
Jabami ApS

Marselis Tværvej 4, 1., 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 16 50 96 39

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 15/5 2023

Michael Munch
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 2022 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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 15. maj 2023

Direktion

Michael Munch
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 2022 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jabami ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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.
- 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Aarhus C, den 15. maj 2023

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: 30. regnskabsår Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Jesper Lund, formand Jane Bohnsen, næstformand Anne Sofie Løvendahl Bohnsen Maria Bohnsen Birgitte Bohnsen Hans-Henrik Horsted Eriksen
Direktion	Michael Munch
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:

	2022	2021	2020	2019	2018
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af ordinær primær drift	35.207	58.238	-10.922	-3.651	-3.881
Resultat af finansielle poster	-362.438	374.468	176.908	273.596	-34.950
Årets resultat	-222.103	350.886	128.380	208.588	-30.006
Balance					
Balancesum	3.348.264	3.618.810	3.233.624	3.142.733	2.763.531
Egenkapital	2.705.971	2.988.074	2.697.188	2.628.808	2.480.220
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	57.647	-63.532	60.540	10.681	102.815
- investeringsaktivitet	-7.676	26.284	-42.119	3.090	-62.170
- finansieringsaktivitet	-47.787	27.273	-34.717	-25.357	12.055
Antal medarbejdere	2	1	1	1	1
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	80,8%	82,6%	83,4%	83,6%	89,7%
Egenkapitalforrentning	-7,8%	12,3%	4,8%	8,2%	-1,2%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2022 udviser et underskud på TDKK 222.103, og selskabets balance pr. 31. december 2022 udviser en positiv egenkapital på TDKK 2.705.971.

Året der gik og opfølgning på sidste 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 2022 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2022 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	2022	2021
		TDKK	TDKK
Værdiregulering af investeringsaktiver		45.230	66.123
Andre eksterne omkostninger		-7.156	-6.391
Bruttofortjeneste		38.074	59.732
Personaleomkostninger	1	-2.867	-1.494
Resultat før finansielle poster		35.207	58.238
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		-1.793	2.514
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		89.340	-7.552
Finansielle indtægter		98.928	454.731
Finansielle omkostninger		-548.913	-75.225
Resultat før skat		-327.231	432.706
Skat af årets resultat	2	105.128	-81.820
Årets resultat	3	-222.103	350.886

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	41.936	42.428
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	218.592	140.103
Tilgodehavender i associerede virksomheder	6	24.975	263.876
Andre værdipapirer og kapitalandele	6, 7	435.433	293.632
Andre tilgodehavender	6	575	0
Finansielle anlægsaktiver		721.511	740.039
Anlægsaktiver		721.511	740.039
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		249.750	0
Andre tilgodehavender		32.068	17.507
Udskudt skatteaktiv	8	104.963	0
Selskabsskat		11.944	3.127
Tilgodehavender		398.725	20.634
Værdipapirer		2.212.837	2.845.130
Likvide beholdninger		15.191	13.007
Omsætningsaktiver		2.626.753	2.878.771
Aktiver		3.348.264	3.618.810

Balance 31. december

Passiver

	Note	2022	2021
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		152.277	65.232
Overført resultat		2.493.494	2.862.642
Foreslået udbytte for regnskabsåret		60.000	60.000
Egenkapital		2.705.971	2.988.074
Kreditinstitutter		138.576	137.879
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		501.835	489.821
Anden gæld		1.882	3.036
Kortfristede gældsforpligtelser		642.293	630.736
Gældsforpligtelser		642.293	630.736
Passiver		3.348.264	3.618.810
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Begivenheder efter balancedagen	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	200	65.232	2.862.642	60.000	2.988.074
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-60.000	-60.000
Årets resultat	0	87.045	-369.148	60.000	-222.103
Egenkapital 31. december	200	152.277	2.493.494	60.000	2.705.971

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2022 TDKK	2021 TDKK
Årets resultat		-222.103	350.886
Regulering	9	212.080	-358.771
Ændring i driftskapital	10	-6.853	639
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-16.876	-7.246
Renteindbetalinger og lignende		89.491	104.685
Renteudbetalinger og lignende		-6.316	-73.196
Pengestrømme fra ordinær drift		66.299	24.243
Betalt selskabsskat		-8.652	-87.775
Pengestrømme fra driftsaktivitet		57.647	-63.532
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-97.872	-100.931
Salg af værdipapirer		89.696	126.215
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		500	1.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-7.676	26.284
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		697	-156
Tilbagebetaling af gæld til tilknyttede virksomheder		0	-301
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		-500	0
Optagelse af gæld til associerede virksomheder		0	-9.000
Betalt udbytte		-60.000	-60.000
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		12.016	96.730
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-47.787	27.273
Ændring i likvider		2.184	-9.975
Likvider 1. januar		13.007	22.982
Likvider 31. december		15.191	13.007
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		15.191	13.007
Likvider 31. december		15.191	13.007

Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.830	1.464
Pensioner	32	30
Andre omkostninger til social sikring	5	0
	<u>2.867</u>	<u>1.494</u>
Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse	<u>1.804</u>	<u>1.464</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>1</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	609	82.263
Årets udskudte skat	-104.963	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-774	-443
	<u>-105.128</u>	<u>81.820</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
3. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	60.000	60.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	87.045	-6.038
Overført resultat	<u>-369.148</u>	<u>296.924</u>
	<u>-222.103</u>	<u>350.886</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	TDKK	TDKK
4. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	38.550	35.850
Tilgang i årets løb	<u>1.300</u>	<u>2.700</u>
Kostpris 31. december	<u>39.850</u>	<u>38.550</u>
Værdireguleringer 1. januar	3.878	1.364
Årets resultat	<u>-1.792</u>	<u>2.514</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>2.086</u>	<u>3.878</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>41.936</u>	<u>42.428</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Jabami PE ApS	Aarhus	TDKK 805	100%

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	TDKK	TDKK
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	68.400	68.400
Kostpris 31. december	68.400	68.400
Værdireguleringer primo 1. januar	61.354	69.906
Årets resultat	89.338	-7.552
Modtagne udbytter	-500	-1.000
Værdireguleringer 31. december	150.192	61.354
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	10.349
Regnskabsmæssig værdi 31. december	218.592	140.103

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	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%

Noter til årsregnskabet

6. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele	Andre tilgodehavender
	TDKK	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	269.250	232.382	0
Tilgang i årets løb	500	96.571	575
Overførsler i årets løb	-244.775	0	0
Kostpris 31. december	24.975	328.953	575
Opskrivninger 1. januar	0	61.250	0
Årets opskrivninger	0	45.230	0
Opskrivninger 31. december	0	106.480	0
Nedskrivninger 1. januar	5.374	0	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	-5.374	0	0
Nedskrivninger 31. december	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	24.975	435.433	575

7. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregulering, resultatopgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Aktier	-540.681	2.184.365
Obligationer	-1.916	28.471
Equity investeringer	43.703	323.965
Andre kapitalandele	1.527	111.468

Noter til årsregnskabet

	2022	2021
	TDKK	TDKK
8. Udskudt skatteaktiv		
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	104.963	0
Udskudt skatteaktiv 31. december	104.963	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-104.963	0
Overført til udskudt skatteaktiv	104.963	0
	0	0

Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	104.963	0
Regnskabsmæssig værdi	104.963	0

Det udskudte skatteaktiv er indregnet på baggrund af ledelsens forventning, om anvendelse af skattemæssige underskud.

	2022	2021
	TDKK	TDKK
9. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-98.928	-454.731
Finansielle omkostninger	548.913	75.225
Værdireguleringer af investeringsaktiver	-45.230	-66.123
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	1.793	-2.514
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-89.340	7.552
Skat af årets resultat	-105.128	81.820
	212.080	-358.771

	2022	2021
	TDKK	TDKK
10. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-5.699	-216
Ændring i leverandører mv.	-1.154	855
	-6.853	639

Noter til årsregnskabet

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Kautions- og garantiforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2022 for konkret byggeprojekt overfor bank afgivet selvskyldnerkaution på DKK 220 mio. (2021: DKK 550 mio.), og hensigtserklæring om at ville støtte op om projektet i sin helhed.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har pr. 31. december 2022 forpligtet sig til at yde lån til et private equity selskab på op til DKK 0,5 mio. (2021: DKK 0,5 mio.)

Selskabet har forpligtet sig til at indskyde kapital i private equity selskaber pr. 31. december 2022 for op til DKK 286,9 mio. (2021: DKK 375,2 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 2022 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 2022 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. Valutakursdifferencer, der opstår 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. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Noter til årsregnskabet

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

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles 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 eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal 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.

Ikke børsnoterede værdipapirer måles til salgsværdien baseret på beregnet kapitalværdi.

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 pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt 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.

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