

Medley Capital A/S

Hjemstedsadresse: Øster Allé 56, 6., 2100 København Ø

CVR-nummer 41 79 44 29

Årsrapport 2022

Regnskabsperiode: 1. januar 2022 - 31. december 2022

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. maj 2023

Allan Flindt
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter til årsregnskabet	13

Selskabsoplysninger

Selskabet	Medley Capital A/S Øster Allé 56, 6. 2100 København Ø Hjemstedskommune: København
Bestyrelsen	Peter Grubert, formand Abdalla Nafeth Al-Ayrot Jørgen Hansen Allan Flindt Mathias Præstmark Højstrup Christensen
Direktion	Allan Flindt
Revision	Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s Kongevejen 3 3000 Helsingør
Stiftelsesdato	27. oktober 2020
Regnskabsår	1. januar - 31. december

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter har været at drive virksomhed med handel, industri, infrastruktur, finansiering og anden i forbindelse hermed bestående virksomhed samt besidde ejerandele i selskaber inden for disse brancher.

Væsentlige ændringer i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen har valgt at indregne kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi mod tidligere indre værdi. Praksisændringen er sket med virkning fra 1. januar 2022 og påvirker ikke sammenligningstallene. Ændringen er foretaget for at give et mere retvisende billede af selskabets aktivitet.

Selskabets resultat er positivt påvirket med kr. 66,7 mio. på dagsværdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Selskabets resultat vurderes som tilfredsstillende.

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2022 - 31. december 2022 for Medley Capital A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 24. maj 2023.

Direktion

Allan Flindt

Bestyrelsen

Peter Grubert
formand

Abdalla Nafeth Al-Ayrot

Jørgen Hansen

Allan Flindt

Mathias Præstmark Højstrup Christensen

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Til kapitalejerne i Medley Capital A/S:

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af årsregnskabet for Medley Capital A/S for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2022 - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR - danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet 'Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet'. Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om årsregnskabet.

Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores udvidede gennemgang af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Helsingør, den 24. maj 2023

Aaen & Co. statsautoriserede revisorer p/s

Kongevejen 3, 3000 Helsingør - CVR nummer 33 24 17 63

Jesper Fenger Smidt
statsautoriseret revisor
mne31476

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Medley Capital A/S for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Bortset fra nedenstående er den anvendte regnskabspraksis uændret.

Med virkning fra 1. januar 2022 har selskabet ændret regnskabspraksis for måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Selskabet måler nu kapitalandele i tilknyttede virksomheder til dagsværdi mod tidligere indre værdi. Ændringen har ingen effekt på sammenligningstallene.

Værdireguleringen i 2022 udgør kr. 66,7 mio., hvorefter årets resultat andrager kr. 64,6 mio. og egenkapitalen andrager pr. 31. december 2022 kr. 63,1 mio. Hvis selskabet ikke havde ændret regnskabspraksis, ville årets resultat andrage kr. 2,7 mio. og egenkapitalen ville have andraget kr. -1 mio. Ændringen i regnskabspraksis har ingen skattemæssig effekt.

Under henvisning til Årsregnskabslovens § 110 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

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.

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjenesten

Bruttofortjenesten indeholder årets nettoomsætning fratrukket hertil medgået direkte omkostninger samt fradrag af andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Regnskabspraksis

Bruttofortjenesten, fortsat

Direkte omkostninger omfatter omkostninger der er medgået til at opnå årets omsætning.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, tab på debitorer mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

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

Selskabet er sambeskattet med dets ultimative moderselskab. M10 Capital A/S fungerer som administrations-selskab. Skatteeffekten af sambeskatningen med moderselskabet fordeles på såvel overskud- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnet under anlægsaktiver indregnes og måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien måles til salgsværdien for de enkelte kapitalandele, såfremt der er et aktivt marked herfor, sekundært på værdiansættelsesrapporter og markedsprisindikationer for de enkelte kapitalandele.

Værdireguleringer sker direkte på egenkapitalen og bindes under "Reserve for opskrivninger".

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender

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

Regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

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

Skyldig skat og udskudt skat

Selskabet er sambeskattet med sit moderselskab M10 Capital A/S. Selskabsskat indregnes i balancen under "Skyldig selskabsskat" eller "Tilgodehavende selskabsskat".

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 22%.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2022	2020/21
		14 mdr.
Bruttofortjeneste	3.069.014	970.398
1 Personaleomkostninger	6.129.297	1.842.564
Resultat af primær drift	-3.060.283	-872.166
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	66.751.860	-955.847
2 Finansielle indtægter	316.590	1.176
3 Finansielle omkostninger	52.504	322.017
Resultat før skat	63.955.663	-2.148.854
4 Skat af årets resultat	-680.586	-190.920
Årets resultat	64.636.249	-1.957.934
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Øvrige lovpligtige reserver	65.952.013	0
Overført til overført resultat	-1.315.764	-1.957.934
Disponeret	64.636.249	-1.957.934

Balance 31. december

Aktiver

Note	2022	2021
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	69.343.813	202.153
Deposita	402.104	97.954
Finansielle anlægsaktiver	69.745.917	300.107
 Anlægsaktiver	 69.745.917	 300.107
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	16.250	4.375
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	755.074	230.768
Tilgodehavende selskabsskat	863.292	0
Udskudte skatteaktiver	6.450	190.920
Andre tilgodehavender	389.778	110.569
Periodeafgrænsningsposter	360.954	0
Tilgodehavender	2.391.798	536.632
 Likvide beholdninger	 7.894	 975
 Omsætningsaktiver	 2.399.692	 537.607
 Aktiver i alt	 72.145.609	 837.714

