
JAMAC ApS

Dronningens Tværgade 9 B, 1., 1302 København K

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 21 35 30 86

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
9 /9 2020

Jesper Thaning
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Selskabsoplysninger

Selskabsoplysninger 5

Ledelsesberetning 6

Årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 7

Balance 31. december 8

Noter til årsregnskabet 10

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for JAMAC ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 9. september 2020

Direktion

Jesper Thaning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JAMAC ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for JAMAC ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance 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; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Hellerup, den 9. september 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Claus Christensen
statsautoriseret revisor
mne33687

Allan Wøhlk Høgh
statsautoriseret revisor
mne34528

Selskabsoplysninger

Selskabet

JAMAC ApS
Dronningens Tværgade 9 B, 1.
1302 København K

CVR-nr.: 21 35 30 86
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 27. oktober 1998
Hjemstedskommune: København

Direktion

Jesper Thaning

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage formueforvaltning, konsulent-, investerings-, industri- og handelsvirksomhed. Selskabets hovedaktivitet er investeringsaktivitet.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2019 udviser et underskud på DKK 2.474.152, og selskabets balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 33.627.055.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Ledelsen anser resultatet for mindre tilfredsstillende og lidt under det forventede.

Ledelsen forventer et resultat for 2020 før værdireguleringer på niveau med 2019.

Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet måler kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder til dagsværdi, hvilket i sagens natur involverer vurderinger og skøn.

Selskabet har udlån til associerede virksomheder samt andre ikke koncernforbundne selskaber, hvor der er forhold, som medfører, at der kan være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavenderne. Der er, hvor ledelsen har anset det for nødvendigt, foretaget hensættelse til forventede tab herpå.

Det er ledelsens forventning, at de indregnede tilgodehavender vil blive indfriet i deres helhed over tid. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig mindre usikkerheder ved måling af tilgodehavenderne, som ikke er nedskrevet.

Begivenheder efter balancedagen

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

Selskabets forventninger til fremtiden bliver på længere sigt påvirket negativt som følge af Covid-19 udbruddet og de tiltag som den danske Regering har foretaget for at afbøde virkningerne af udbruddet, jf. også omtalen af begivenheder efter balancedagen i note 2. Selskabets drift forventes hovedsageligt at blive påvirket gennem værdireguleringer af kapitalandele.

Selskabets ledelse har forsøgt at vurdere effekten af Covid-19 på selskabets forventede aktiviteter og resultat, men det er endnu for tidligt at udtale sig om, hvor store de negative konsekvenser bliver. Ledelsen ser sig derfor ikke i stand til pålideligt at oplyse om forventningerne til fremtiden, jf. ÅRL § 12.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | 2019 DKK | 2018 DKK |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| Bruttotab | | -712.493 | -262.894 |
| Personaleomkostninger | 3 | -2.353.759 | -1.838.765 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | <u>-67.000</u> | <u>-67.000</u> |
| Resultat før finansielle poster | | -3.133.252 | -2.168.659 |
| Værdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder | | -3.546 | -363.123 |
| Finansielle indtægter | 4 | 693.350 | 934.176 |
| Finansielle omkostninger | 5 | <u>-19.564</u> | <u>-18.836</u> |
| Resultat før skat | | -2.463.012 | -1.616.442 |
| Skat af årets resultat | 6 | <u>-11.140</u> | <u>0</u> |
| Årets resultat | | <u>-2.474.152</u> | <u>-1.616.442</u> |

