

BLSH MANAGEMENT ApS

Kronprinsessegade 46E, 3.

1306 København

CVR-nr. 33 07 14 26

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på koncernens
og moderselskabets ordinære generalforsamling den
14. august 2024

Peder Ries Borchert
dirigent

Indholdsfortegnelse

	Side
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Selskabsoplysninger	7
Hoved- og nøgletal	8
Ledelsesberetning	9
Koncern- og årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	11
Balance 31. december	12
Egenkapitalopgørelse	16
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	17
Anvendt regnskabspraksis	19
Noter	19

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for BLSH MANAGEMENT ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 14. august 2024

Direktion

Peder Ries Borchert
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i BLSH MANAGEMENT ApS

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for BLSH MANAGEMENT ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet bortset fra den mulige indvirkning af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion med forbehold

Årsregnskabet for 2022 var forsynet med en revisionspåtegning med en afkræftende konklusion vedrørende koncernregnskabet som følge af, at der ikke var aflagt koncernregnskab. Som følge heraf tager vi forbehold for rigtigheden af sammenligningstallene for koncernregnskabet, samt koncernåbningsbalancen pr. 1. januar 2023. Vores konklusion om indeværende periodes koncernregnskab er også modificeret som følge af ovenstående forholds mulige indvirkning på sammenligneligheden mellem indeværende periodes tal og sammenligningstallene. Det har ikke været muligt at opgøre den mulige indvirkning heraf på koncernregnskabet.

Vi har udført vor revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vort ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA's Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vore øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion med forbehold.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vort mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 vor konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammenlægninger, 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 koncernens og moderselskabets 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vor revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vor konklusion. Vor konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vor 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 koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vor revisionskonklusion.

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.

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

I tilknytning til vor revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vort ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vor viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

Som oplyst under fremhævelse af forhold vedrørende revisionen er der ikke aflagt koncernregnskab for tidligere år. Oversigt over hoved- og nøgletal omfatter ikke oplysninger for tidligere perioder.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Baseret på det udførte arbejde er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen, bortset fra manglende hoved- og nøgletal for tidligere perioder, er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har herudover ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af årsregnskabsloven

Selskabet har i strid med årsregnskabsloven ikke udarbejdet årsrapporten rettidigt, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

Frederiksberg, den 14. august 2024

Revisionsfirmaet Albrechtsen

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

CVR-nr. 77 92 64 10

Bjarne Albrechtsen
statsautoriseret revisor
mne12177

Peter Steen Christensen
statsautoriseret revisor
mne16626

Selskabsoplysninger

Selskabet

BLSH MANAGEMENT ApS
Kronprinsessegade 46E, 3.
1306 København

CVR-nr.: 33 07 14 26

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023

Hjemsted: København

Direktion

Peder Ries Borchert, direktør

Revision

Revisionsfirmaet Albrechtsen
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Lindevangs Allé 4
2000 Frederiksberg

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens og moderselskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2023	2022
	<small>t.kr.</small>	<small>t.kr.</small>
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	47.881	55.774
Resultat af primær drift	33.302	43.488
Resultat før finansielle poster	23.428	44.750
Resultat af finansielle poster	-1.442	-906
Årets resultat	17.680	40.849
Balancesum	250.064	222.119
Investering i materielle anlægsaktiver	-1.713	-6.607
Egenkapital	64.313	59.179
Nøgletal		
Afkastningsgrad	9,9%	40,3%
Soliditetsgrad	25,7%	26,6%
Likviditetsgrad	117,8%	90,8%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ved ændring af regnskabspraksis er der foretaget tilpasning af sammenligningstal tilbage fra 2019. Der henvises til omtale heraf i afsnittet for anvendt regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Koncernens og selskabets væsentligste aktiviteter

Moderselskabets væsentligste aktivitet har i lighed med tidligere år bestået i at eje kapitalandele, mens koncernens aktiviteter omfatter investering i ejendomme og Startups, udvikling af spil og salg af elektroniske p-skiver mv.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2023 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på kr. 17.680.269, og koncernens balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på kr. 64.313.284.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

Virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer

Der forventes en fortsat styrkelse af koncernens aktiviteter og der forventes et øget resultat i 2024 i forhold til 2023. Selskabets ledelse forventer et resultat på kr. 20 mio

Særlige forudsætninger for virksomhedens forventede udvikling

En af koncernens aktiviteter er investeringsejendomme, der værdiansættes til dagsværdi, bl.a. baseret på forventninger til markedsafkast og markedsleje. Ændringer i fremtidigt renteniveau og markedsleje kan have væsentlige betydning for den fremtidige værdiansættelse til dagsværdi.

