
Jabami ApS

Marselis Tværvej 4, 1., 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2023

CVR-nr. 16 50 96 39

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 6/5 2024

Lise Korsager Ørtoft
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
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

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 6. maj 2024

Direktion

Lise Korsager Ørtoft
direktør

Bestyrelse

Jesper Lund
formand

Jane Bohnsen
næstformand

Anne Sofie Løvendahl Bohnsen

Maria Bohnsen

Birgitte Bohnsen

Hans-Henrik Horsted Eriksen

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 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jabami ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 C, den 6. maj 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh
statsautoriseret revisor
mne26783

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jabami ApS Marselis Tværvej 4, 1. 8000 Aarhus C CVR-nr: 16 50 96 39 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. november 1992 Regnskabsår: 31. regnskabsår Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Jesper Lund, formand Jane Bohnsen, næstformand Anne Sofie Løvendahl Bohnsen Maria Bohnsen Birgitte Bohnsen Hans-Henrik Horsted Eriksen
Direktion	Lise Korsager Ørtoft
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab 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:

	2023	2022	2021	2020	2019
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af primær drift	-42.799	35.207	58.238	-10.922	-3.651
Resultat af finansielle poster	274.400	-362.438	374.468	176.908	273.596
Årets resultat	174.430	-222.103	350.886	128.380	208.588
Balance					
Balancesum	3.394.913	3.348.264	3.618.810	3.233.624	3.142.733
Egenkapital	2.820.401	2.705.971	2.988.074	2.697.188	2.628.808
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	131.473	57.647	-63.532	60.540	10.681
- investeringsaktivitet	-245.406	-7.676	26.284	42.119	3.090
- finansieringsaktivitet	127.599	-47.787	27.273	-34.717	25.357
Antal medarbejdere	4	2	1	1	1
Nøgletal					
Soliditetsgrad	83,1%	80,8%	82,6%	83,4%	83,6%
Egenkapitalforrentning	6,3%	-7,8%	12,3%	4,8%	8,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på TDKK 174.430, og selskabets balance pr. 31. december 2023 udviser en egenkapital på TDKK 2.820.401.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til 2024 afhænger af udviklingen på de finansielle markeder, der i øjeblikket oplever væsentlige udsving, hvorfor det er svært at have en forventning til årets resultat. Selskabet forventer dog et resultat for det kommende regnskabsår, som mindst svarer til udviklingen på de finansielle markeder og en forventning til et positivt afkast på niveau med 2023.

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 2023 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2023 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	2023	2022
		TDKK	TDKK
Værdiregulering af investeringsaktiver		-27.350	45.230
Andre driftsindtægter		32	0
Andre eksterne omkostninger		-9.179	-7.156
Bruttotab		-36.497	38.074
Personaleomkostninger	1	-6.302	-2.867
Resultat før finansielle poster		-42.799	35.207
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-3.251	-1.793
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.682	89.340
Finansielle indtægter		294.185	98.928
Finansielle omkostninger		-19.216	-548.913
Resultat før skat		231.601	-327.231
Skat af årets resultat	2	-57.171	105.128
Årets resultat	3	174.430	-222.103

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	39.525	41.936
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	240.775	218.592
Tilgodehavender i associerede virksomheder	6	0	24.975
Andre værdipapirer og kapitalandele	6, 7	465.443	435.433
Andre tilgodehavender	6	0	575
Finansielle anlægsaktiver		745.743	721.511
Anlægsaktiver		745.743	721.511
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	249.750
Andre tilgodehavender		64.084	32.068
Udskudt skatteaktiv	8	69.672	104.963
Selskabsskat		0	11.944
Tilgodehavender		133.756	398.725
Værdipapirer	7	2.486.557	2.212.837
Likvide beholdninger		28.857	15.191
Omsætningsaktiver		2.649.170	2.626.753
Aktiver		3.394.913	3.348.264

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		124.527	152.277
Overført resultat		2.635.674	2.493.494
Foreslået udbytte for regnskabsåret		60.000	60.000
Egenkapital		2.820.401	2.705.971
Kreditinstitutter		0	138.576
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		553.285	501.835
Selskabsskat		18.303	0
Anden gæld		2.924	1.882
Kortfristede gældsforpligtelser		574.512	642.293
Gældsforpligtelser		574.512	642.293
Passiver		3.394.913	3.348.264
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Begivenheder efter balancedagen	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	200	152.277	2.493.494	60.000	2.705.971
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-60.000	-60.000
Årets resultat	0	-27.750	142.180	60.000	174.430
Egenkapital 31. december	200	124.527	2.635.674	60.000	2.820.401

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023	2022
		TDKK	TDKK
Årets resultat		174.430	-222.103
Regulering	9	-189.879	212.080
Ændring i driftskapital	10	6.952	-6.853
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-8.497	-16.876
Renteindbetalinger og lignende		150.819	89.491
Renteudbetalinger og lignende		-19.216	-6.316
Pengestrømme fra ordinær drift		123.106	66.299
Betalt selskabsskat		8.367	-8.652
Pengestrømme fra driftsaktivitet		131.473	57.647
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-101.860	-97.872
Køb af værdipapirer		-144.046	0
Salg af værdipapirer		0	89.696
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		500	500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-245.406	-7.676
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-138.576	697
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	-500
Betalt udbytte		-60.000	-60.000
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		51.450	12.016
Tilbagebetaling af gæld fra associerede virksomheder		274.725	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		127.599	-47.787
Ændring i likvider		13.666	2.184
Likvider 1. januar		15.191	13.007
Likvider 31. december		28.857	15.191
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		28.857	15.191
Likvider 31. december		28.857	15.191

