

Blem Group ApS

Østergade 6, 2., 1100 København K
CVR-nr. 31 86 53 95

Årsrapport for 2024

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 11.06.25

John Sergio Blem
Dirigent

Selskabsoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	15 - 25

Selskabet

Blem Group ApS
Østergade 6, 2.
1100 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 31 86 53 95
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

John Sergio Blem

Revision

Beierholm
Godkendt Revisionspartnerselskab

Modervirksomhed

Blem Holding ApS, København

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 for Blem Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 og resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 11. juni 2025

Direktionen

John Sergio Blem

Til kapitalejerne i Blem Group ApS**Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Blem Group ApS for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.24 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.24 - 31.12.24 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 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 revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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 lovgivningen.

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.

Hobro, den 11. juni 2025

Beierholm

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Pia Axelsen

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne34347

HOVED- OG NØGLETAL

Hovedtal

Beløb i t.DKK	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Resultat</i>					
Bruttotab	-2.206	-2.310	-2.555	-2.802	-1.899
Indeks	116	122	135	148	100
Resultat af primær drift	-2.206	-2.310	-2.555	-2.802	-1.899
Indeks	116	122	135	148	100
Finansielle poster i alt	12.353	131.757	-104.997	156.241	99.447
Årets resultat	10.626	100.982	-79.645	125.203	74.855
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	754.997	785.081	720.920	838.126	739.440
Egenkapital	664.584	713.958	672.976	772.621	672.418

Nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	88%	91%	93%	92%	91%

Definitioner af nøgletal

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

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at eje aktier i helt eller delvist ejede selskaber, at drive aktiviteter inden for handel, investering, konsulentvirksomhed og/eller udvikling samt al virksomhed, som efter direktionens skøn har forbindelse hermed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på DKK 10.625.652 mod DKK 100.981.962 for tiden 01.01.23 - 31.12.23. Balancen viser en egenkapital på DKK 664.583.846.

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 tids-horisont, forskellig volatilitet og volumen.

Resultatforventningen for 2024 var et resultat af primær drift i niveauet DKK -2,5 mio, mens der som følge af påvirkningen fra de finansielle markeder forventedes et positivt resultat før skat i niveauet DKK 75 - 150 mio.

Resultat af primær drift er realiseret som forventet. Resultatmålet før skat blev ikke opfyldt som følge af udviklingen på de finansielle markeder. Særligt oplevede selskabet en negativ udvikling i værdien af selskabets investeringer i 2. halvår af 2024.

Forventet udvikling

Selskabet 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 2025 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 0 - 50 mio. for det kommende år.

Finansielle risici

Selskabet 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 tids-horisont og en bred sammensat strategisk allokering/portefølje.

Som følge af selskabets hovedaktivitet som investeringsselskab er selskabets regnskabs-mæssige 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	2024 DKK	2023 DKK
Andre eksterne omkostninger	-2.206.182	-2.310.479
Bruttotab	-2.206.182	-2.310.479
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	319.942
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	18.804.905	1.818.511
¹ Andre finansielle indtægter	115.002.989	135.985.604
Nedskrivning af finansielle aktiver	54.648	-2.021.104
² Andre finansielle omkostninger	-121.509.439	-4.345.680
Resultat før skat	10.146.921	129.446.794
Skat af årets resultat	709.656	-28.323.270
Andre skatter	-230.925	-141.562
Skatter i alt	478.731	-28.464.832
Årets resultat	10.625.652	100.981.962

³ Forslag til resultatdisponering

AKTIVER		31.12.24	31.12.23
Note		DKK	DKK
4	Kapitalandele i associerede virksomheder	11.053.864	11.053.864
4	Andre værdipapirer og kapitalandele	269.986.788	226.349.511
Finansielle anlægsaktiver i alt		281.040.652	237.403.375
Anlægsaktiver i alt		281.040.652	237.403.375
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	1.191.981	1.146.016
5	Udskudt skatteaktiv	10.487.668	9.258.222
	Tilgodehavende selskabsskat	4.184.527	0
	Andre tilgodehavender	327.939	340.245
Tilgodehavender i alt		16.192.115	10.744.483
	Andre værdipapirer og kapitalandele	421.105.314	527.288.475
Værdipapirer og kapitalandele i alt		421.105.314	527.288.475
Likvide beholdninger		36.659.017	9.644.338
Omsætningsaktiver i alt		473.956.446	547.677.296
Aktiver i alt		754.997.098	785.080.671

PASSIVER			
Note		31.12.24	31.12.23
		DKK	DKK
<hr/>			
	Selskabskapital	400.000	400.000
	Overført resultat	629.183.846	653.558.194
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	35.000.000	60.000.000
<hr/>			
	Egenkapital i alt	664.583.846	713.958.194
<hr/>			
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	182.554	37.896
	Gæld til tilknyttede virksomheder	17.994.676	8.136.946
	Selskabsskat	0	5.901.341
	Anden gæld	72.236.022	57.046.294
<hr/>			
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	90.413.252	71.122.477
<hr/>			
	Gældsforpligtelser i alt	90.413.252	71.122.477
<hr/>			
	Passiver i alt	754.997.098	785.080.671