Usikre faktorer ved virksomhedens forventede udvikling

Koncernens aktiviteter er bortset fra udviklingen i generelle markeds-mæssige, finansielle og geopolitiske faktorer ikke påvirket af særligt usikre faktorer, der kan have betydning for den forventede udvikling.

Virksomhedens påvirkning af det eksterne miljø og foranstaltninger til forebyggelse, reduktion mv.

Koncernen har ikke udarbejdet specifikke politikker for koncernens miljøarbejder. Der arbejdes løbende som en integreret del af aktiviteternes udvikling på en forbedring virksomhedens påvirkning af miljøet.

Ledelsesberetning

Forsknings- og udviklingsaktiviteter i eller for virksomheden

Udvikling i teknologi m.v. er en væsentlig del af koncernens aktiviteter. Der investeres løbende i udvikling som en drivende faktor for koncernens fortsatte udvikling.

Årets resultat sammenholdt med senest offentliggjorte forventning

Selskabet har ikke offentliggjort forventninger til årets resultat for 2023.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste		47.881.193	55.773.985	-38.727	-762.346
Personaleomkostninger	2	-14.579.535	-12.286.042	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-9.496.704	-6.308.837	0	0
Andre driftsomkostninger		0	-170.804	0	0
Resultat af drift før dagsværdireguleringer		23.804.954	37.008.302	-38.727	-762.346
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		-376.523	7.741.681	0	0
Resultat før finansielle poster		23.428.431	44.749.983	-38.727	-762.346
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	7.011.769	22.720.532
Finansielle indtægter	5	2.029.060	2.111.922	0	9.278
Finansielle omkostninger	6	-3.470.633	-3.017.662	-1.292.168	-1.656.467
Resultat før skat		21.986.858	43.844.243	5.680.874	20.310.997
Skat af årets resultat	7	-4.306.587	-2.995.260	494.686	7.563.553
Årets resultat		17.680.271	40.848.983	6.175.560	27.874.550
Resultatdisponering	8				

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		kr.	kr.	kr.	kr.
Aktiver					
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	16.866	0	0
Erhvervede patenter		359.099	4.800.849	0	0
Goodwill		0	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	9	359.099	4.817.715	0	0
Grunde og bygninger		25.065.642	25.261.090	0	0
Investeringsejendomme		114.000.000	114.000.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		7.315.318	6.994.799	0	0
Indretning af lejede lokaler		106.901	133.626	0	0
Materielle anlægsaktiver	10	146.487.861	146.389.515	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	11	0	0	97.459.410	62.585.281
Kapitalandele i kapitalinteresser	12	5.054.824	4.967.890	0	0
Tilgodehavender i tilknyttede virksomheder	13	0	0	53.909.056	0
Tilgodehavender i kapitalinteresser	13	11.031.374	0	0	0
Andre værdipapirer og kapitalandele	13	0	100.000	0	0
Andre tilgodehavender	13	11.577.575	2.000.000	0	0
Deposita	13	461.075	449.900	0	0
Finansielle anlægsaktiver		28.124.848	7.517.790	151.368.466	62.585.281
Anlægsaktiver i alt		174.971.808	158.725.020	151.368.466	62.585.281
Færdigvarer og handelsvarer		37.069.108	20.237.966	0	0
Forudbetaling for varer		10.166.521	8.766.823	0	0
Varebeholdninger		47.235.629	29.004.789	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.167.859	21.047.249	0	0

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Aktiver					
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	83.402.712
Tilgodehavender hos kapitalinteresser		0	1.156.000	0	0
Andre tilgodehavender		10.000.928	6.702.962	5.171.096	150.000
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	0	9.678.997	10.980.013
Tilgodehavende moms og afgifter		330.529	453.017	0	0
Periodeafgrænsningsposter	14	57.238	55.711	0	0
Tilgodehavender		24.556.554	29.414.939	14.850.093	94.532.725
Likvide beholdninger		3.300.399	4.973.946	0	0
Omsætningsaktiver i alt		75.092.583	63.393.675	14.850.093	94.532.725
Aktiver i alt		250.064.391	222.118.695	166.218.559	157.118.006

