
Jabami ApS

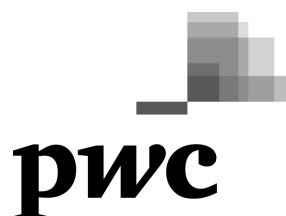
Marselis Tværvej 4, 1, 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 16 50 96 39

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 10/5 2021

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 10. maj 2021

Direktion

Michael Munch
direktør

Bestyrelse

Hans-Henrik Horsted Eriksen
formand

Jane Bohnsen

Anne Sofie Løvendahl 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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jabami ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, 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.

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;

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.
- 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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 10. maj 2021

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: 28. regnskabsår
Hjemstedskommune: Aarhus

Bestyrelse

Hans-Henrik Horsted Eriksen, formand
Jane Bohnsen
Anne Sofie Løvendahl 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:

	2020	2019	2018	2017	2016
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	-3.679	-3.651	-3.881	-3.416	-1.699
Resultat af finansielle poster	169.665	273.596	-34.950	169.088	116.386
Årets resultat	128.380	208.588	-30.006	134.459	91.339
Balance					
Balancesum	3.233.624	3.142.731	2.763.532	2.832.603	2.726.289
Egenkapital	2.697.188	2.628.808	2.480.220	2.570.226	2.495.767
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	60.540	10.681	102.815	118.127	51.111
- investeringsaktivitet	-42.119	3.090	-62.170	300	1.020
- finansieringsaktivitet	-34.717	-25.357	12.055	32.126	-39.580
Antal medarbejdere					
	1	1	1	1	1
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	83,4%	83,6%	89,7%	90,7%	91,5%
Forrentning før skat af egenkapital	5,9%	10,6%	-1,5%	6,6%	4,6%

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

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på TDKK 128.380, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på TDKK 2.697.188.

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.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Selskabet forventer et positivt resultat for det kommende regnskabsår, dog under forudsætning af en positiv 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 2020 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2020 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Andre eksterne omkostninger		-2.387	-2.434
Bruttoresultat		-2.387	-2.434
Personaleomkostninger	2	-1.292	-1.217
Resultat før finansielle poster		-3.679	-3.651
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		6.011	-4.647
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.708	-4.600
Finansielle indtægter		198.841	326.628
Finansielle omkostninger		-33.479	-43.785
Resultat før skat		165.986	269.945
Skat af årets resultat	3	-37.606	-61.357
Årets resultat		128.380	208.588

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	37.214	18.953
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	138.306	140.014
Tilgodehavender i associerede virksomheder	6	260.250	260.250
Andre værdipapirer og kapitalandele	6	129.277	82.805
Finansielle anlægsaktiver		565.047	502.022
Anlægsaktiver		565.047	502.022
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.975	4.975
Andre tilgodehavender		16.026	38.570
Tilgodehavender		21.001	43.545
Værdipapirer		2.624.594	2.557.886
Likvide beholdninger		22.982	39.278
Omsætningsaktiver		2.668.577	2.640.709
Aktiver		3.233.624	3.142.731

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Selskabskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		71.270	66.966
Overført resultat		2.565.718	2.501.642
Foreslået udbytte for regnskabsåret		60.000	60.000
Egenkapital		2.697.188	2.628.808
Kreditinstitutter		138.035	158.760
Gæld til tilknyttede virksomheder		301	319
Gæld til selskabsdeltagere		393.091	347.065
Selskabsskat		2.828	5.875
Anden gæld		2.181	1.904
Kortfristede gældsforpligtelser		536.436	513.923
Gældsforpligtelser		536.436	513.923
Passiver		3.233.624	3.142.731
Begivenheder efter balancedagen	1		
Resultatdisponering	7		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Anvendt regnskabspraksis	13		

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	66.966	2.501.642	60.000	2.628.808
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-60.000	-60.000
Årets resultat	0	4.304	64.076	60.000	128.380
Egenkapital 31. december	200	71.270	2.565.718	60.000	2.697.188

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 TDKK	2019 TDKK
Årets resultat		128.380	208.588
Reguleringer	9	-132.059	-212.239
Ændring i driftskapital	10	980	-56
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-2.699	-3.707
Renteindbetalinger og lignende		131.149	85.041
Renteudbetalinger og lignende		-26.235	-41.786
Pengestrømme fra ordinær drift		102.215	39.548
Betalt selskabsskat		-41.675	-28.867
Pengestrømme fra driftsaktivitet		60.540	10.681
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-65.965	-25.585
Salg af værdipapirer		23.846	28.675
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-42.119	3.090
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-20.725	0
Udlån til associerede virksomhed		0	-189.000
Tilbagebetaling af langfristet gæld i øvrigt		-18	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	158.760
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		46.026	64.564
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt		0	319
Betalt udbytte		-60.000	-60.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-34.717	-25.357
Ændring i likvider		-16.296	-11.586
Likvider 1. januar		39.278	50.864
Likvider 31. december		22.982	39.278
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		22.982	39.278
Likvider 31. december		22.982	39.278

