
JAMAC ApS

Dronningens Tværgade 9B ,1, 1302 København

Årsrapport for 2020

CVR-nr. 21 35 30 86

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 7/7 2021

Jesper Thaning
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Ledelsesberetning	6
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar 2020 - 31. december 2020	7
Balance 31. december 2020	8
Egenkapitalopgørelse	10
Noter til årsregnskabet	11

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 7. juli 2021

Direktion

Jesper Thaning
Direktør

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 2020 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for JAMAC ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse 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 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

Hellerup, den 7. juli 2021

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 9B ,1
1302 København

CVR-nr: 21 35 30 86

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Stiftet: 27. oktober 1998

Regnskabsår: 22. regnskabsår

Hjemstedskommune: København

Direktion

Jesper Thaning

Revisor

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 2020 udviser et underskud på DKK 2.274.213, og selskabets balance pr. 31. december 2020 udviser en positiv egenkapital på DKK 32.834.761.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er i overensstemmelse med det forventede. Ledelsen forventer et resultat for 2021 på niveau med 2020.

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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Bruttotab		-362.149	-712.493
Personaleomkostninger	2	-2.625.094	-2.353.759
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		-68.700	-67.000
Resultat før finansielle poster		-3.055.943	-3.133.252
Underskud af kapitalandele i associerede virksomheder		-3.668	-3.546
Finansielle indtægter	3	860.274	693.350
Finansielle omkostninger	4	-74.876	-19.564
Resultat før skat		-2.274.213	-2.463.012
Skat af årets resultat	5	0	-11.140
Årets resultat		-2.274.213	-2.474.152

Resultatdisponering

	2020 DKK	2019 DKK
Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overført resultat	-2.387.213	-2.584.752
	-2.274.213	-2.474.152

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		311.800	372.000
Materielle anlægsaktiver	6	311.800	372.000
Kapitalandele i dattervirksomheder	7	9.957.532	9.623.887
Kapitalandele i associerede virksomheder	8	4.796.211	3.537.937
Andre tilgodehavender		9.689.766	9.064.814
Finansielle anlægsaktiver		24.443.509	22.226.638
Anlægsaktiver		24.755.309	22.598.638
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		85.900	33.000
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.135.620	3.938.687
Andre tilgodehavender		6.471.973	7.078.975
Periodeafgrænsningsposter		0	3.116
Tilgodehavender		10.693.493	11.053.778
Værdipapirer		70.000	70.000
Likvide beholdninger		248.206	547.036
Omsætningsaktiver		11.011.699	11.670.814
Aktiver		35.767.008	34.269.452

Balance 31. december

Passiver

	Note	2020 DKK	2019 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000
Reserve for opskrivninger		6.979.025	5.387.106
Overført resultat		25.617.736	28.004.349
Foreslået udbytte for regnskabsåret		113.000	110.600
Egenkapital		32.834.761	33.627.055
Hensættelser vedrørende kapitalandele i associerede virksomheder		173.016	169.348
Hensatte forpligtelser		173.016	169.348
Kreditinstitutter		2.054.167	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	2.054.167	0
Kreditinstitutter		179.611	188.991
Leverandører af varer og tjenesteydelser		99.000	117.800
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		21.069	17.738
Anden gæld		385.540	120.389
Periodeafgrænsningsposter		19.844	28.131
Kortfristede gældsforpligtelser		705.064	473.049
Gældsforpligtelser		2.759.231	473.049
Passiver		35.767.008	34.269.452
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	10		
Anvendt regnskabspraksis	11		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for opskriv- ninger	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	5.387.106	28.004.949	110.600	33.627.655
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-110.600	-110.600
Årets opskrivning	0	1.591.919	0	0	1.591.919
Årets resultat	0	0	-2.387.213	113.000	-2.274.213
Egenkapital 31. december	125.000	6.979.025	25.617.736	113.000	32.834.761

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

1. 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 således usikkerhed tilknyttet til indregning og måling af tilgodehavender pr. 31. december 2020. 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.

