

Blem Holding ApS

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

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 28.06.22

John Sergio Blem
Dirigent

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 9
Resultatopgørelse	10
Balance	11 - 12
Egenkapitalopgørelse	13
Koncernens pengestrømsopgørelse	14
Noter	15 - 31

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

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skovlunde, den 28. juni 2022

Direktionen

John Sergio Blem

Til kapitalejeren i Blem Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Blem Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede 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 28. juni 2022

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	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>			
Resultat af primær drift	-3.689	-3.744	-3.324
Indeks	111	113	100
Finansielle poster i alt	157.270	98.933	80.564
Indeks	195	123	100
Resultat før skat	153.580	95.189	77.240
Indeks	199	123	100
Årets resultat	125.485	72.864	61.925
Indeks	203	118	100
<i>Balance</i>			
Samlede aktiver	893.912	788.140	763.002
Indeks	117	103	100
Egenkapital	831.008	730.591	743.027
Indeks	112	98	100
<i>Pengestrømme</i>			
Nettopengestrømme fra:			
Driften	237.098	90.332	-157.261
Investeringer	-58.539	-40.314	-38.734
Finansiering	-25.068	-85.300	258.000
Årets pengestrømme	153.491	-35.282	62.005

Nøgletal

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

Definitioner af nøgletal

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 125.484.822 mod DKK 72.863.789 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 831.008.442.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende år.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK	
	Bruttotab	-3.382.544	-3.437.169	-284.281	-768.438
1	Personaleomkostninger	-244.687	-244.367	-244.687	-244.367
	Resultat før af- og nedskrivninger	-3.627.231	-3.681.536	-528.968	-1.012.805
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-62.255	-62.255	-62.255	-62.255
	Resultat af primær drift	-3.689.486	-3.743.791	-591.223	-1.075.060
2	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	99.881.235	59.651.563
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-183.901	369.164	0	0
	Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	43.937.414	-5.493.323	0	0
3	Andre finansielle indtægter	115.769.344	105.292.229	638.403	236.170
4	Andre finansielle omkostninger	-2.253.103	-1.235.207	-437.897	-751.107
	Resultat før skat	153.580.268	95.189.072	99.490.518	58.061.566
	Skat af årets resultat	-27.992.487	-22.305.145	63.964	194.138
	Andre skatter	-102.959	-20.138	0	0
	Skatter i alt	-28.095.446	-22.325.283	63.964	194.138
	Årets resultat	125.484.822	72.863.789	99.554.482	58.255.704

5 Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
Note	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	53.266	115.521	53.266	115.521
6	Materielle anlægsaktiver i alt	53.266	115.521	53.266	115.521
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	616.067.651	536.118.916
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	37.541.261	23.926.414	10.433.235	0
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	175.626.758	86.953.206	0	0
8	Deposita	101.942	98.026	101.942	98.026
	Finansielle anlægsaktiver i alt	213.269.961	110.977.646	626.602.828	536.216.942
	Anlægsaktiver i alt	213.323.227	111.093.167	626.656.094	536.332.463
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	62.700	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	22.087.860	8.455.389
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	44.952.481	54.027.013	43.893.150	47.928.535
	Udskudt skatteaktiv	6.964	0	6.964	0
	Tilgodehavende selskabsskat	363.524	0	56.486	20.188.729
	Andre tilgodehavender	1.375.028	496.497	45.956	38.350
	Periodeafgrænsningsposter	750	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	46.761.447	54.523.510	66.090.416	76.611.003
	Andre værdipapirer og kapitalandele	440.683.445	582.870.539	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	440.683.445	582.870.539	0	0
	Likvide beholdninger	193.144.331	39.652.448	485.880	681.280
	Omsætningsaktiver i alt	680.589.223	677.046.497	66.576.296	77.292.283
	Aktiver i alt	893.912.450	788.139.664	693.232.390	613.624.746