Balance 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Overført resultat		44.634.708	47.915.239	52.181.679	46.006.119
Minoritetsinteresser		19.598.578	11.184.077	0	0
Egenkapital	15	64.313.286	59.179.316	52.261.679	46.086.119
Hensættelse til udskudt skat	16	18.527.836	19.271.386	0	0
Hensættelser vedrørende kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	27.260.280	30.058.249
Hensatte forpligtelser i alt		18.527.836	19.271.386	27.260.280	30.058.249
Gæld til realkreditinstitutter		55.493.828	57.367.335	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	54.430.829	0
Anden gæld		27.401.936	4.447.935	2.339.658	0
Selskabsdeltagere og ledelse		20.218.866	11.675.696	6.056.155	7.269.497
Deposita		364.344	364.344	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	17	103.478.974	73.855.310	62.826.642	7.269.497
Gæld til realkreditinstitutter	17	2.427.616	3.159.367	0	0
Banker	17	28.657.251	14.010.898	13.820.770	5.347.764
Kreditinstitutter	17	49.934	35.544	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		657.722	635.967	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.869.704	7.945.940	125.000	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	47.358.520
Gæld til associerede virksomheder		0	38.606	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		572.675	14.235.305	0	0
Selskabsskat		5.398.513	16.066.393	5.307.258	19.629.089
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	4.495.104	1.187.766

Balance 31. december (fortsat)

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Passiver					
Anden gæld		13.382.893	13.031.781	121.826	181.002
Periodeafgrænsningsposter	18	38.885	82.831	0	0
Deposita		689.102	570.051	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		63.744.295	69.812.683	23.869.958	73.704.141
Gældsforpligtelser i alt		167.223.269	143.667.993	86.696.600	80.973.638
Passiver i alt		250.064.391	222.118.695	166.218.559	157.118.006
Leje- og leasingforpligtelser	19				
Eventualforpligtelser	20				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21				
Nærtstående parter og ejerforhold	22				
Oplysning om dagsværdi	4				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Virksomheds- kapital	Overført resul- tat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	80.000	47.819.142	11.184.076	59.083.218
Valutakursregulering	0	-47.203	0	-47.203
Køb af minoritetsandele	0	-15.700.000	0	-15.700.000
Salg af minoritetsandele	0	3.297.000	0	3.297.000
Årets resultat	0	9.265.769	-9.213.498	52.271
Foreslået udbytte	0	0	17.628.000	17.628.000
Egenkapital 31. december 2023	80.000	44.634.708	19.598.578	64.313.286

Morderselskab

	Virksomheds- kapital	Overført resul- tat	I alt
Egenkapital 1. januar 2023	80.000	93.919.285	93.999.285
Nettoeffekt ved ændring af regn- skspraksis	0	-47.913.166	-47.913.166
Korrigeret egenkapital 1. januar 2023	80.000	46.006.119	46.086.119
Årets resultat	0	6.175.560	6.175.560
Egenkapital 31. december 2023	80.000	52.181.679	52.261.679

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat		17.680.271	40.848.983
Reguleringer	23	15.574.186	2.487.328
Ændring i driftskapital	24	-762.965	-19.038.742
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		32.491.492	24.297.569
Renteindbetalinger og lignende		2.029.058	2.111.924
Renteudbetalinger og lignende		-2.839.852	-1.611.384
Pengestrømme fra ordinær drift		31.680.698	24.798.109
Betalt selskabsskat		-16.349.900	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet		15.330.798	24.798.109
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-3.800.000	-207.975
Køb af materielle anlægsaktiver		-1.712.957	-6.606.913
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-11.129.483	-2.861.889
Erhvervelse af minoritetsandele		-12.403.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-29.045.440	-9.676.777
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-2.605.258	-2.422.283
Minoritetsinteresser		0	-10.200.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-2.605.258	-12.622.283
Ændring i likvider		-16.319.900	2.499.049
Likvide beholdninger		4.973.946	7.658.463
Kassekredit		-14.010.898	-19.194.464
Likvider 1. januar 2023		-9.036.952	-11.536.001
Likvider 31. december 2023		-25.356.852	-9.036.952

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december (fortsat)