- 6 Oplysninger om dagsværdi
- 7 Eventualforpligtelser
- 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 9 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret
Egenkapitalopgørelse for 01.01.24 - 31.12.24			
Saldo pr. 01.01.24	400.000	653.558.194	60.000.000
Betalt udbytte	0	0	-60.000.000
Forslag til resultatdisponering	0	-24.374.348	35.000.000
Saldo pr. 31.12.24	400.000	629.183.846	35.000.000

	2024	2023
	DKK	DKK

1. Andre finansielle indtægter

Øvrige finansielle indtægter	115.002.989	135.985.604
I alt	115.002.989	135.985.604

2. Andre finansielle omkostninger

Renteomkostninger fra tilknyttede virksomheder	1.272.633	331.717
Øvrige finansielle omkostninger	120.236.806	4.013.963
I alt	121.509.439	4.345.680

3. Forslag til resultatdisponering

Forslag til udbytte for regnskabsåret	35.000.000	60.000.000
Overført resultat	-24.374.348	40.981.962
I alt	10.625.652	100.981.962

4. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdi- papirer og kapitalandele
Kostpris pr. 01.01.24	20.400	22.053.864	213.236.177
Tilgang i året	0	0	35.316.710
Afgang i året	0	0	-29.416.899
Kostpris pr. 31.12.24	20.400	22.053.864	219.135.988
Opskrivninger pr. 01.01.24	-20.400	-11.000.000	0
Opskrivninger pr. 31.12.24	-20.400	-11.000.000	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.24	0	0	13.113.328
Dagsværdireguleringer i året	0	0	8.320.573
Tilbageførsel af dagsværdireguleringer på afhændede aktiver	0	0	29.416.899
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.24	0	0	50.850.800
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.24	0	11.053.864	269.986.788
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
MyFILE365 ApS, Frederikssund	51%	-1.161.535	-269.150
Associerede virksomheder:			
Rævegade-Strandgade Holding ApS, København	33%	19.637.550	1.145.723
FORE Århus I ApS, København	22%	20.393.390	-364.700

	31.12.24	31.12.23
	DKK	DKK

5. Udskudt skat

Udskudt skatteaktiv pr. 01.01.24	9.258.222	27.036.482
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	1.229.446	-17.778.260

Udskudt skatteaktiv pr. 31.12.24	10.487.668	9.258.222
----------------------------------	------------	-----------

Udskudt skat fordeler sig således:

Skattemæssige underskud	10.487.668	9.258.222
-------------------------	------------	-----------

I alt	10.487.668	9.258.222
-------	------------	-----------

Selskabet har pr. 31.12.24 indregnet et udskudt skatteaktiv på t.DKK 10.488, som primært kan henføres til fremførte skattemæssige underskud. Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af forventninger om positive driftsresultater for de kommende år.

6. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Unoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Dagsværdi pr. 31.12.24	421.105.314	269.986.788	691.092.102
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-22.538.333	18.804.909	-3.733.424

Dagsværdi for selskabets andre kapitalandele (anlægsaktiver) er den pris, som på målings-
tidspunktet 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), investe-
ringsejendomme 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.

7. Eventualforpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Den samlede skatteforpligtelse for de sambeskattede selskaber på balancedagen er endnu ikke opgjort. Der henvises til administrationselskabet Blem Holding ApS' årsregnskab for yderligere oplysninger.

Selskabet har forpligtet sig til at investere op til t.USD 19.600 i andre værdipapirer og kapitalandele. Selskabet har pr. 31.12.24 investeret t.USD 10.030 af forpligtelsen.

Selskabet har forpligtet sig til at investere op til t.EUR 4.000 i andre værdipapirer og kapitalandele. Selskabet har pr. 31.12.24 investeret t.EUR 2.643 af forpligtelsen.

Selskabet har forpligtet sig til at investere op til t.DKK 171.646 i andre værdipapirer og kapitalandele. Selskabet har pr. 31.12.24 investeret t.DKK 117.476 af forpligtelsen.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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. 31.12.24 t.DKK 6.000.

9. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
John Sergio Blem Blem Holding ApS, København	Direktør Ejerandel

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

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden Blem Holding ApS, København.

10. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Selskabet har i overensstemmelse med årsregnskabslovens § 112 undladt at udarbejde koncernregnskab. Selskabet er en dattervirksomhed af Blem Holding ApS, København, CVR-nr. 36 70 80 93, der udarbejder 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.

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.

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 finansiell 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 og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

10. 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**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter administrationsomkostninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

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.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

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

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.

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.

BALANCE

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til kostpris med fradrag for eventuel nedskrivning. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelssummen 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 dattervirksomheder og 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.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti.

Egenkapital

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

Aktuelle og udskudte skatter

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

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 eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

10. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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