

Medley Capital A/S

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

CVR-nummer 41 79 44 29

Årsrapport 2023

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 9. februar 2024

Allan Flindt
dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Ledelsesberetning	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	4
Regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Noter til årsregnskabet	14

Selskabsoplysninger

Selskabet	Medley Capital A/S Øster Allé 56, 6. 2100 København Ø Hjemstedskommune: København
Bestyrelsen	Peter Grubert, formand 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

Der har i året ikke været væsentlige ændringer i aktiviteter og økonomiske forhold.

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2023 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København Ø, den 9. februar 2024.

Direktion

Allan Flindt

Bestyrelsen

Peter Grubert
formand

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 - 31. december 2023, 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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 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 9. februar 2024

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 2023 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder. Herudover har ledelsen valgt at følge visse af reglerne fra regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

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.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

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

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Regnskabspraksis

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.

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.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver. Fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver opgøres som salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Endvidere består andre driftsindtægter af løntilskud og godtgørelser mv. modtaget fra det offentlige.

Andre driftsindtægter præsenteres som en del af bruttofortjenesten og andre driftsomkostninger præsenteres som en særskilt linje i resultatopgørelsen.

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 administrationselskab. 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).

Regnskabspraksis

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".

Andre værdipapirer og kapitalandele

Unoterede værdipapirer og kapitalandele indregnes til kostpris. I tilfælde af en lavere genindvindingsværdi nedskrives disse til denne lavere værdi.

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.

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".

Regnskabspraksis

Skyldig skat og udskudt skat, fortsat

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	2023	2022
Bruttofortjeneste	1.290.197	3.069.014
1 Personaleomkostninger	3.797.144	6.129.297
Resultat af primær drift	-2.506.947	-3.060.283
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-4.846.165	66.751.860
2 Finansielle indtægter	124.919	316.590
3 Finansielle omkostninger	62.943	52.504
Resultat før skat	-7.291.136	63.955.663
4 Skat af årets resultat	-531.580	-680.586
Årets resultat	-6.759.556	64.636.249
Resultatdisponering:		
Udbytte for regnskabsåret	0	0
Ekstraordinært udbytte for regnskabsåret	38.300.000	0
Øvrige lovpligtige reserver	-65.952.013	65.952.013
Overført til overført resultat	20.892.457	-1.315.764
Disponeret	-6.759.556	64.636.249

Balance 31. december

Aktiver

Note	2023	2022
5		
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	496.890	69.343.813
Andre værdipapirer og kapitalandele	18.199.827	0
Deposita	398.604	402.104
Finansielle anlægsaktiver	19.095.321	69.745.917
Anlægsaktiver	19.095.321	69.745.917
Tilgodehavender fra salg af varer og tjenesteydelser	30.615	16.250
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4.904.804	755.074
Andre tilgodehavender	44.368	389.778
Periodeafgrænsningsposter	435.782	360.954
Tilgodehavende selskabsskat	0	863.292
Udskudt skatteaktiv	538.030	6.450
Tilgodehavender	5.953.599	2.391.798
Likvide beholdninger	10.668	7.894
Omsætningsaktiver	5.964.267	2.399.692
Aktiver i alt	25.059.588	72.145.609

Balance 31. december

Passiver

Note	2023	2022
Selskabskapital	400.000	400.000
Reserve for opskrivninger	0	65.952.013
Overført resultat	17.618.759	-3.273.698
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital	18.018.759	63.078.315
Kreditinstitutter i øvrigt	6.155.627	197.469
Leverandører af varer og tjenesteydelser	524.672	374.428
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	6.197.586
Anden gæld	360.530	2.297.811
Kortfristet gæld	7.040.829	9.067.294
Gæld i alt	7.040.829	9.067.294
Passiver i alt	25.059.588	72.145.609
6 Leasing- og lejeforpligtelser		
7 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 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
Egenkapital 1. januar 2023	400.000	65.952.013	-3.273.698	0	63.078.315
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	38.300.000	38.300.000
Udbetalt udbytte	0	0	0	-38.300.000	-38.300.000
Årets resultat	0	-65.952.013	20.892.457	0	-45.059.556
Egenkapital 31. december 2023	400.000	0	17.618.759	0	18.018.759

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
1 Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	3.731.390	6.064.067
Pensioner	23.762	30.863
Andre omkostninger til social sikring	41.992	34.367
Personaleomkostninger i alt	3.797.144	6.129.297
Gennemsnitligt antal medarbejdere	7	9
2 Finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	9.364	4.844
Andre finansielle indtægter	115.555	311.746
	124.919	316.590
3 Finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	12.314	34.858
Andre finansielle omkostninger	50.629	17.646
	62.943	52.504
4 Skat af årets resultat		
Aktuel skat af årets resultat	0	-863.292
Ændring i hensættelse til udskudt skat	-531.580	184.470
Skat vedrørende tidligere år	0	-1.764
	-531.580	-680.586

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Anskaffelsessum 1. januar	3.391.800	1.158.000
Årets tilgang	255.000	2.295.000
Årets afgang	688.800	61.200
Anskaffelsessum 31. december	2.958.000	3.391.800
Værdireguleringer 1. januar	65.952.013	-955.847
Årets værdiregulering	-5.653.923	66.907.860
Årets afgang på værdireguleringer	-62.759.200	0
Værdireguleringer 31. december	-2.461.110	65.952.013
Regnskabsmæssig værdi 31. december	496.890	69.343.813

6 Leasing- og lejeforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle lejeaftaler for følgende beløb:

Huslejeforpligtelse udgør t.kr. 1.185 i tiden indtil 30. juni 2025.

7 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: 25-03-2024 kl.: 17:27:11
Underskrevet med MitID



Allan Flindt

Navnet returneret af dansk MitID var:
Allan Flindt
Direktør
ID: b6710d23-0e80-4855-9698-025d0507456d
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 17:27:11
Underskrevet med MitID



Allan Flindt

Navnet returneret af dansk MitID var:
Allan Flindt
Bestyrelsesmedlem
ID: b6710d23-0e80-4855-9698-025d0507456d
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 17:27:11
Underskrevet med MitID



Jørgen Hansen

Navnet returneret af dansk MitID var:
NAVNE & ADRESSEBESKYTTET
Bestyrelsesmedlem
ID: 6c25baa9-392a-4764-b79d-520ef7454c1c
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 17:00:47
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: 25-03-2024 kl.: 17:36:40
Underskrevet med MitID



Peter Grubert

Navnet returneret af dansk MitID var:
Peter Grubert
Bestyrelsesformand
ID: b23c1bc0-3abc-4a4a-8e8b-e21fce550dfe
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 17:23:42
Underskrevet med MitID



Jesper Fenger Smidt

Navnet returneret af dansk MitID var:
Jesper Fenger Smidt
Revisor
ID: 99f3239f-b191-4f1c-8c7b-5c62a231658f
Tidspunkt for underskrift: 25-03-2024 kl.: 18:31:36
Underskrevet med MitID



This document is signed with esignatur. Embedded in the document is the original agreement document and a signed data object for each signatory. The signed data object contains a mathematical hash value calculated from the original agreement document, which secures that the signatures is related to precisely this document only. Prove for the originality and validity of signatures can always be lifted as legal evidence.

The document is locked for changes and all cryptographic signature certificates are embedded in this PDF. The signatures therefore comply with all public recommendations and laws for digital signatures. With esignatur's solution, it is ensured that all European laws are respected in relation to sensitive information and valid digital signatures. If you would like more information about digital documents signed with esignatur, please visit our website at www.esignatur.dk.