
Jabami ApS

Marselis Tværvej 4, 1, 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2016

CVR-nr. 16 50 96 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 11/5 2017

Michael Munch
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Egenkapitalopgørelse 11

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 12

Noter til årsregnskabet 13

Noter, regnskabspraksis 17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 for Jabami ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 11. maj 2017

Direktion

Michael Munch

Bestyrelse

Hans-Henrik Horsted Eriksen
formand

Jane Bohnsen

Anne Sofie Bohnsen

Maria Bohnsen

Birgitte Bohnsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jabami ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jabami ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet 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.

Aarhus, den 11. maj 2017

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Jesper Lund
statsautoriseret revisor

Lars Greve Jensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

Jabami ApS
Marselis Tværvej 4, 1
8000 Aarhus C

CVR-nr.: 16 50 96 39
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Hans-Henrik Horsted Eriksen, formand
Jane Bohnsen
Anne Sofie Bohnsen
Maria Bohnsen
Birgitte Bohnsen

Direktion

Michael Munch

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Nobelparken
Jens Chr. Skous Vej 1
8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	2016	2015	2014	2013	2012
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Nettoomsætning	0	0	0	0	0
Resultat af ordinær primær drift	-1.699	199	-3.347	-1.441	-1.202
Resultat af finansielle poster	116.386	164.555	185.532	151.875	199.869
Årets resultat	91.339	132.245	141.010	113.006	149.191
Balance					
Balancesum	2.726.289	2.630.582	2.518.250	2.370.521	2.290.968
Egenkapital	2.495.767	2.464.428	2.372.183	2.231.177	2.178.171
Investering i materielle anlægsaktiver	0	0	0	0	0
Antal medarbejdere	1	1	1	1	1
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	91,5%	93,7%	94,2%	94,1%	95,1%
Forrentning før skat af egenkapital	4,6%	6,8%	7,9%	6,8%	9,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for Jabami ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets formål er generel investering, herunder investering i ejerandele i andre selskaber samt værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på TDKK 91.339, og selskabets balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på TDKK 2.495.767.

Året der gik og opfølgning på forrige års forventede udvikling

Årets resultat er på niveau med det forventede i forhold til udviklingen på de finansielle markeder, og på niveau med forventningen ved aflæggelsen af forrige års regnskab.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår på niveau med 2016, dog under forudsætning af tilsvarende udvikling på de finansielle markeder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2016 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-1.699	199
Bruttoresultat		-1.699	199
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		9.228	26.686
Finansielle indtægter	1	142.309	172.144
Finansielle omkostninger	2	-35.151	-34.275
Resultat før skat		114.687	164.754
Skat af årets resultat	3	-23.348	-32.509
Årets resultat		91.339	132.245

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	60.000	60.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	8.208	23.588
Overført resultat	23.131	48.657
	91.339	132.245

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Kapitalandele i associerede virksomheder	4	122.873	114.665
Tilgodehavender i associerede virksomheder	5	105.110	143.507
Finansielle anlægsaktiver		227.983	258.172
Anlægsaktiver		227.983	258.172
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		71.863	0
Andre tilgodehavender		58.759	11.600
Selskabsskat		17.027	19.060
Tilgodehavender		147.649	30.660
Værdipapirer		2.278.035	2.211.270
Likvide beholdninger		72.622	130.480
Omsætningsaktiver		2.498.306	2.372.410
Aktiver		2.726.289	2.630.582

Balance 31. december

Passiver

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Selskabskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		54.473	46.265
Overført resultat		2.381.094	2.357.963
Foreslået udbytte for regnskabsåret		60.000	60.000
Egenkapital		2.495.767	2.464.428
Gæld til selskabsdeltagere		219.068	165.182
Anden gæld		11.454	972
Kortfristede gældsforpligtelser		230.522	166.154
Gældsforpligtelser		230.522	166.154
Passiver		2.726.289	2.630.582
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	8		
Nærtstående parter	9		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	200	46.265	2.357.963	60.000	2.464.428
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-60.000	-60.000
Årets resultat	0	8.208	23.131	60.000	91.339
Egenkapital 31. december	200	54.473	2.381.094	60.000	2.495.767

