

Blem Holding ApS

Østergade 6, 2., 1100 København K
CVR-nr. 36 70 80 93

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 21.06.24

John Sergio Blem
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 34

Selskabet

Blem Holding ApS
Østergade 6, 2.
1100 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 36 70 80 93
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

John Sergio Blem

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dattervirksomheder

Blem Group ApS, København
MyFILE365 ApS, Frederikssund
Cinello S.R.L, Italien

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Blem Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 21. juni 2024

Direktionen

John Sergio Blem

Til kapitalejeren i Blem Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Blem Holding ApS for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og 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 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.

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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores 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 vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 vores 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.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hobro, den 21. juni 2024

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Pia Axelsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34347

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Resultat af primær drift	-10.466	-14.212	-3.689	-3.744	-3.324
Indeks	315	428	111	113	100
Finansielle poster i alt	130.375	-105.109	157.270	98.933	80.564
Indeks	162	-130	195	123	100
Resultat før skat	119.909	-119.321	153.580	95.189	77.240
Indeks	155	-154	199	123	100
Årets resultat	93.602	-88.936	125.485	72.864	61.925
Indeks	151	-144	203	118	100

Balance

Samlede aktiver	842.862	765.809	893.912	788.140	763.002
Indeks	110	100	117	103	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	140	19	0	0	0
Egenkapital	762.536	711.078	831.008	730.591	743.027
Indeks	103	96	112	98	100

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	90%	93%	93%	93%	97%

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære formål er at drive investeringsvirksomhed samt anden dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat på DKK 93.601.813 mod DKK -88.936.291 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 762.535.766.

Resultatet er væsentligt påvirket af udviklingen på de finansielle markeder. Investeringsstrategien er med lang tidshorisont og den strategiske allokering afspejler dette. Derfor investeres der i mange forskellige investeringskategorier med såvel lang som kort tidshorisont, forskellig volatilitet og volumen.

Resultatforventningen for 2023 var et positivt resultat i niveauet DKK 75 - 150 mio. Målsætningen blev opfyldt som følge af udviklingen på de finansielle markeder.

Forventet udvikling

Koncernens investeringer følger i høj grad udviklingen i de finansielle markeder og grundet den lange tidshorisont i investeringsstrategien og den strategiske allokering er det ledelsens forventning, at der vil komme udsving i resultaterne.

Årets resultat for 2024 vil også i høj grad være afhængig af udviklingen på de finansielle markeder. Ledelsen forventer et resultat af primær drift i niveauet DKK -2,5 mio., mens der som følge af påvirkningen fra de finansielle markeder forventes et positivt resultat før skat i niveauet DKK 75-150 mio. for det kommende år.

Finansielle risici

Koncernen investerer i børsnoterede værdipapirer og kapitalandele, unoterede værdipapirer og kapitalandele samt i afledte finansielle instrumenter.

Der investeres dels via eksterne formueforvaltere samt internt i selskabet. Der investeres i henhold til en sammen med ledelsen fastsat investeringsstrategi, der har en lang tidshorisont og en bred sammensat strategisk allokering/portefølje.

Som følge af koncernens hovedaktivitet som investeringsselskab er koncernens regnskabsmæssige resultat og balance følsom over for udviklingen i de finansielle markeder om end ledelsen anser dette for almindelig driftsrisiko og i overensstemmelse med den valgte investeringsstrategi.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK	
	Bruttotab	-2.194.752	-6.787.995	-371.722	-349.278
1	Personaleomkostninger	-4.524.907	-4.252.051	-244.520	-244.655
	Resultat før af- og nedskrivninger	-6.719.659	-11.040.046	-616.242	-593.933
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-3.746.640	-3.172.186	0	-18.679
	Nedskrivninger af omsætningsaktiver, som overstiger normale nedskrivninger	0	0	-8.860.589	0
	Resultat af primær drift	-10.466.299	-14.212.232	-9.476.831	-612.612
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	79.208.646	-84.750.624
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	399.839	11.069.168	79.897	82.560
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.818.511	14.891.425	0	0
3	Andre finansielle indtægter	136.109.951	3.316.916	4.865.472	1.231.071
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-2.000.000	-9.000.000	0	0
4	Andre finansielle omkostninger	-5.953.262	-125.386.035	-804.353	-639.438
	Resultat før skat	119.908.740	-119.320.758	73.872.831	-84.689.043
	Skat af årets resultat	-26.165.365	30.446.753	466.933	-99.495
	Andre skatter	-141.562	-62.286	0	0
	Skatter i alt	-26.306.927	30.384.467	466.933	-99.495
	Årets resultat	93.601.813	-88.936.291	74.339.764	-84.788.538
5	Forslag til resultatdisponering				