	Koncern	
	<u>Note</u>	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	3.300.399	4.973.946
Kassekredit	<u>-28.657.251</u>	<u>-14.010.898</u>
Likvider 31. december 2023	<u>-25.356.852</u>	<u>-9.036.952</u>

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for BLSH MANAGEMENT ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis for moderselskabet

Anvendt regnskabspraksis er ændret på følgende område:

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til sidste år. Selskabet har tidligere indregnet kapitalandele i tilknyttet virksomhed til kostpris. Regnskabspraksis er ændret således at kapitalandelene nu indregnes efter indre værdis metode

Årsagen til den ændrede regnskabspraksis skyldes at årsregnskabet vil give et mere retvisende billede af virksomhedens aktiver, resultat og økonomiske stilling, ved anvendelse af indre værdis metode

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Den akkumulerede virkning af praksisændringerne udgør pr. 31. december 2022:

- Årets resultat før skat forøges med t.kr. 23.020
- Årets skat af praksisændringen udgør t.kr. 0.
- Årets resultat efter skat forøges med t.kr. 23.020
- Balancesummen formindskes med t.kr. 163.
- Egenkapitalen formindskes med t.kr. 24.892

For 2023 er årets resultat efter skat forøget med t.kr. 7.011, balancesum formindsket med t.kr. 5.477 og egenkapitalen forøget med t.kr. 7.011

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og moderselskabet, 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.

Indregning og måling af virksomhedssammenslutninger

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

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor selskabet 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 resultatopgørelse efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Ved overtagelsen henføres goodwill til den pengestrømsfrembringende enhed, 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 overtagne 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. 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden BLSH Management og dattervirksomheder, hvori BLSH Management direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som kapitalinteresser eller associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesidelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt, hvor der opnås kontrol. Solgte eller afviklede virksomheder, indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponeringen og en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

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

Bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling samt andre driftsindtægter med fradrag af omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af handelsvarer og færdigvarer, indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i omsætningen.

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.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Noter

1 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.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Værdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indeholder årets ændring i dagsværdien af investeringsejendomme.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

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

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.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

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, 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

Immaterielle anlægsaktiver

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 8 år.

Udviklingsomkostninger og omkostninger til internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

Aktiver med en kostpris på under kr. 32.000 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved videresalg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi ved at regulere regnskabsmæssig værdi ved op- eller nedregulering over resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af det forventede, fremtidige løbende driftsafkast af ejendommen. I det omfang, der er tilgængelige aktuelle markedspriser for sammenlignelige ejendomme, indgår disse som grundlag for vurderingen af ejendommens værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg af resterende merværdier og positiv goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Kapitalandele i dattervirksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af direkte færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

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.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, tab på igangværende arbejder, omstruktureringer mv. Hensatte forpligtelser indregnes, når koncernen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer.

Selskabsskat og udskudt skat

BLSH MANAGEMENT ApS hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som 'Tilgodehavende sambeskatningsbidrag' eller 'Skyldige sambeskatningsbidrag'.

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 nettorealisationsværdi.

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, 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

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, så forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget amortisering af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

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.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under 'renteindtægter og udbytter, modtaget'.

Pengestrømme 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 anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og træk hos kreditinstitutter, der indgår i den løbende likviditetsstring.

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis
Hoved- og nøgletaloversigt
Forklaring af nøgletal.

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	14.145.516	11.935.747	0	0
Pensioner	239.415	217.324	0	0
Andre omkostninger til social sikring	142.947	118.340	0	0
Andre personaleomkostninger	51.657	14.631	0	0
	14.579.535	12.286.042	0	0
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit	35	32	1	1
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger immaterielle anlægsaktiver	4.458.616	4.937.578	0	0
Afskrivninger materielle anlægsaktiver	1.238.088	1.371.259	0	0
Nedskrivninger immaterielle anlægsaktiver	3.800.000	0	0	0
	9.496.704	6.308.837	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
4 Oplysning om dagsværdi				
Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi efter §37 & § 38				
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, primo	118.967.890	107.921.447	0	0
Ændringer af dagsværdien, der indregnes i resultatopgørelsen	-376.523	7.741.681	0	0
Dagsværdi af aktiv eller forpligtelse, der måles til dagsværdi, ultimo	119.054.824	118.967.890	0	0

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
5 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	0	9.278
Andre finansielle indtægter	714.830	1.827.761	0	0
Kursreguleringer	1.314.230	284.161	0	0
	2.029.060	2.111.922	0	9.278

