

*BEM Holding ApS  
Søndre Allé 41  
3700 Rønne*

*CVR-nummer: 21690449*

*ÅRSRAPPORT  
1. januar 2021 - 31. december 2021*

*(23. regnskabsår)*

Godkendt på selskabets generalforsamling, den *10/6* 2022



---

Ernst Madsen  
Dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

**Påtegninger**

Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4

**Ledelsesberetning mv.**

Selskabsoplysninger .....	7
Ledelsesberetning .....	8

**Årsregnskab 1. januar - 31. december 2021**

Anvendt regnskabspraksis .....	9
Resultatopgørelse .....	12
Balance .....	13
Egenkapitalopgørelse .....	15
Noter .....	16

## LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2021 for BEM Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rønne, den 30/6 2022

**Direktion**



Ernst Madsen

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til kapitalejerne i BEM Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for BEM Holding ApS for perioden 1. januar - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for perioden 1. januar - 31. december 2021 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 årsregnskabet".

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Ledelsens ansvar for 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision 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 revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Rønne, den 30/6 2022

**Rønne Revision I/S**

Statsautoriseret Revisionsvirksomhed  
CVR-nr. 74717810



Ole Bønderup  
registreret revisor  
mne34293  
FSR - danske revisorer



Anders Kofoed  
statsautoriseret revisor  
mne7399  
FSR - danske revisorer

SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Selskabet</b>	BEM Holding ApS Søndre Allé 41 3700 Rønne
	Telefon: 56 93 24 65 E-mail: ernst@garant.nu CVR-nr.: 21 69 04 49 Stiftet: 31. marts 1999 Kommune: Bornholm Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Ernst Madsen
<b>Pengeinstitut</b>	Nykredit Bank A/S Store Torv 15 3700 Rønne
<b>Revisor</b>	Rønne Revision I/S Store Torvegade 12, 1 3700 Rønne
<b>Revisorteam</b>	Ole Bonderup Jacob Vejdiksen

## LEDELSESBERETNING

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets forretningsområde har i lighed med tidligere år været investering i kapitalandele i virksomheder.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ingen særlige forhold været, som skønnes at have påvirket selskabets samlede resultat.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning og måling.

### **Udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør t.kr. 20.546, hvilket anses for tilfredsstillende.

Selskabets balance udviser en samlet aktivmasse på t.kr. 133.455, og en egenkapital på t.kr. 128.732.

### **Resultatfordeling**

Forslag til fordeling af årets resultat fremgår af resultatopgørelsen.

### **Betydningsfulde hændelser indtruffet efter statusdag**

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

### **Den forventede udvikling i regnskabsåret 2022**

Der forventes en uændret aktivitet og fortsat positivt resultat i 2022.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### GENERELT

Årsregnskabet for BEM Holding ApS for 2021 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for selskaber i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser fra regnskabsklasse C.

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

#### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt.

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede og associerede virksomheders resultater efter skat.

#### 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 og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

#### Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder.

Selskabet fungerer som administrationselskab. Den samlede danske skat af de danske tilknyttede virksomheders skattepligtige indkomst betales af selskabet.

Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter og kildeskatter i sambeskatningskredsen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### BALANCEN

#### Finansielle anlægsaktiver

##### Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som målemetode.

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt.

##### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under anlægsaktiverne, som består af kapitalandel i Merchant Invest Large Cap Europe III K/S, komplementarselskabet Merchant Invest Large Cap Europe III GP A/S, Merchant Equity Large Cap VII A/S, Merchant Equity Large Cap VIII A/S og Hellerup Finans Holding A/S. Kapitalandelene måles til dagsværdi. Da selskabernes investeringer måles til dagsværdi, anvendes den indre værdi som udtryk for dagsværdien.

Kapitalandel i komplementarselskabet måles dog til kostpris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

##### Selskabsskat og udskudt skat

Selskabet hæfter som administrationsselskab for tilknyttede virksomheders selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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 nettorealisationsværdi.

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.

### **Gældsforpligtelser**

Andre gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

RESULTATOPGØRELSE  
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2021

	2021	2020
Indtægter af kapitalandele .....	6.929.418	6.074
Andre eksterne omkostninger .....	-42.851	-25
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....	<b>6.886.567</b>	<b>6.049</b>
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder .....	0	67
1 Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver .....	2.514.091	513
2 Andre finansielle indtægter .....	19.360.879	7.331
3 Andre finansielle omkostninger .....	-4.106.625	-3.130
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....	<b>24.654.912</b>	<b>10.830</b>
4 Skat af årets resultat .....	-4.108.743	-996
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	<b>20.546.169</b>	<b>9.834</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>		
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	2.000.000	2.000
Årets nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	3.423.280	4.761
Overført resultat .....	15.122.889	3.073
<b>DISPONERET I ALT</b> .....	<b>20.546.169</b>	<b>9.834</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021  
AKTIVER