Noter til årsregnskabet

1 Begivenheder efter balancedagen

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

	<u>2020</u> TDKK	<u>2019</u> TDKK
2 Personaleomkostninger		
Lønninger	1.267	1.191
Pensioner	25	26
	<u>1.292</u>	<u>1.217</u>
 Heraf udgør vederlag til direktion:		
Direktion og bestyrelse	<u>1.292</u>	<u>1.217</u>
	<u>1.292</u>	<u>1.217</u>
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>1</u>	<u>1</u>

3 Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	38.675	51.465
Årets udskudte skat	0	9.892
Regulering af skat vedrørende tidligere år	<u>-1.069</u>	<u>0</u>
	<u>37.606</u>	<u>61.357</u>

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
4 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	23.600	19.200
Tilgang i årets løb	12.250	4.400
Kostpris 31. december	<u>35.850</u>	<u>23.600</u>
Værdireguleringer 1. januar	-4.647	0
Årets resultat	6.011	-4.647
Værdireguleringer 31. december	<u>1.364</u>	<u>-4.647</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>37.214</u>	<u>18.953</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Jabami PE ApS	Aarhus	TDKK 745	100%

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
5 Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	68.400	68.400
Kostpris 31. december	68.400	68.400
Værdireguleringer 1. januar	71.614	76.214
Årets resultat	-1.708	-4.600
Værdireguleringer 31. december	69.906	71.614
Regnskabsmæssig værdi 31. december	138.306	140.014

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Navest A/S	Aarhus, DK	TDKK 600	33,33%
Ejendomsanpartsselskabet MT 04	Aarhus, DK	TDKK 6.000	33,33%
Jabo Ejendomme ApS	Aarhus, DK	TDKK 29.000	50,00%
Bricks A/S	Aarhus, DK	TDKK 1.022	25,50%

6 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehaven- der i associe- de virksomhe- der TDKK	Andre værdipa- pirer og kapital- andele TDKK
Kostpris 1. januar	260.250	80.436
Tilgang i årets løb	0	53.714
Kostpris 31. december	260.250	134.150
Værdireguleringer 1. januar	0	2.369
Årets opskrivninger	0	-7.242
Værdireguleringer 31. december	0	-4.873
Regnskabsmæssig værdi 31. december	260.250	129.277

Noter til årsregnskabet

	2020 TDKK	2019 TDKK
7 Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	60.000	60.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	4.304	-9.248
Overført resultat	64.076	157.836
	128.380	208.588
8 Hensættelse til udskudt skat		
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	0	-9.892
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	0	9.892
Udskudt skatteaktiv 31. december	0	0
9 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-198.841	-326.628
Finansielle omkostninger	33.479	43.785
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-6.011	4.647
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.708	4.600
Skat af årets resultat	37.606	61.357
	-132.059	-212.239
10 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-318	-127
Ændring i leverandører mv.	1.298	71
	980	-56

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2020 for konkret byggeprojekt overfor bank afgivet selvskyldner kaution på DKK 550 mio. (2019: DKK 550 mio), og hensigtserklæring om at ville støtte op om projektet i sin helhed.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2020 forpligtet sig til at yde lån til et private equity selskab på op til DKK 0,5 mio. (2019: DKK 0,5 mio.)

Selskabet har forpligtet sig til at indskyde kapital i private equity selskaber pr. 31. december 2020 for op til DKK 449,6 mio. (2019: DKK 202,6 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.

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jabami ApS for 2020 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Ændring af regnskabspraksis

Virksomheden har ændret anvendt regnskabspraksis for definitionen af likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen har medført til et fald af likviderne i sammenligningstallene. Årets resultat og egenkapitalen er ikke påvirket af ændringen.

Den anvendte regnskabspraksis er herudover uændret fra sidste år

Koncernregnskab

I henhold til ÅRL §111, stk. 2 jf. ÅRL §13, stk. 1 nr. 3 udeholdes selskabets dattervirksomhed af konsolideringen, da datterselskabet 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

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”.

Finansielle poster

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

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 ubalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, måles til dagsværdien på balancedagen. Såfremt at det ikke er muligt at opgøre dagsværdien pålideligt, måles disse andre værdipapirer og kapitalandele til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

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, hvilket i al væsentlighed svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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

Lån til kreditinstitutter samt øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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".

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

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