	2020	2019
	DKK	DKK
2. Personaleomkostninger		
Lønninger	2.365.021	2.094.291
Pensioner	244.318	234.334
Andre omkostninger til social sikring	13.815	16.229
Andre personaleomkostninger	1.940	8.905
	<u>2.625.094</u>	<u>2.353.759</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>2</u>	<u>2</u>

	2020	2019
	DKK	DKK
3. Finansielle indtægter		
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	2.900	0
Renteindtægter associerede virksomheder	196.934	210.375
Andre finansielle indtægter	660.440	482.975
	<u>860.274</u>	<u>693.350</u>

	2020	2019
	DKK	DKK
4. Finansielle omkostninger		
Andre finansielle omkostninger	74.876	19.564
	<u>74.876</u>	<u>19.564</u>

Noter til årsregnskabet

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
5. Skat af årets resultat		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	11.140
	<u>0</u>	<u>11.140</u>

6. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
	DKK
Kostpris primo 1. januar	895.833
Tilgang i årets løb	8.500
Kostpris 31. december	<u>904.333</u>
Ned- og afskrivninger primo 1. januar	523.833
Årets afskrivninger	68.700
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>592.533</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>311.800</u>
Afskrives over	<u>5 år</u>

Noter til årsregnskabet

	2020	2019
	DKK	DKK
7. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris primo 1. januar	7.429.533	7.429.533
Kostpris 31. december	7.429.533	7.429.533
Værdireguleringer primo 1. januar	2.194.354	1.872.038
Årets resultat	333.645	322.316
Værdireguleringer 31. december	2.527.999	2.194.354
Regnskabsmæssig værdi 31. december	9.957.532	9.623.887

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
SKAMA A/S	København	681.560	100%	9.957.532	333.645
				9.957.532	333.645

	2020	2019
	DKK	DKK

8. Kapitalandele i associerede virksomheder

Kostpris primo 1. januar	832.755	832.755
Kostpris 31. december	832.755	832.755
Værdireguleringer primo 1. januar	2.535.834	759.639
Årets resultat	1.254.606	1.776.195
Værdireguleringer 31. december	3.790.440	2.535.834
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	173.016	169.348
Regnskabsmæssig værdi 31. december	4.796.211	3.537.937

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Copenhagen Assets I ApS	København	208.300	20%	12.072.867	1.623.490
Wedges Copenhagen ApS	Gentofte	125.000	50%	-346.029	-7.335
Aarhus Assets I ApS	København	60.000	20%	11.908.174	4.667.878

Noter til årsregnskabet

9. Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	DKK	DKK
Kreditinstitutter		
Efter 5 år	0	0
Mellem 1 og 5 år	<u>2.054.167</u>	<u>0</u>
Langfristet del	<u>2.054.167</u>	<u>0</u>
Inden for 1 år	0	0
Øvrig kortfristet gæld til kreditinstitutter	<u>179.611</u>	<u>188.991</u>
Kortfristet del	<u>179.611</u>	<u>188.991</u>
	<u>2.233.778</u>	<u>188.991</u>

10. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Eventualforpligtelser

Selskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæring over for selskabet og øvrige kreditorer i MAC-Invest ApS. Selskabets tilgodehavender omfattet af tilbagetrædelseserklæringer udgør i alt TDKK 4.667.

Selskabet har stillet solidarisk selvskyldnerkaution samt afgivet tilbagetrædelseserklæring på TDKK 5.231 til fordel for Movinn A/S' bankforbindelse vedrørende kreditfacilitet i Movinn A/S.

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 24 måneder pr. 31. december 2020, hvor restforpligtelsen udgør TDKK 318.

Noter til årsregnskabet

11. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JAMAC ApS for 2020 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.

Årsregnskabet for 2020 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.

Resultatopgørelse

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.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til administration mv.

Bruttotab

Bruttotab 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.

Noter til årsregnskabet

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.

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, 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.

Balance

Materielle anlægsaktiver

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

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

Restværdierne for anlægsaktiverne er fastsat til nul.

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.

Noter til årsregnskabet

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer

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 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 nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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