Noter til årsregnskabet

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	5.887	2.830
Pensioner	391	32
Andre omkostninger til social sikring	24	5
	<u>6.302</u>	<u>2.867</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>2.894</u>	<u>1.804</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>4</u>	<u>2</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	21.879	609
Årets udskudte skat	34.829	-104.963
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-774
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	463	0
	<u>57.171</u>	<u>-105.128</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	TDKK	TDKK
3. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	60.000	60.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-27.750	87.045
Overført resultat	142.180	-369.148
	<u>174.430</u>	<u>-222.103</u>

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
4. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	39.850	38.550
Tilgang i årets løb	840	1.300
Kostpris 31. december	<u>40.690</u>	<u>39.850</u>
Værdireguleringer 1. januar	2.086	3.878
Årets resultat	-3.251	-1.792
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.165</u>	<u>2.086</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>39.525</u>	<u>41.936</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Jabami PE ApS	Aarhus	TDKK 820	100%

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	68.400	68.400
Tilgang i årets løb	51.682	0
Afgang i årets løb	-5.000	0
Kostpris 31. december	<u>115.082</u>	<u>68.400</u>
Værdireguleringer 1. januar	150.192	61.354
Årets afgang	-26.681	0
Årets resultat	2.682	89.338
Modtagne udbytter	-500	-500
Værdireguleringer 31. december	<u>125.693</u>	<u>150.192</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>240.775</u>	<u>218.592</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Navest A/S	Aarhus, DK	TDKK 600	33%
Ejendomsanpartsselskabet MT 04	Aarhus, DK	TDKK 6.000	33%
Jabo Invest ApS	Aarhus, DK	TDKK 31.000	50%

Noter til årsregnskabet

6. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgode- havender hos associerede virksom- heder	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	24.975	328.953	575
Tilgang i årets løb	0	94.351	1.012
Afgang i årets løb	-24.975	-36.991	0
Kostpris 31. december	0	386.313	1.587
Opskrivninger 1. januar	0	106.480	0
Årets opskrivninger	0	19.709	0
Årets tilbageførsler af tidligere års opskrivninger	0	-42.558	0
Opskrivninger 31. december	0	83.631	0
Nedskrivninger 1. januar	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	4.501	1.587
Nedskrivninger 31. december	0	4.501	1.587
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	465.443	0

Noter til årsregnskabet

7. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Værdipapirer	129.674	2.486.557
Andre værdipapirer og kapitalandele	-27.350	465.443

Aktier og obligationer indregnes til børsværdier (level 1 input).

Andre værdipapirer og kapitalandele består af investering i private equity-fonde (dagsværdihierarki niveau 3). For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om dagsværdien fra private equity-fondene.

Ved indgåelse af nye investeringer i private equity-fonde er det en del af selskabets due diligence proces at forstå fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en private equity-fond. Dagsværdien af selskabets investeringer i private equity-fonde baserer sig på seneste modtagne rapportering i form af måneds-, kvartals- eller årsopgørelser.

Værdiansættelsen af alle investeringerne er baseret på ikke-observerbare input. Indregningen beror sig på den formaliserede proces for rapportering af værdiansættelse, som er implementeret hos private equity-fonden.

8. Udskudt skatteaktiv

	2023	2022
	TDKK	TDKK
Udskudt skatteaktiv 1. januar	104.963	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-35.291	104.963
Udskudt skatteaktiv 31. december	69.672	104.963
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-69.672	-104.963
Overført til udskudt skatteaktiv	69.672	104.963
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	69.672	104.963
Regnskabsmæssig værdi	69.672	104.963

Det er ledelsens forventning, at det skattemæssige underskud kan udnyttes i løbet af en kortere årrække da der forventes positive skattepligtige afkast fra selskabets investeringer.

Noter til årsregnskabet

	2023	2022
	TDKK	TDKK
9. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-294.185	-98.928
Finansielle omkostninger	19.216	548.913
Værdireguleringer af investeringsaktiver	27.350	-45.230
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	3.251	1.793
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-2.682	-89.340
Skat af årets resultat	57.171	-105.128
	<u>-189.879</u>	<u>212.080</u>

	2023	2022
	TDKK	TDKK
10. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	5.910	-5.699
Ændring i leverandører mv.	1.042	-1.154
	<u>6.952</u>	<u>-6.853</u>

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at foretage investeringer pr. 31. december 2023 for op til DKK 598,2 mio. (2022: DKK 286,9 mio.)

12. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter Årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

13. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jabami ApS for 2023 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2023 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

I henhold til ÅRL §111, stk. 2 jf. ÅRL §13, stk. 1 nr. 3 udeholdes selskabets dattervirksomhed af konsolideringen, da selskabet ingen betydning (helt ubetydelig) har for vurdering af koncernens økonomiske stilling. Da selskabet ikke besidder øvrige dattervirksomheder, udarbejdes hermed ikke koncernregnskab.

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. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Personaleomkostninger

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

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Noter til årsregnskabet

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 årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "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 eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og 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 dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele som ikke handles på et aktivt marked.

Kapitalandele som ikke handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi på baggrund af investor rapporter der modtages fra Fund managers enten for Q3 eller Q4. Såfremt det indregnes på baggrund af kvartalsrapportering for Q3 indregnes netto cash flow bevægelserne i mellemliggende periode.

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.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver 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.

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 eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i 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.

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

Pengestrømme 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

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme 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".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Solinitetsgrad

Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver ultimo

Egenkapitalforrentning

Ordinært resultat efter skat x 100 / Gennemsnitlig egenkapital