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
6 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	2.831.057	1.583.815	661.515	253.476
Kursreguleringer omkostninger	6.931	25.864	0	0
Valutakurstab	1.862	1.707	0	0
Rentetillæg selskabsskat	630.783	1.406.276	630.653	1.402.991
	3.470.633	3.017.662	1.292.168	1.656.467
7 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	5.988.939	7.729.168	-154.077	-221.433
Årets udskudte skat	-743.550	3.887.047	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-360.113	-8.040.538	-340.609	-7.342.120
	4.306.587	2.995.261	-494.686	-7.563.553
der fordeler sig således:				
Skat af årets resultat:	4.306.587	2.995.260	-494.686	-7.563.553
Skat af egenkapitalbevægelser	0	1	0	0
	4.306.587	2.995.261	-494.686	-7.563.553

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
8 Resultatdisponering				
Forslag til resultatdisponering				
Overført resultat	9.265.769	29.161.353	6.175.560	27.874.550
	9.265.769	29.161.353	6.175.560	27.874.550
Minoritetsinteresser	8.414.502	11.687.630	0	0
	17.680.271	40.848.983	6.175.560	27.874.550

9 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede patenter	Goodwill
Kostpris 1. januar 2023	423.520	24.553.242	608.513
Tilgang i årets løb	0	3.800.000	0
Kostpris 31. december 2023	423.520	28.353.242	608.513
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	406.654	19.752.393	445.000
Årets nedskrivninger	0	3.800.000	0
Årets afskrivninger	16.866	4.441.750	163.513
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	423.520	27.994.143	608.513
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	359.099	0

Noter

10 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Investe- ringsejendom- me	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023	25.491.533	29.560.079	12.131.462	300.150
Tilgang i årets løb	36.614	376.523	1.299.820	0
Kostpris 31. december 2023	25.528.147	29.936.602	13.431.282	300.150
Opskrivninger 1. januar 2023	0	84.969.480	0	0
Årets opskrivninger	0	-376.523	0	0
Opskrivninger 31. december 2023	0	84.592.957	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	230.443	529.559	5.136.663	166.524
Årets afskrivninger	232.062	0	979.301	26.725
Af- og nedskrivninger 31. de- cember 2023	462.505	529.559	6.115.964	193.249
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	25.065.642	114.000.000	7.315.318	106.901

Noter

Koncern

Investerings ejendommene indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen, jf. reglerne i årsregnskabslovens § 38. Investerings ejendomme omfatter 2 ejendomme i det centrale København.

Opgørelse af dagsværdi:

Dagsværdien af investerings ejendommene er baseret på ledelsens forventning til markedsværdien på baggrund af kvadratmeterpriser på realiserede handler. Investerings ejendomme består af 2 ejendomme beliggende i København.

Centrale forudsætninger for den opgjorte værdi:

Værdiansættelsen for selskabets ejendomme er vurderet i forhold til ejendommenes beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakten. Selskabets ejendomme sammenholdes med realiserede handler på tilsvarende ejendomme i samme område, hvorefter dagsværdien opgøres med udgangspunkt i kvadratmeterpriser. Værdiansættelsen vil dog altid være en konkret vurdering, og vurderingen er derfor behæftet med usikkerhed.

Der er ikke anvendt eksterne vurderingsmænd ved fastsættelsen af dagsværdien.

Følsomhedsanalyse:

Følsomheden af dagsværdien af ejendommene i forhold til de anvendte kvadratmeterpriser kan illustreres ved, at en ændring i kvadratmeterpriserne i opad- eller nedadgående retning med 5,0% vil påvirke dagsværdien af ejendommene med hhv. -5,7 mio. kr. og +5,7 mio. kr.