Balance 31. december

Passiver

Note	2022	2021
Selskabskapital	400.000	400.000
Reserve for opskrivninger	65.952.013	0
Overført resultat	-3.273.698	-1.957.934
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital	63.078.315	-1.557.934
Kreditinstitutter i øvrigt	197.469	1.098.431
Leverandører af varer og tjenesteydelser	374.428	117.788
Gæld til tilknyttede virksomheder	6.197.586	404.647
Anden gæld	2.297.811	774.782
Kortfristet gæld	9.067.294	2.395.648
Gæld i alt	9.067.294	2.395.648
Passiver i alt	72.145.609	837.714
6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser		
7 Leasing- og lejeforpligtelser		
8 Eventualforpligtelser		

Egenkapitalopgørelse

	<u>Selskabs-</u> <u>kapital</u>	<u>Reserve for</u> <u>opskrivninger</u>	<u>Overført</u> <u>resultat</u>	<u>Foreslået</u> <u>udbytte</u>	<u>Egenkapital</u> <u>i alt</u>
Egenkapital 27. oktober 2020	400.000	0	0	0	400.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	0	-1.957.934	0	-1.957.934
Egenkapital 31. december 2021	400.000	0	-1.957.934	0	-1.557.934
Egenkapital 1. januar 2022	400.000	0	-1.957.934	0	-1.557.934
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Årets resultat	0	65.952.013	-1.315.764	0	64.636.249
Egenkapital 31. december 2022	400.000	65.952.013	-3.273.698	0	63.078.315

Noter til årsregnskabet

	2022	2020/21
		14 mdr.
1 Personalemkostninger		
Lønninger og gager	6.064.067	1.817.961
Pensioner	30.863	10.792
Andre omkostninger til social sikring	34.367	13.811
Personalemkostninger i alt	6.129.297	1.842.564
Gennemsnitligt antal medarbejdere	9	7
2 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	314.248	1.176
Andre finansielle indtægter	2.342	0
	316.590	1.176
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	34.858	311.324
Andre finansielle omkostninger	17.646	10.693
	52.504	322.017
4 Skat af årets resultat		
Aktuel skat af årets resultat	-863.292	0
Ændring i hensættelse til udskudt skat	184.470	-190.920
Skat vedrørende tidligere år	-1.764	0
	-680.586	-190.920

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. januar	1.158.000	0
Årets tilgang	2.295.000	1.160.000
Årets afgang	61.200	2.000
Anskaffelsessum 31. december	3.391.800	1.158.000
Værdireguleringer 1. januar	-955.847	0
Årets værdiregulering	66.907.860	-955.847
Værdireguleringer 31. december	65.952.013	-955.847
Regnskabsmæssig værdi 31. december	69.343.813	202.153

6 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet selvskyldner kaution overfor en specifik underleverandør til et datterselskab.

7 Leasing- og lejeforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler for følgende beløb:

Huslejeforpligtelse udgør t.kr. 486 i tiden indtil 30. juni 2023.

8 Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med dets ultimative moderselskab M10 Capital A/S samt med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter, med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af kildeskatter og selskabsskatter. Hæftelsen er subsidiært og begrænset til M10 Capital A/S forholdsvise ejerandel i selskabet.

Allan Flindt

Navnet returneret af dansk MitID var:
Allan Flindt
Dirigent
ID: b6710d23-0e80-4855-9698-025d0507456d
Tidspunkt for underskrift: 26-05-2023 kl.: 14:31:41
Underskrevet med MitID



Allan Flindt

Navnet returneret af dansk MitID var:
Allan Flindt
Direktør
ID: b6710d23-0e80-4855-9698-025d0507456d
Tidspunkt for underskrift: 26-05-2023 kl.: 14:31:41
Underskrevet med MitID



Allan Flindt

Navnet returneret af dansk MitID var:
Allan Flindt
Bestyrelsesmedlem
ID: b6710d23-0e80-4855-9698-025d0507456d
Tidspunkt for underskrift: 26-05-2023 kl.: 14:31:41
Underskrevet med MitID



Peter Grubert

Navnet returneret af dansk MitID var:
Peter Grubert
Bestyrelsesformand
ID: b23c1bc0-3abc-4a4a-8e8b-e21fce550dfe
Tidspunkt for underskrift: 25-05-2023 kl.: 23:21:42
Underskrevet med MitID



Abdalla Nafeth Al-Ayrot

Navnet returneret af dansk MitID var:
Abdalla Nafeth Al-Ayrot
Bestyrelsesmedlem
ID: e55b448d-4204-4f8b-9c05-6d11d13f0ac7
Tidspunkt for underskrift: 25-05-2023 kl.: 15:53:37
Underskrevet med MitID



Jørgen Hansen

Navnet returneret af dansk MitID var:
NAVNE & ADRESSEBESKYTTET
Bestyrelsesmedlem
ID: 6c25baa9-392a-4764-b79d-520ef7454c1c
Tidspunkt for underskrift: 29-05-2023 kl.: 09:18:50
Underskrevet med MitID



Mathias Præstmark Højstrup Christensen

Navnet returneret af dansk MitID var:
Mathias Præstmark Højstrup Christensen
Bestyrelsesmedlem
ID: 4998431e-bddb-40e4-a4ee-dfec35dc8198
Tidspunkt for underskrift: 26-05-2023 kl.: 14:28:43
Underskrevet med MitID



Jesper Fengler Smidt

Navnet returneret af dansk NemID var:
Jesper Smidt
Revisor
ID: 1287500629677
Tidspunkt for underskrift: 29-05-2023 kl.: 11:21:35
Underskrevet med NemID

NEM ID