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
PASSIVER					
Note					
9	Selskabskapital	219.353	219.353	219.353	219.353
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	70.375.436	0
	Overført resultat	638.487.930	574.354.544	587.827.012	574.647.966
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	36.000.000	20.000.000	16.000.000	20.000.000
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	674.707.283	594.573.897	674.421.801	594.867.319
10	Minoritetsinteresser	156.301.159	136.017.223	0	0
	Egenkapital i alt	831.008.442	730.591.120	674.421.801	594.867.319
11	Hensættelser til udskudt skat	0	504	0	504
	Hensatte forpligtelser i alt	0	504	0	504
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	16	0	0	0
	Selskabsskat	0	713.144	0	0
	Anden gæld	62.903.992	56.834.896	18.810.589	18.756.923
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	62.904.008	57.548.040	18.810.589	18.756.923
	Gældsforpligtelser i alt	62.904.008	57.548.040	18.810.589	18.756.923
	Passiver i alt	893.912.450	788.139.664	693.232.390	613.624.746

- 12 Oplysninger om dagsværdi
 13 Afledte finansielle instrumenter
 14 Eventualforpligtelser
 15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
 16 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis- metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabs- året	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	219.353	0	574.354.544	20.000.000	594.573.897	136.017.223	730.591.120
Betalt udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000	-5.067.500	-25.067.500
Forslag til resultat- disponering	0	0	64.133.386	36.000.000	100.133.386	25.351.436	125.484.822
Saldo pr. 31.12.21	219.353	0	638.487.930	36.000.000	674.707.283	156.301.159	831.008.442

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for
01.01.21 - 31.12.21

Saldo pr. 01.01.21	219.353	0	574.647.966	20.000.000	594.867.319	0	594.867.319
Betalt udbytte	0	0	0	-20.000.000	-20.000.000	0	-20.000.000
Forslag til resultat- disponering	0	70.375.436	13.179.046	16.000.000	99.554.482	0	99.554.482
Saldo pr. 31.12.21	219.353	70.375.436	587.827.012	16.000.000	674.421.801	0	674.421.801

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	125.484.822	72.863.789
17 Reguleringer	-129.112.053	-76.545.325
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	142.187.094	-13.584.763
Tilgodehavender	8.128.635	-11.727.244
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	6.069.096	38.696.357
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	152.757.594	9.702.814
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	115.769.344	105.292.229
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-2.253.103	-1.235.207
Betalt selskabsskat	-29.175.664	-23.428.044
Pengestrømme fra driften	237.098.171	90.331.792
Køb af værdipapirer og kapitalandele	-58.492.403	-41.459.658
Salg af værdipapirer og kapitalandele	-366.343	0
Modtaget udbytte	319.942	0
Udlån	0	1.145.622
Pengestrømme fra investeringer	-58.538.804	-40.314.036
Betalt udbytte	-25.067.500	-85.300.000
Pengestrømme fra finansiering	-25.067.500	-85.300.000
Årets samlede pengestrømme	153.491.867	-35.282.244
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	39.652.447	74.934.691
Likvide beholdninger ved årets slutning	193.144.314	39.652.447
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	193.144.330	39.652.447
Kortfristede gældsforpligtelser til kreditinstitutter	-16	0
I alt	193.144.314	39.652.447

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	238.864	238.864	238.864	238.864
Andre omkostninger til social sikring	5.823	5.503	5.823	5.503
I alt	244.687	244.367	244.687	244.367
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	1	1	1	1

2. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	99.881.235	59.651.563
I alt	0	0	99.881.235	59.651.563

3. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	356.200	0
Renteindtægter fra associerede virksomheder	323.057	275.447	282.203	236.170
Valutakursreguleringer	9.396.489	69.826	0	0
Øvrige finansielle indtægter	106.049.798	104.946.956	0	0
Øvrige finansielle indtægter	115.769.344	105.292.229	282.203	236.170
I alt	115.769.344	105.292.229	638.403	236.170

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
4. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	4.709
Renteomkostninger i øvrigt	624.557	756.510	413.518	555.819
Valutakursreguleringer	24.379	0	24.379	190.579
Øvrige finansielle omkostninger	1.604.167	478.697	0	0
Øvrige finansielle omkostninger i alt	2.253.103	1.235.207	437.897	746.398
I alt	2.253.103	1.235.207	437.897	751.107

5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	70.375.436	-10.449.652
Ekstraordinært udbytte i regnskabsåret	0	15.000.000	0	15.000.000
Forslag til udbytte for regnskabsåret	36.000.000	20.000.000	16.000.000	20.000.000
Minoritetsinteresser	25.351.436	14.901.509	0	0
Overført resultat	64.133.386	22.962.280	13.179.046	33.705.356
I alt	125.484.822	72.863.789	99.554.482	58.255.704

6. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	345.865
Kostpris pr. 31.12.21	345.865
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-230.344
Afskrivninger i året	-62.255
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-292.599
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	53.266
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	345.865
Kostpris pr. 31.12.21	345.865
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-230.344
Afskrivninger i året	-62.255
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-292.599
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	53.266

7. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	0	27.963.713
Tilgang i året	0	13.743.690
Afgang i året	0	-128.843
Kostpris pr. 31.12.21	0	41.578.560
Opskrivninger pr. 01.01.21	0	-4.037.299
Opskrivninger pr. 31.12.21	0	-4.037.299
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	37.541.261
Positive forskelsbeløb ved første indregning af kapitalandele målt til indre værdi	0	0
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	545.692.215	37.299
Tilgang i året	0	10.433.235
Kostpris pr. 31.12.21	545.692.215	10.470.534
Opskrivninger pr. 01.01.21	-9.573.299	-37.299
Årets resultat fra kapitalandele	99.881.235	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-19.932.500	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	70.375.436	-37.299
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	616.067.651	10.433.235
Navn og hjemsted:		Ejerandel
Dattervirksomheder:		
Blem Group ApS, København		79,73%
MyFILE365 ApS, Frederikssund		51%
Associerede virksomheder:		
Cinello S.R.L, Italien		50%
Mindcore P/S, Vedbæk		25%
Komplementarselskabet MC ApS, Vedbæk		25%

8. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	101.942
Kostpris pr. 31.12.21	101.942
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	101.942
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.21	101.942
Kostpris pr. 31.12.21	101.942
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	101.942

9. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

10. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	136.017.223	141.415.714	0	0
Betalt udbytte	-5.067.500	-20.300.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	25.351.436	14.901.509	0	0
I alt	156.301.159	136.017.223	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
11. Udskudt skat				
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	6.964	-504	6.964	-504
Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.21	6.964	-504	6.964	-504

Selskabet har pr. 31.12.21 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 7, som primært kan henføres til materielle anlægsaktiver.

12. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede	Unoterede	Afledte	I alt
	værdipapirer og kapital- andele	værdipapirer og kapital- andele	finansielle instrumenter	
Koncern:				
Dagsværdi pr. 31.12.21	440.683.444	170.648.823	1.026.400	612.358.667

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.

Koncernens 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.

13. Afledte finansielle instrumenter

Koncern:

Koncernen handler med afledte finansielle instrumenter som led i koncernens investeringsstrategi. De afledte finansielle instrumenter omfatter på balancedagen børsnoterede optioner og futures.

Der er pr. 31.12.21 futures i behold i EUR og USD. Dagsværdien af futures udgør pr. 31.12.21 t.DKK 1.026, der er indregnet i balancen under andre tilgodehavender. Der er i regnskabsåret indregnet realiseret og urealiseret nettogevinst på i alt t.DKK 4.230 i resultatopgørelsen som følge af årets investeringer i futures.

14. Eventualforpligtelser

Koncern:

Andre eventualforpligtelser

Koncernen har forpligtet sig til at investere op til t.USD 16.600 i andre værdipapirer og kapitalandele. Koncernen har pr. 31.12.21 investeret t.USD 5.970 af forpligtelsen.

Koncernen har forpligtet sig til at investere op til t.EUR 3.000 i andre værdipapirer og kapitalandele. Koncernen har pr. 31.12.21 investeret t.EUR 1.507 af forpligtelsen.

Koncernen har forpligtet sig til at investere op til t.DKK 101.646 i andre værdipapirer og kapitalandele. Koncernen har pr. 31.12.21 investeret t.DKK 75.974 af forpligtelsen.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Den samlede kendte skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber udgør t.DKK 0 på balancedagen.

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. 31.12.21 t.DKK 15.000.

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	
	2021 DKK	2020 DKK
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	62.255	62.255
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	183.901	-369.164
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	-43.937.414	5.493.323
Finansielle indtægter	-115.769.344	-105.292.229
Finansielle omkostninger	2.253.103	1.235.207
Skat af årets resultat	27.992.487	22.305.145
Andre skatter	102.959	20.138
I alt	-129.112.053	-76.545.325

17. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

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 allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

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.

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 samt andre eksterne omkostninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

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.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5	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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, 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****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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

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 kapitalandeleles identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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.

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.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

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

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 samt kontante beholdninger.

18. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

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.