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

| | | |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 110.600 | 108.000 |
| Overført resultat | <u>-2.584.752</u> | <u>-1.724.442</u> |
| | <u>-2.474.152</u> | <u>-1.616.442</u> |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | 2019 DKK | 2018 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 372.000 | 436.500 |
| Materielle anlægsaktiver | 7 | 372.000 | 436.500 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 8 | 9.623.887 | 9.301.571 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 9 | 3.537.937 | 1.758.195 |
| Andre tilgodehavender | | 9.064.814 | 9.459.842 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 22.226.638 | 20.519.608 |
| Anlægsaktiver | | 22.598.638 | 20.956.108 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 33.000 | 33.000 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | | 3.938.687 | 4.430.544 |
| Andre tilgodehavender | | 7.078.975 | 9.065.399 |
| Selskabsskat | | 0 | 11.140 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 3.116 | 8.957 |
| Tilgodehavender | | 11.053.778 | 13.549.040 |
| Værdipapirer og kapitalandele | | 70.000 | 70.000 |
| Likvide beholdninger | | 547.036 | 89.386 |
| Omsætningsaktiver | | 11.670.814 | 13.708.426 |
| Aktiver | | 34.269.452 | 34.664.534 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | 2019 DKK | 2018 DKK |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Selskabskapital | | 125.000 | 125.000 |
| Reserve for opskrivninger | | 5.387.106 | 3.285.048 |
| Overført resultat | | 28.004.349 | 30.589.101 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 110.600 | 108.000 |
| Egenkapital | 10 | 33.627.055 | 34.107.149 |
| Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder | | 169.348 | 165.802 |
| Hensatte forpligtelser | | 169.348 | 165.802 |
| Kreditinstitutter | | 188.991 | 159.845 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 117.800 | 18.802 |
| Gæld til selskabsdeltagere og ledelse | | 17.738 | 103.906 |
| Anden gæld | | 120.389 | 23.850 |
| Periodeafgrænsningsposter | | 28.131 | 85.180 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 473.049 | 391.583 |
| Gældsforpligtelser | | 473.049 | 391.583 |
| Passiver | | 34.269.452 | 34.664.534 |
| Usikkerhed ved indregning og måling | 1 | | |
| Begivenheder efter balancedagen | 2 | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 11 | | |
| Nærtstående parter | 12 | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 13 | | |

Noter til årsregnskabet

1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har udlån til associerede virksomheder samt andre ikke-koncernforbundne selskaber, hvor der er forhold, som medfører, at der kan være usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af tilgodehavenderne. Der er således usikkerhed tilknyttet til indregning og måling af tilgodehavender pr. 31. december 2019. Der er, hvor ledelsen har anset det for nødvendigt, foretaget reservation til forventede tab herpå.

Det er ledelsens forventning, at tilgodehavenderne vil blive indfriet i deres helhed over tid. Det er således ledelsens vurdering, at der alene knytter sig mindre usikkerheder ved måling af tilgodehavenderne, som ikke er nedskrevet.

2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen (31. december 2019), og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Da selskabets hovedaktivitet er investeringsaktivitet, hvor aktivmassen overvejende udgøres af unoterede kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er selskabet ikke umiddelbart mærket af Covid-19-udbruddet. Covid-19-udbruddet er en ikke-regulerende begivenhed i de pågældende selskaber hvor Jamac ApS har kapitalandele, hvorfor en eventuel negativ effekt først forventes at materialiseres ved dagsværdiregulering af kapitalandelene i forbindelse med regnskabsaflæggelsen for 2020.

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre størrelsen af den negative påvirkning af Covid-19

| | <u>2019</u> DKK | <u>2018</u> DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 3 Personaleomkostninger | | |
| Lønninger | 2.094.291 | 1.558.274 |
| Pensioner | 234.334 | 248.658 |
| Andre omkostninger til social sikring | 16.229 | 17.179 |
| Andre personaleomkostninger | 8.905 | 14.654 |
| | <u>2.353.759</u> | <u>1.838.765</u> |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | <u>2</u> | <u>2</u> |

Noter til årsregnskabet

| | 2019 DKK | 2018 DKK |
|--|----------------|--|
| 4 Finansielle indtægter | | |
| Renteindtægter associerede virksomheder | 210.375 | 185.993 |
| Andre finansielle indtægter | 482.975 | 748.183 |
| | 693.350 | 934.176 |
| 5 Finansielle omkostninger | | |
| Andre finansielle omkostninger | 19.564 | 18.836 |
| | 19.564 | 18.836 |
| 6 Skat af årets resultat | | |
| Årets aktuelle skat | 0 | 0 |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år | 11.140 | 0 |
| | 11.140 | 0 |
| 7 Materielle anlægsaktiver | | |
| | | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK |
| Kostpris 1. januar | | 893.333 |
| Tilgang i årets løb | | 2.500 |
| Kostpris 31. december | | 895.833 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | | 456.833 |
| Årets afskrivninger | | 67.000 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | | 523.833 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | | 372.000 |
| Afskrives over | | 5 år |