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note	Færdiggjorte udviklingsprojekter	25.739.611	26.308.076	0	0
6	Immaterielle anlægsaktiver i alt	25.739.611	26.308.076	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	730.106	1.131.195	34.587	34.587
7	Materielle anlægsaktiver i alt	730.106	1.131.195	34.587	34.587
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	569.438.876	538.068.231
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.062.521	13.062.521	8.657	8.657
8	Andre værdipapirer og kapitalandele	226.349.511	185.690.877	0	0
9	Deposita	215.344	120.184	116.414	105.527
	Finansielle anlægsaktiver i alt	237.627.376	198.873.582	569.563.947	538.182.415
	Anlægsaktiver i alt	264.097.093	226.312.853	569.598.534	538.217.002
	Fremstillede varer og handelsvarer	8.258.916	1.587.879	0	0
	Varebeholdninger i alt	8.258.916	1.587.879	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	65.014	26.220	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	57.447.824	42.241.807
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	4.150.241	6.164.209	3.004.225	5.062.388
10	Udskudt skatteaktiv	20.824.775	36.880.594	2.900	6.403
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	470.436	0
	Andre tilgodehavender	3.012.296	2.891.895	70.920	41.796
	Tilgodehavender i alt	28.052.326	45.962.918	60.996.305	47.352.394
	Andre værdipapirer og kapitalandele	527.288.475	398.036.814	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	527.288.475	398.036.814	0	0
	Likvide beholdninger	15.165.175	93.908.382	2.339.773	1.694.157
	Omsætningsaktiver i alt	578.764.892	539.495.993	63.336.078	49.046.551
	Aktiver i alt	842.861.985	765.808.846	632.934.612	587.263.553

Note	PASSIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
		DKK	DKK	DKK	DKK
11	Selskabskapital	219.353	219.353	219.353	219.353
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.012.159	0
	Reserve for udviklingsomkostninger	20.076.897	20.520.299	0	0
	Reserve for valutakursreguleringer	18.443	0	0	0
	Overført resultat	582.870.481	523.187.899	601.741.515	543.413.910
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	15.000.000	30.000.000	15.000.000	30.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	618.185.174	573.927.551	617.973.027	573.633.263
12	Minoritetsinteresser	144.350.592	137.149.959	0	0
	Egenkapital i alt	762.535.766	711.077.510	617.973.027	573.633.263
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	37.896	17	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	177.770	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	0	8.780.930
	Selskabsskat	5.430.905	37.925	0	98.934
	Anden gæld	74.679.648	54.693.394	14.961.585	4.750.426
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	80.326.219	54.731.336	14.961.585	13.630.290
	Gældsforpligtelser i alt	80.326.219	54.731.336	14.961.585	13.630.290
	Passiver i alt	842.861.985	765.808.846	632.934.612	587.263.553

- 13 Oplysninger om dagsværdi
 14 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 16 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis- metode	Reserve for udviklings- omkostninger	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23									
Saldo pr. 01.01.23	219.353	0	20.520.299	0	523.187.899	30.000.000	573.927.551	137.149.959	711.077.510
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	18.443	0	0	18.443	0	18.443
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-30.000.000	-30.000.000	-12.162.000	-42.162.000
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-443.402	0	443.402	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	59.239.180	15.000.000	74.239.180	19.362.633	93.601.813
Saldo pr. 31.12.23	219.353	0	20.076.897	18.443	582.870.481	15.000.000	618.185.174	144.350.592	762.535.766