	2021	2020
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	28.123.851	25.091
6 Kapitalandele i kapitalinteresser.....	921.696	532
Andre værdipapirer og kapitalandele .....	3.899.291	1.384
Andre tilgodehavender .....	3.096.524	3.000
<b>Finansielle anlægsaktiver</b> .....	<b>36.041.362</b>	<b>30.007</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b> .....	<b>36.041.362</b>	<b>30.007</b>
7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder .....	833.465	1.246
Tilgodehavender hos kapitalinteresser .....	3.551.625	3.800
Periodeafgrænsningsposter.....	52.855	21
<b>Tilgodehavender</b> .....	<b>4.437.945</b>	<b>5.067</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele .....	85.044.802	64.368
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b> .....	<b>85.044.802</b>	<b>64.368</b>
<b>Likvide beholdninger</b> .....	<b>7.930.443</b>	<b>11.998</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b> .....	<b>97.413.190</b>	<b>81.433</b>
<b>AKTIVER</b> .....	<b>133.454.552</b>	<b>111.440</b>

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2021  
PASSIVER

	2021	2020
Virksomhedskapital.....	125.000	125
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	16.598.260	13.175
Overført resultat.....	110.009.004	94.720
Forslag til udbytte for regnskabsåret .....	2.000.000	2.000
<b>EGENKAPITAL.....</b>	<b>128.732.264</b>	<b>110.020</b>
8 Gæld til tilknyttede virksomheder .....	1.167.789	200
9 Selskabsskat.....	1.439.499	1.205
Anden gæld.....	2.115.000	15
<b>Kortfristede gældsforpligtelser .....</b>	<b>4.722.288</b>	<b>1.420</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b> .....	<b>4.722.288</b>	<b>1.420</b>
<b>PASSIVER .....</b>	<b>133.454.552</b>	<b>111.440</b>
10 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38		
11 Eventualposter mv.		
12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	2021	2020
Virksomhedskapital primo .....	125.000	125
<b>Virksomhedskapital ultimo .....</b>	<b>125.000</b>	<b>125</b>
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode primo .....	13.174.980	8.414
Årets bevægelse, resultatdisponering .....	3.423.280	4.761
<b>Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode ultimo .....</b>	<b>16.598.260</b>	<b>13.175</b>
Overført resultat, primo .....	94.719.753	91.572
Korrektioner, primo .....	166.362	75
Overført resultat primo .....	94.886.115	91.647
Årets resultat .....	17.122.889	5.073
Foreslået udbytte .....	-2.000.000	-2.000
<b>Overført resultat ultimo .....</b>	<b>110.009.004</b>	<b>94.720</b>
Forslag til udbytte for regnskabsåret primo .....	2.000.000	1.000
Foreslået udbytte .....	2.000.000	2.000
Udloddet udbytte .....	-2.000.000	-1.000
<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret ultimo .....</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.000</b>
<b>EGENKAPITAL .....</b>	<b>128.732.264</b>	<b>110.020</b>

## NOTER

	2021	2020
<b>1 Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver</b>		
Værdiregulering, finansielle anlægsaktiver .....	2.514.091	513
	<u>2.514.091</u>	<u>513</u>
<b>2 Andre finansielle indtægter</b>		
Renter, omsætningsaktiver .....	109.000	20
Renter bank og obligationer .....	221.200	112
Udbytte, aktieindkomst.....	1.240.716	745
Udlodning Merchant Equity .....	249.852	184
Kursregulering værdipapirer .....	17.540.111	6.270
	<u>19.360.879</u>	<u>7.331</u>
<b>3 Andre finansielle omkostninger</b>		
Renter, pengeinstitutter.....	46	10
Gebyrer mv.....	46.641	632
Kurstab værdipapirer .....	4.006.971	2.400
Tillæg til selskabsskat.....	52.967	88
	<u>4.106.625</u>	<u>3.130</u>
<b>4 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets resultat.....	3.925.670	925
Godgørelse udbytteskat .....	15.738	-10
Regulering af tidligere års skat.....	167.335	81
	<u>4.108.743</u>	<u>996</u>



## NOTER

	2021	2020
<b>5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris, primo .....	11.985.757	11.986
Kostpris 31. december 2021	<u>11.985.757</u>	<u>11.986</u>
Op- og nedskrivninger primo .....	13.104.895	8.364
Årets resultatandele .....	8.569.310	7.482
Skat vedr. resultatandele.....	-2.202.473	-1.616
Kapitalregulering i perioden.....	166.362	75
Udloddet udbytte .....	-3.500.000	-1.200
Op- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>16.138.094</u>	<u>13.105</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021.....</b>	<b><u>28.123.851</u></b>	<b><u>25.091</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kan specificeres således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
BMS Invest Aakirkeby ApS	Bornholm	100%	319.641	5.273.857
Memo Rønne ApS	Bornholm	100%	2.879.558	13.958.827
Ejendommen Torvet 12 Aakirkeby ApS	Bornholm	100%	-432.227	462.584
Garant Gulve Bornholm ApS	Bornholm	60%	2.532.231	4.001.980
HTH-Køkken Aakirkeby ApS	Bornholm	60%	2.328.926	4.867.340
Bornholms Bolighus ApS	Bornholm	60%	2.209.268	5.178.316