Noter

	Moderselskab	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
11 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2023	106.055.241	106.055.241
Tilgang i årets løb	15.700.000	0
Afgang i årets løb	<u>-3.297.001</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2023	<u>118.458.240</u>	<u>106.055.241</u>
Værdireguleringer 1. januar 2023	-43.469.960	-23.442.173
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-20.906.757
Årets resultat	7.011.769	22.720.532
Udbytte modtaget	0	-20.700.000
Øvrige egenkapitalbevægelser, netto	431.381	0
Afskrivning på goodwill	-1.240.300	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehaver	19.066.248	487.964
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>-2.797.968</u>	<u>-1.629.526</u>
Værdireguleringer 31. december 2023	<u>-20.998.830</u>	<u>-43.469.960</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	<u>97.459.410</u>	<u>62.585.281</u>
Resterende positivt forskelsbeløb, der indgår i ovenstående regnskabsmæssige værdi, udgør 31. december 2023	<u>9.683.543</u>	<u>0</u>

Noter

Moderselskab

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Needit ApS	Hvidovre	70%	-525.218	-22.779
Needit Two ApS	København	70%	-10.192.826	-1.925.709
Sealand Capital ApS	København	100%	-16.202.508	-9.345.653
Sealand Capital 2 ApS	København	70%	68.242.969	30.795.977
Sealand Capital Venture ApS	København	100%	12.558.919	551.289
Hammerholmen 18 ApS	Hvidovre	70%	3.085.402	879.031
Middleware ApS	København	100%	-13.015.481	-2.051.717
Ejendommen Kronprinsessegade 18 ApS	København	100%	26.701.531	665.154
Pipesecc ApS	København	100%	664.846	35.791
Ejendomsselskabet Kronprinsessegade 46 E ApS	København	100%	16.761.896	-406.036
SC Portefølje Management ApS	København	100%	-2.176.579	-7.432.696
Airshells Denmark ApS	København	93%	1.221.364	727.219
Momio ApS	København	92%	2.636.235	551.289
Boxstation ApS	København	78%	4.364.125	1.760.463
Valhøjs Alle 159 ApS	København	78%	-5.856.267	-27.075
Blushøjvej 6A ApS	København	78%	-1.841.933	-74.703
Boxstation Mobil ApS	København	78%	-2.311.475	-549.020
GEO24 ApS	København	73%	951.303	-307.105
Needit Denmark ApS	København	70%	40.404.301	30.806.093
Needit Deutschland GmbH	Berlin	70%	6.838.234	495.325
Tradora GmbH	Berlin	70%	2.235.209	296.577

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
12 Kapitalandele i kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2023	4.967.890	2.227.890	0	0
Tilgang i årets løb	86.934	2.740.000	0	0
Kostpris 31. december 2023	5.054.824	4.967.890	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	5.054.824	4.967.890	0	0

Koncern

Kapitalandele i kapitalinteresser specificerer sig således:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Varmeo Energi ApS	Roskilde	44%	281.857	263.314
Varmeo ApS	Roskilde	42%	-563.149	-406.725
Group Caliber ApS	København	7%	1.435.844	48.535
Replay Institute 2.0 ApS	København	40%	-1.238.705	-2.188.705

Noter

13 Finansielle anlægsaktiver

Koncern

	Tilgodehaven- der i kapital- interesser	Andre tilgode- havender	Deposita
Kostpris 1. januar 2023	0	2.000.000	449.900
Tilgang i årets løb	11.031.374	9.577.575	11.175
Kostpris 31. december 2023	11.031.374	11.577.575	461.075
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	11.031.374	11.577.575	461.075

Moderselskab

	Tilgodehaven- der i tilknytte- de virksomhe- der
Kostpris 1. januar 2023	72.975.304
Kostpris 31. december 2023	72.975.304
Årets nedskrivninger	19.066.248
Nedskrivninger 31. december 2023	19.066.248
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	53.909.056

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter samt reguleringer til dagsværdi for afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi.

Noter

15 Egenkapital

Virksomhedskapitalen består af 800 anpartar à nominelt kr. 100. Ingen anpartar er tillagt særlige rettigheder.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
16 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar 2023	19.271.386	15.384.339	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-743.550	3.887.047	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december 2023	18.527.836	19.271.386	0	0
Hensættelse til udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-1.973.152	-925.392	0	0
Materielle anlægsaktiver	20.969.555	20.998.111	0	0
Låneomkostninger	337	0	0	0
Periodeafgræsningsposter	281	0	0	0
Skattemæssigt underskud	-469.185	-801.333	0	0
	18.527.836	19.271.386	0	0

17 Langfristede gældsforpligtelser

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	45.544.377	46.329.883	0	0
Mellem 1 og 5 år	9.949.451	11.037.452	0	0
Langfristet del	55.493.828	57.367.335	0	0
Inden for et år	2.427.616	3.159.367	0	0
	57.921.444	60.526.702	0	0