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23									
Saldo pr. 01.01.23	219.353	0	0	0	543.413.910	30.000.000	573.633.263	0	573.633.263
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-30.000.000	-30.000.000	0	-30.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	1.012.159	0	0	58.327.605	15.000.000	74.339.764	0	74.339.764
Saldo pr. 31.12.23	219.353	1.012.159	0	0	601.741.515	15.000.000	617.973.027	0	617.973.027

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	93.601.813	-88.936.291
17 Reguleringer	-100.321.472	77.896.245
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-6.671.037	-1.587.879
Tilgodehavender	-159.195	-1.479.637
Leverandører af varer og tjenesteydelser	177.770	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	19.986.254	-8.210.598
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	6.614.133	-22.318.160
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	3.602.080	3.316.916
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-5.953.262	-9.812.692
Betalt selskabsskat	-4.858.109	-6.087.714
Pengestrømme fra driften	-595.158	-34.901.650
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.959.904	-26.318.576
Køb af materielle anlægsaktiver	-139.809	-19.015
Salg af materielle anlægsaktiver	341.015	0
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-1.727.930.648	-472.408.034
Salg af værdipapirer og kapitalandele	1.692.346.773	409.905.899
Modtaget udbytte	399.839	10.986.608
Udlån	-95.160	0
Modtaget afdrag på udlån	2.013.968	44.513.477
Pengestrømme fra investeringer	-36.023.926	-33.339.641
Betalt udbytte	-42.162.000	-30.994.641
Forøgelse af gæld til kreditinstitutter	37.879	0
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	0	-17
Pengestrømme fra finansiering	-42.124.121	-30.994.658
Årets samlede pengestrømme	-78.743.205	-99.235.949
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	93.908.382	193.144.331
Likvide beholdninger ved årets slutning	15.165.177	93.908.382
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	15.165.177	93.908.382
I alt	15.165.177	93.908.382

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	4.519.251	3.295.749	238.864	238.864
Andre omkostninger til social sikring	5.656	956.302	5.656	5.791
I alt	4.524.907	4.252.051	244.520	244.655
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	9	8	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	79.208.646	-84.750.624
I alt	0	0	79.208.646	-84.750.624

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	4.720.565	1.185.735
Renteindtægter fra associerede virksomheder	95.586	87.827	51.391	45.336
Renteindtægter i øvrigt	1.713.945	570.507	0	0
Valutakursreguleringer	93.516	0	93.516	0
Øvrige finansielle indtægter	134.206.904	2.658.582	0	0
Øvrige finansielle indtægter	136.109.951	3.316.916	144.907	45.336
I alt	136.109.951	3.316.916	4.865.472	1.231.071

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	1.949.268	2.665.003	804.353	639.399
Valutakursreguleringer	420.266	1.489.106	0	39
Øvrige finansielle omkostninger	3.583.728	121.231.926	0	0
I alt	5.953.262	125.386.035	804.353	639.438

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	1.012.159	-70.375.436
Forslag til udbytte for regnskabsåret	15.000.000	30.000.000	15.000.000	30.000.000
Minoritetsinteresser	19.362.633	-24.156.559	0	0
Overført resultat	59.239.180	-94.779.732	58.327.605	-44.413.102
I alt	93.601.813	-88.936.291	74.339.764	-84.788.538

6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Færdiggjorte udviklingsprojekter
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	31.641.377
Tilgang i året	2.959.904
Kostpris pr. 31.12.23	34.601.281
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-5.333.301
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	58.019
Nedskrivninger i året	-3.586.388
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-8.861.670
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	25.739.611

Udviklingsprojekter hidrører fra Cinello S.R.L, hvori der gennem flere år er sket udvikling af digital platform til brug indenfor kunstverdenen. Platformen er begyndt at skabe omsætning og vurderes at bidrage til betydelig indtjening på sigt, hvorfor udviklingsprojektet er aktiveret.