Noter til årsregnskabet

| | 2019 DKK | 2018 DKK |
|---|------------------|------------------|
| 8 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 7.429.533 | 7.429.533 |
| Kostpris 31. december | 7.429.533 | 7.429.533 |
| Værdireguleringer 1. januar | 1.872.038 | 1.424.136 |
| Årets værdiregulering | 322.316 | 447.902 |
| Værdireguleringer 31. december | 2.194.354 | 1.872.038 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 9.623.887 | 9.301.571 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|-----------|-----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| SKAMA A/S | København | 681.560 | 100% | 9.623.887 | 322.316 |

| | 2019 DKK | 2018 DKK |
|---|------------------|------------------|
| 9 Kapitalandele i associerede virksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 832.755 | 832.755 |
| Kostpris 31. december | 832.755 | 832.755 |
| Værdireguleringer 1. januar | 759.639 | 437.199 |
| Årets værdiregulering | 1.776.195 | 322.440 |
| Værdireguleringer 31. december | 2.535.834 | 759.639 |
| Kapitalandele med negativ dagsværdi overført til hensatte forpligtelser | 169.348 | 165.801 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 3.537.937 | 1.758.195 |

Noter til årsregnskabet

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel | Egenkapital | Årets resultat |
|---------------------|-----------|-----------------|-------------------------|-------------|----------------|
| Copenhagen Assets I | | | | | |
| ApS | København | 208.300 | 20% | 10.449.377 | 8.783.453 |
| Wedges Copenhagen | | | | | |
| ApS | Gentofte | 125.000 | 50% | -338.695 | -7.092 |
| Aarhus Assets I ApS | København | 60.000 | 20% | 7.240.296 | 115.248 |

10 Egenkapital

| | Selskabs- kapital DKK | Reserve for op- skrivninger DKK | Overført resultat DKK | Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret DKK | I alt DKK |
|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|--|-------------------|
| Egenkapital 1. januar | 125.000 | 3.285.048 | 30.589.101 | 108.000 | 34.107.149 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | -108.000 | -108.000 |
| Årets opskrivning | 0 | 2.102.058 | 0 | 0 | 2.102.058 |
| Årets resultat | 0 | 0 | -2.584.752 | 110.600 | -2.474.152 |
| Egenkapital 31. december | 125.000 | 5.387.106 | 28.004.349 | 110.600 | 33.627.055 |

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

Der har ikke været ændringer i selskabskapitalen i de seneste 5 år.

Noter til årsregnskabet

11 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæringer over for selskaberne og øvrige kreditorer i Aarhus Assets I ApS, MOVINN A/S og MAC-Invest ApS. Selskabets tilgodehavender omfattet af tilbagetrædelseserklæringer udgør i alt TDKK 14.504. Herudover har selskabet afgivet støtteerklæring overfor Aarhus Assets I ApS med henblik på at stille fornøden driftslikviditet til rådighed.

Selskabet har afgivet en tilbagetrædelseserklæring til fordel for Movinn A/S' bankforbindelse med TDKK 5.355 gældende til indfrielse af kreditfacilitet i Movinn A/S.

Selskabet kautionerer for selskabet MOVINN A/S' engagement med sit kreditinstitut. Selskabet kautionerer for engagementer med kreditinstitutter for de associerede virksomheder Aarhus Assets I ApS, Copenhagen Assets I ApS og Wedges Copenhagen ApS, samt for selskabet E&J Invest ApS.

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst.

Selskabet har ikke-indregnede finansielle leasingaftaler med en restløbetid på 36 måneder pr. 31. december 2019, hvor restforpligtelsen udgør TDKK 477.

12 Nærtstående parter

Følgende kapitalejer er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Jesper Thaning
Engbakkevej 7
2920 Charlottenlund

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JAMAC ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

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.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af konsulentydelse indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte ydelser er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet inden årets udgang.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration m.v.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes negative værdireguleringer for året under posten ”Værdireguleringer af kapitalandele i tilknyttede virksomheder” eller ”Værdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder”, når nedskrivninger overstiger tidligere opskrivninger ført på egenkapitalen.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer, kursregulering på værdipapirer samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen.

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.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar 5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles til vurderet dagsværdi ved regnskabsårets udløb.

Den samlede opskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder og henlægges til "Reserve for opskrivninger" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomheder og associerede virksomheder.

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

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter udlån til eksterne parter og indregnes som anført under "Tilgodehavender" nedenfor.

Tilgodehavender

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

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter værdipapirer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest tilgængelige handelskurs for tilsvarende værdipapirer.

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 gælds metode 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 nominel værdi.

Noter til årsregnskabet

13 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.