Noter

17 Langfristede gældsforpligtelser
(fortsat)

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
Gæld til tilknyttede virksomheder				
Mellem 1 og 5 år	0	0	54.430.829	0
Langfristet del	0	0	54.430.829	0
Øvrig kortfristet gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	47.358.520
Kortfristet del	0	0	0	47.358.520
	0	0	54.430.829	47.358.520
Selskabsdeltagere og ledelse				
Mellem 1 og 5 år	20.218.866	11.675.696	6.056.155	7.269.497
Langfristet del	20.218.866	11.675.696	6.056.155	7.269.497
Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse	572.675	14.235.305	0	0
Kortfristet del	572.675	14.235.305	0	0
	20.791.541	25.911.001	6.056.155	7.269.497
Anden gæld				
Mellem 1 og 5 år	27.401.936	4.447.935	2.339.658	0
Langfristet del	27.401.936	4.447.935	2.339.658	0
Øvrig kortfristet anden gæld	13.382.893	13.031.781	121.826	181.002
Kortfristet del	13.382.893	13.031.781	121.826	181.002
	40.784.829	17.479.716	2.461.484	181.002
Deposita				
Mellem 1 og 5 år	364.344	364.344	0	0
Langfristet del	364.344	364.344	0	0
Other short-term debt deposits	689.102	570.051	0	0
Kortfristet del	689.102	570.051	0	0
	1.053.446	934.395	0	0

Noter

18 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
19 Leje- og leasingforpligtelser				
Lejeforpligtelser.				
Samlede fremtidige leje betalinger(t.kr)				
Inden for et år	1.306	1.306	0	0
Mellem 1 og 5 år	1.708	2.531	0	0
Efter 5 år	0	0	0	0
	3.014	3.837	0	0

20 Eventualforpligtelser

Moderselskab

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder, og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for klilde-skat på udbytter, renter og royalties.

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution ulimiteret overfor flere koncernforbundne selskabers bankforbindelse.

Koncern

Koncernen er part i tvister og petentielle tvister om udestående krav og fordringer. Baseret på indhentede juridiske vurderinger af verserende sager og andre tvister har selskabet foretaget en vurdering af hver enkel sag. Der er taget højde herfor ved værdiansættelse af de pågældende aktiver og forpligtelser.

Koncernen har indgået aftaler om leje af grund, hvor der ligger en forpligtelse på i alt t.kr. 2.725.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Selskabet har udstedt støtte- og tilbagetrædelseserklæring vedrørende fortsat drift til flere af selskabets datter- og datterdattervirksomheder.

Til sikkerhed for bankgæld har selskabet afgivet pant i anparter i flere af selskabets unoterede kapitalandele. Den bogførte værdi af kapitalandelene udgør pr. 31. december 2023 t.kr. 47.770

Noter

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser (fortsat)

Koncern

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter og banker, t.kr. 86.579, er der givet pant i grunde og bygninger, investeringsejendomme, varebeholdninger, tilgodehavender m.v., hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør t.kr. 227.470.

Selskabet har stillet garantier overfor samarbejdspartnere. Træk pr. 31.12.2023 udgør t.kr. 275.

22 Nærtstående parter og ejerforhold

Bestemmende indflydelse

Selskabets direktør og kapitalejer Peder Rise Borchert og andre af denne kontrollerede selskaber.

Øvrige nærtstående parter

Ingen.

Transaktioner

Der har ikke været transaktioner, der ikke er på normale markedvilkår, jf. årsregnskabslovens § 98 c. stk. 7.

23 Pengestrømsopgørelse - reguleringer

	Koncern	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
Finansielle indtægter	-2.029.060	-2.111.924
Finansielle omkostninger	3.470.633	3.017.662
Af- og nedskrivninger	9.493.192	6.291.986
Skat af årets resultat	4.306.587	2.995.260
Valutakursregulering (bør omposteres til andre regnskabslinjer)	-47.203	8.025
Ændring i andre hensatte forpligtelser	<u>0</u>	<u>-5.022.320</u>
	<u>15.194.149</u>	<u>5.178.689</u>

Noter

	Koncern	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	kr.	kr.
24 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-18.230.840	-12.237.125
Ændring i tilgodehavender	-24.405.016	-2.600.629
Ændring i leverandører mv.	<u>41.872.891</u>	<u>-4.200.988</u>
	<u>-762.965</u>	<u>-19.038.742</u>