## NOTER

	2021	2020
<b>6 Kapitalandele i kapitalinteresser</b>		
Kostpris, primo .....	461.530	462
Kostpris 31. december 2021	<u>461.530</u>	<u>462</u>
Op- og nedskrivninger primo .....	70.085	50
Årets resultatandele .....	562.581	208
Udloddet udbytte .....	-172.500	-188
Op- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>460.166</u>	<u>70</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021</b> .....	<u><b>921.696</b></u>	<u><b>532</b></u>

Kapitalandele i kapitalinteresser kan specificeres således:

Navn, Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Garant Sega Gardiner Bornholm, Bornholm	30%	1.520.736	1.082.629
BoligSelskabet Strien ApS, Bornholm	50%	930.949	475.584

<b>7 Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder</b>		
Mellemregning Ejendommen Torvet 12, Aakirkeby ApS.....	0	407
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag.....	833.465	839
	<u>833.465</u>	<u>1.246</u>
<b>8 Gæld til tilknyttede virksomheder</b>		
Mellemregning HTH Køkkener Bornholm ApS .....	167.789	200
Mellemregning Torvet 12 ApS.....	1.000.000	0
	<u>1.167.789</u>	<u>200</u>

## NOTER

	2021	2020
<b>9 Selskabsskat</b>		
Selskabsskat, primo .....	1.205.172	1.802
Udbytteskat.....	-103.869	-21
Udenlandsk udbytteskat.....	-83.101	-82
Skat af årets resultat.....	3.925.670	925
Regulering af tidligere års skat.....	167.335	81
Betalt indkomstskat i regnskabsåret .....	-1.205.173	-1.883
Sambeskatningsbidrag.....	2.535.465	2.102
Betalt ordinær acontoskat .....	-1.084.000	-784
Betalt frivillig acontoskat .....	-3.918.000	-935
	<u>1.439.499</u>	<u>1.205</u>
<b>10 Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 og §38</b>		
Dagsværdi af andre værdipapirer og kapitalandele ultimo indregnet i balancen under omsætningsaktiver.....	85.044.802	
Dagsværdi af andre værdipapirer og kapitalandele ultimo indregnet i balancen under finansielle anlægsaktiver .....	3.897.856	
	<u>88.942.658</u>	
Årets urealiserede gevinster indregnet i resultatopgørelsen der vedrører omsætningsaktiver .....	10.921.037	
Årets urealiserede gevinster indregnet i resultatopgørelsen der vedrører finansielle anlægsaktiver.....	2.514.091	
	<u>13.435.128</u>	
Årets urealiserede tab indregnet i resultatopgørelsen der vedrører omsætningsaktiver.....	3.407.702	
	<u>3.407.702</u>	
<b>11 Eventualposter mv.</b>		
Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i BEM-koncernen. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties indenfor sambeskatningskredsen.		

NOTER

2021 2020

**12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**Sikkerheder:**

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for Bornholms Bolighus ApS' kreditmaksimum i Nykredit Bank A/S svarende til t.kr. 3.000.

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for Garant Gulve Bornholm ApS' kreditmaksimum i Nykredit Bank A/S svarende til t.kr. 1.200.

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for HTH Køkkener Bornholm ApS' kreditmaksimum i Nykredit Bank A/S svarende til t.kr. 3.000.

Selskabet har stillet begrænset selvskyldnerkaution for Sega Gardiner Bornholm ApS' gæld til Nykredit Bank A/S.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for Memo Rønne ApS' gæld og kreditmaksimum i Nykredit Bank A/S svarende til t.kr. 8.600, for hvilket der er stillet sikkerhed i selskabets beholdning af børsnoterede værdipapirer.

Selskabet har stillet sikkerhed for BoligSelskabet Strien ApS' mellemværende med Nykredit Bank A/S, for hvilket der er stillet sikkerhed i selskabets beholdning af børsnoterede værdipapirer.

Til sikkerhed for mellemværende med Nykredit Bank A/S er der stillet sikkerhed i selskabets beholdning af børsnoterede værdipapirer.

**Betalingsforpligtelser**

Selskabet har betalingspligt overfor Merchant Equity Large Cap VII A/S med mio. kr. 0,4.

Selskabet har betalingspligt overfor Merchant Equity Large Cap VIII A/S med mio. kr. 0,7.