7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	1.789.483
Tilgang i året	139.809
Afgang i året	-383.064
Kostpris pr. 31.12.23	1.546.228
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-658.288
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	-6.808
Afskrivninger i året	-151.026
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-816.122
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	730.106
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	345.865
Kostpris pr. 31.12.23	345.865
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-311.278
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-311.278
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	34.587

8. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.23	0	22.062.521	185.690.875
Tilgang i året	0	0	40.658.636
Kostpris pr. 31.12.23	0	22.062.521	226.349.511
Opskrivninger pr. 01.01.23	0	-9.000.000	0
Nedskrivninger i året	0	-2.000.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	0	-11.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	11.062.521	226.349.511
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.23	568.426.717	8.657	0
Kostpris pr. 31.12.23	568.426.717	8.657	0
Opskrivninger pr. 01.01.23	-30.358.487	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	79.208.646	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-47.838.000	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	1.012.159	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	569.438.876	8.657	0
Navn og hjemsted:			Ejerandel
Dattervirksomheder:			
Blem Group ApS, København			79,73%
MyFILE365 ApS, Frederikssund			51,00%
Cinello S.R.L, Italien			57,76%
Associerede virksomheder:			
Mindcore P/S, Vedbæk			25,00%
Komplementarselskabet MC ApS, Vedbæk			25,00%

9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.23	120.184
Tilgang i året	95.160
Kostpris pr. 31.12.23	215.344
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	215.344
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	105.527
Tilgang i året	10.887
Kostpris pr. 31.12.23	116.414
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	116.414

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23	31.12.22	31.12.23	31.12.22
	DKK	DKK	DKK	DKK

10. Udskudt skat

Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	20.824.775	36.880.594	2.900	6.403
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.23	20.824.775	36.880.594	2.900	6.403

Selskabet har pr. 31.12.23 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 20.825, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

11. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	219.353	219.353
I alt		219.353

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK

12. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	137.149.959	156.301.159	0	0
Betalt udbytte	-12.162.000	5.005.359	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	19.362.633	-24.156.559	0	0
I alt	144.350.592	137.149.959	0	0

13. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdi- papirer og kapitalandele
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.23	527.193.398	226.349.511
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	11.186.057	1.818.551

13. Oplysninger om dagsværdi - fortsat -

Dagsværdi for selskabets andre kapitalandele (anlægsaktiver) er den pris, som på målingstidspunktet vil kunne opnås ved salg af et aktiv eller overdragelse af en forpligtelse i en normal handel mellem to uafhængige parter. Der er 3 niveauer af dagsværdimåling:

- Niveau 1 anvendes, når dagsværdien er baseret på noterede kurser på aktive markeder.
- Niveau 2 anvendes, hvor kursen ikke er noteret, men hvor observerbare data eller en anden offentlig kurs på aktivets eller forpligtelsens enkelte bestanddele eller på lignende aktiver eller forpligtelser kan anvendes til fastsættelse af dagsværdien.
- Niveau 3 anvendes, hvis kriterierne under niveau 1 og 2 ikke er opfyldte, og der i stedet må anvendes alternative værdiansættelsesmodeller og -teknikker baseret på ikke-observerbare data.

Selskabets beholdning af unoterede værdipapirer og kapitalandele består af ejerandele på op til 2% i en række udenlandske P/E fonde, der investerer i en bred vifte af børsnoterede og unoterede virksomheder, obligationer, afledte finansielle instrumenter (derivater), investeringsejendomme m.v. overalt i verden. De underliggende investeringer i P/E fondene måles til dagsværdi og er sammensat af væsentlige aktiver og forpligtelser på alle 3 niveauer i dagsværdihierarkiet. Kapitalandelene i P/E fondene vurderes samlet set at være omfattet af niveau 3. P/E fondene aflægger reviderede årsregnskaber og dagsværdier er opgjort af professionelle aktører, herunder investeringsbanker m.v. Den opgjorte dagsværdi af ejerandelene i P/E fondene er derfor et direkte resultat af dagsværdiberegningen for de underliggende investeringer.

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har forpligtet sig til at investere op til t.USD 19.600 i andre værdipapirer og kapitalandele. Koncernen har pr. 31.12.23 investeret t.USD 8.896 af forpligtelsen.

