdi	8		

Egenkapitalopgørelse

	Virksomheds- kapital	Overført resultat	Foreslået udbyt- te for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2019	125.560	203.346.671	500.000	203.972.231
Betalt ordinært udbytte	0	0	-500.000	-500.000
Køb af egne kapitalandele	0	-340.000	0	-340.000
Årets resultat	0	8.347.648	500.000	8.847.648
Egenkapital 30. september 2020	125.560	211.354.319	500.000	211.979.879

Noter

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	kr.	kr.
1 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.044.917	398.027
Andre personaleomkostninger	46.101	32.900
	<u>1.091.018</u>	<u>430.927</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>
2 Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver		
Regulering til dagsværdi	8.136.400	70.852.358
Udbytte	1.547.100	0
Avance ved salg af kapitalandele	0	788.042
	<u>9.683.500</u>	<u>71.640.400</u>
3 Finansielle indtægter		
Andre finansielle indtægter	15	62.440
	<u>15</u>	<u>62.440</u>
4 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	44.426	25.006
	<u>44.426</u>	<u>25.006</u>
5 Særlige poster		
Kursregulering (opskrivning) til dagsværdi af andre kapitalandele og værdipapirer indregnet som indtægt under "Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver"- se note 7.	8.136.400	70.852.358
	<u>8.136.400</u>	<u>70.852.358</u>

Noter

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>
	kr.	kr.
6 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. oktober 2019	250	0
Tilgang i årets løb	<u>0</u>	<u>250</u>
Kostpris 30. september 2020	<u>250</u>	<u>250</u>
Værdireguleringer 1. oktober 2019	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 30. september 2020	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u><u>250</u></u>	<u><u>250</u></u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificerer sig således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Årets resultat</u>
YooNoon IVS	Danmark	20%	98.264	-152.736

Oplysninger om egenkapital og årets resultat er baseret på årsrapporten for 2019.

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipapi- rer og kapitalan- dele
Dagsværdi 1. oktober 2019	204.176.600
Afgang i årets løb	-405.000
Dagsværdiregulering i året	8.136.400
Dagsværdi 30. september 2020	<u>211.908.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2020	<u>211.908.000</u>

Værdipapirporteføljen består i al væsentlighed af kapitalandele i moderselskabet Margins I.D. Group, Ghana (ejerandel ca. 10 %) og tilsvarende i selskabet IDFG Denmark Ltd ApS (ejerandel ca. 11 %) som tillige indgår i Margins koncernen. Koncernen har fokus på digitalisering af Afrikas offentlige sektor. Forventningerne til koncernens resultatudvikling er meget positive, da denne har indgået en aftale med den ghanesiske regering om digitalisering og implementering af "Ghana Card" samt driften heraf. Denne aktivitet forventes at give et meget væsentligt afkast. Direktionen i Blom Trading ApS indgår i direktionen i selskaberne i Margins koncernen.

Til brug for værdiansættelsen af de unoterede aktier (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) har selskabet pr. 30. september 2020 udarbejdet en kapitalværdiberegning ved hjælp af en afkastbaseret model (DCF-model) af de forventede nettopengestrømme for en 10-årig periode samt terminalperiode. Dagsværdien er desuden korrigeret for nettorentebærende gæld. Input i øvrigt er bestemt af ledelsen, herunder en WACC på 10,84 %.

Modellen tager udgangspunkt i budgettet for perioden 2021-2024 herefter fremskrevet med 1% stigning i indtjeningen (EBIT) til år 2030. Vækst i terminalperioden udgør 1 %. NPV af FCF i budgetperioden (2021-2030) tegner sig for 59 % af entreprise value og NPV af FCF i terminalperioden tegner sig for 41 % af entreprise value. Det bemærkes, at investeringen er risikobetonet og der er væsentlig usikkerhed omkring de fremtidige pengestrømme, der er indarbejdet i kapitalværdiberegningen herunder WACC'en og de øvrige input bestemt af ledelsen.