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2016 TDKK	2015 TDKK
Årets resultat		91.339	132.245
Reguleringer	6	-93.038	-132.046
Ændring i driftskapital	7	-261	-2.397
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-1.960	-2.198
Renteindbetalinger og lignende		85.948	165.356
Renteudbetalinger og lignende		-18.282	-13.968
Pengestrømme fra ordinær drift		65.706	149.190
Betalt selskabsskat		-14.595	-48.565
Pengestrømme fra driftsaktivitet		51.111	100.625
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		1.020	3.098
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		1.020	3.098
Udlån til associerede virksomheder		-33.466	0
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		53.886	49.757
Tilbagebetaling af udlån hos associerede virksomheder		0	26.622
Betalt udbytte		-60.000	-40.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-39.580	36.379
Ændring i likvider		12.551	140.102
Likvider 1. januar		2.341.750	2.217.602
Kursregulering omsætningsværdipapirer		-3.644	-15.954
Likvider 31. december		2.350.657	2.341.750
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		72.622	130.480
Værdipapirer		2.278.035	2.211.270
Likvider 31. december		2.350.657	2.341.750

Noter til årsregnskabet

	<u>2016</u> TDKK	<u>2015</u> TDKK
1 Finansielle indtægter		
Renteindtægter associerede virksomheder	6.321	8.087
Andre finansielle indtægter	<u>135.988</u>	<u>164.057</u>
	<u>142.309</u>	<u>172.144</u>
2 Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	<u>35.151</u>	<u>34.275</u>
	<u>35.151</u>	<u>34.275</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	23.427	32.552
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-79</u>	<u>-43</u>
	<u>23.348</u>	<u>32.509</u>

Noter til årsregnskabet

	2016 TDKK	2015 TDKK
4 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	68.400	68.400
Kostpris 31. december	68.400	68.400
Værdireguleringer 1. januar	46.265	22.677
Årets resultat	9.228	26.686
Modtagne udbytter	-1.020	-3.098
Værdireguleringer 31. december	54.473	46.265
Regnskabsmæssig værdi 31. december	122.873	114.665

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Navest A/S	Aarhus, DK	TDKK 600	33%
Ejendomsanpartsselskabet MT 04	Aarhus, DK	TDKK 6.000	33%
Jabo Ejendomme ApS	Aarhus, DK	TDKK 29.000	50%
Bricks A/S	Aarhus, DK	TDKK 1.022	26%

5 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der TDKK
Kostpris 1. januar	143.507
Tilgang i årets løb	69.909
Afgang i årets løb	-36.443
Overførsler i årets løb	-71.863
Kostpris 31. december	105.110
Regnskabsmæssig værdi 31. december	105.110

Noter til årsregnskabet

	2016	2015
	TDKK	TDKK
6 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-142.309	-172.144
Finansielle omkostninger	35.151	34.275
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-9.228	-26.686
Skat af årets resultat	23.348	32.509
	<u>-93.038</u>	<u>-132.046</u>
7 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i leverandører mv.	-261	-2.397
	<u>-261</u>	<u>-2.397</u>

8 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Selskabet har stillet sikkerhed for tredjemand for gæld i associeret virksomhed, som pr. 31. december 2016 udgjorde DKK 0,6 mio. (2015: DKK 0,6 mio.)

Eventualforpligtelser

Selskabet har overfor tredjemand afgivet en tilbagetrædelseserklæring for tilgodehavende i et associeret selskab i henhold til låneaftale på DKK 20,7 mio.

Selskabet har pr. 31. december 2016 forpligtet sig til at yde lån til tredjemand på op til 0,2 mio.

Noter til årsregnskabet

9 Nærtstående parter

Grundlag

Transaktioner

Jf. ÅRL § 98 c., stk. 7 er transaktioner med nærtstående parter gennemført på normale markedsvilkår.

Noter, regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Jabami ApS for 2016 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i balancen. Reklassifikationerne har ingen indflydelse på resultat eller egenkapital.

Årsregnskab for 2016 er aflagt i TDKK.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, administration samt kontorhold mv.

Noter, regnskabspraksis

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten ”Kapitalandele i associerede virksomheder” den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill) og fradrag af en resterende negativ forskelsværdi (negativ goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til ”Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode” under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender hos associerede selskaber. Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter, regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdien baseret på beregnet kapitalværdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter, regnskabspraksis

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger" og "Værdipapirer" under omsætningsaktiver. "Værdipapirer" består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Forrentning før skat af egenkapital

$$\frac{\text{Ordinært resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$