Koncernen har forpligtet sig til at investere op til t.EUR 4.000 i andre værdipapirer og kapitalandele. Koncernen har pr. 31.12.23 investeret t.EUR 2.496 af forpligtelsen.

Koncernen har forpligtet sig til at investere op til t.DKK 166.646 i andre værdipapirer og kapitalandele. Koncernen har pr. 31.12.23 investeret t.DKK 126.901 af forpligtelsen.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber.

15. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for Rævegade-Strandgade Holding ApS' gæld til kreditinstitutter er der givet pant i anparterne i Rævegade-Strandgade Holding ApS. Den regnskabsmæssige værdi af omfattede anparter udgør pr. 31.12.23 t.DKK 6.000.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

16. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
John Sergio Blem	Direktør og legal ejer

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK

17. Regulerings til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	3.746.640	3.172.186
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-399.839	-11.069.168
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-1.818.511	-14.891.425
Finansielle indtægter	-136.109.951	-3.316.916
Nedskrivning af finansielle aktiver	2.000.000	9.000.000
Finansielle omkostninger	5.953.262	125.386.035
Skat af årets resultat	26.165.365	-30.446.753
Andre skatter	141.562	62.286
I alt	-100.321.472	77.896.245

18. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

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

I balancen indregnes aktiver, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

Ved indregning af selvstændige udenlandske enheder, omregnes resultatopgørelserne til transaktionsdagens kurser eller tilnærmede gennemsnitlige valutakurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Valutakursreguleringer, opstået ved omregning af egenkapitaler ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode for så vidt angår kapitalandele, der måles efter indre værdis metode, og ellers under reserve for valutakursreguleringer.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske enheder, der måles efter indre værdis metode og hvor mellemværendet anses for en del af den samlede investering, indregnes direkte i egenkapitalen under reserve for valutakursreguleringer. Ved afhændelse af de selvstændige udenlandske enheder indregnes de akkumulerede valutakursdifferencer i resultatopgørelsen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER**

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til kostpris. Efterfølgende måles de til dagsværdi og indregnes i andre tilgodehavender henholdsvis anden gæld.

Selskabet anvender ikke reglerne for regnskabsmæssig sikring, hvormed ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen under andre finansielle poster.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttotab**

Bruttotab indeholder nettoomsætning og omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Færdiggjorte udviklingsprojekter	5-18	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-7	0-5

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Udbytte fra kapitalandele, der måles til kostpris, indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklarerer.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver

Heri indregnes renteindtægter, udbytter, urealiserede kursgevinster samt realiserede afhændelsesgevinster.

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

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Andre skatter

Andre skatter omfatter skattebeløb, der beregnes på et andet grundlag end årets indkomst.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Færdiggjorte udviklingsprojekter*

Udviklingsprojekter indregnes i balancen, hvor projektet tilsigter at udvikle et bestemt produkt eller en bestemt proces, som selskabet har til hensigt at fremstille henholdsvis benytte i produktionen. Udviklingsprojekter måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen, herunder lønninger og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsprojekterne, indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere udviklingsprojekter i udviklingsperioden indregnes ikke i kostprisen. Øvrige udviklingsprojekter og udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det år, de afholdes.

Udviklingsprojekter måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I modervirksomhedens balance måles kapitalandele i associerede virksomheder til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

I koncernregnskabet indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede kapitalandeles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Hvis der udloddes udbytte fra kapitalandele i associerede virksomheder, der overstiger årets indtjening fra den pågældende virksomhed, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Kostpris for fremstillede færdigvarer og varer under fremstilling opgøres som værdien af direkte medgåede materialer og løn. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationseværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Et beløb svarende til de i balancen indregnede omkostninger til internt oparbejdede udviklingsprojekter indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for udviklingsomkostninger. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med af- og nedskrivninger på aktivet. Såfremt en nedskrivning af udviklingsomkostninger senere tilbageføres, reableres reserven med et tilsvarende beløb. Reserven opløses, når udviklingsomkostningerne ikke længere indregnes i balancen, og det resterende beløb overføres til overført resultat.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven opløses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme skattejurisdiktion eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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

Gældsforpligtelser

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.