Selskabet har i starten af regnskabsåret solgt en mindre portion aktier i Margins I.D. Group, svarende til en samlet værdiansættelse på i alt 204 mio.

8 Oplysning om dagsværdi

Unoterede aktier

Dagsværdi af unoterede aktier (aktiv) der måles til dagsværdi, primo	<u>204.176.599</u>	<u>133.325.141</u>
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	<u>8.136.400</u>	<u>70.852.358</u>
Dagsværdi af unoterede aktier (aktiv), der måles til dagsværdi, ultimo	<u>211.908.000</u>	<u>204.176.599</u>

Noter

	<u>2019/2020</u>	<u>2018/2019</u>
	kr.	kr.
Oplysning om dagsværdi (Fortsat)		

9 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 125.560 anparter à nominelt kr. 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Den 22. september 2020 erhvervede virksomheden 560 af sine egne anparter, svarende til 0,45 %. Den samlede betaling for anparterne udgjorde TDKK 340, som er trukket fra overført resultat under egenkapitalen. Disse anparter er ikke annulleret og besiddes derfor som egne anparter. Anparterne er erhvervet som led i virksomhedens strategi.

Virksomhedskapitalen har udviklet sig således:

	<u>2019/20</u>	<u>2018/19</u>	<u>2017/18</u>	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>
	kr.	kr.	kr.	kr.	kr.
Virksomhedskapital 1. oktober 2019	125.560	125.560	125.560	125.560	125.000
Tilgang i året	0	0	0	0	560
Virksomhedskapital	<u>125.560</u>	<u>125.560</u>	<u>125.560</u>	<u>125.560</u>	<u>125.560</u>

10 Usikkerhed ved indregning og måling

Det bemærkes, at selskabets investering i unoterede aktier, jf. note 7, er risikobetonet og der er væsentlig usikkerhed omkring værdiansættelsen af aktierne pr. 30. september 2020. Således er der usikkerhed om de fremtidige pengestrømme, der er indarbejdet i kapitalværdiberegningen herunder WACC'en og de øvrige input bestemt af ledelsen anvendt i forbindelse med værdiansættelsen pr. 30. september 2020. Der henvises til note 7.

11 Væsentlige regnskabsmæssige skøn

Der henvises til note 7.

12 Efterfølgende begivenheder

Udbruddet af Covid-19 og de tiltag, som regeringerne i det meste af verden har foretaget for at afbøde virkningerne heraf, får stor betydning for verdensøkonomien. Værdiansættelsen af selskabets unoterede aktier pr. 30. september 2020 er baseret på forudsætninger, som kan være anderledes end dem, som ledelsen har på tidspunktet for godkendelse af årsrapporten. Det er endnu uvist, hvilken effekt Covid-19 vil have på regnskabet for 2020/21.

Noter

13 Eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 30. september 2020 et ikke aktiveret udskudt skatteaktiv på t.kr. 1.274.

Selskabet har indgået leasingaftale, som udløber inden for 12 måneder med en restforpligtelse pr. 30. september 2020 på i alt t.kr. 770. Derudover er der indgået leasingaftale med udløb efter 12 måneder med en restforpligtelse pr. 30. september 2020 på i alt t.kr. 39.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Blom Trading ApS for 2019/20 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2019/20 er aflagt i kr.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Selskabet anvender bestemmelsen i årsregnskabslovens § 32, hvorefter selskabets omsætning ikke er oplyst.

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning og vareforbrug med fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger 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.

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 -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

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

Udbytte fra kapitalinteresser indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Skat af årets resultat

Årets skat, som 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

Leasingkontrakter

Alle leasingkontrakter er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre finansielle anlægsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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 eller gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kassebeholdning samt indestående i pengeinstitutter.

Egenkapital

Udbytte

Foreslået udbytte vises som en særskilt post under egenkapitalen. Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

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 samt 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 aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

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 nettorealiseringsværdi.

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

Gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, gæld til selskabsdeltagere samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Anvendt regnskabspraksis

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. Hvis valutainstrumenter anvendes til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes urealiserede værdireguleringer direkte på egenkapitalen i dagsværdireserven.