

Jamak ApS


Kastaniebakken 5, 8240 Risskov

CVR-nr. 28 29 18 25

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. februar 2020

Dirigent:



Jakob Krogh Madsen





Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Totalindkomstopgørelse	8
Forslag til resultatdisponering	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	10
Noter	11

Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

Ledelsesberetningen indeholder efter min opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 20. februar 2020

Direktion:



Jakob Krogh Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jamak ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jamak ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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.

Ledelsens ansvar for koncern- og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, 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 koncernens og 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 koncern- og årsregnskabet 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 koncernens og 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 koncern- og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncern- og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncern- og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncern- og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncern- og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncern- og årsregnskabet 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 lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern- og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 20. februar 2020

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748



Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn

Jamak ApS

Adresse, postnr. by

Kastaniebakken 5, 8240 Risskov

CVR-nr.

29 82 15 93

Stiftet

9. december 2004

Hjemstedskommune

Aarhus

Regnskabsår

1. januar - 31. december

Direktion

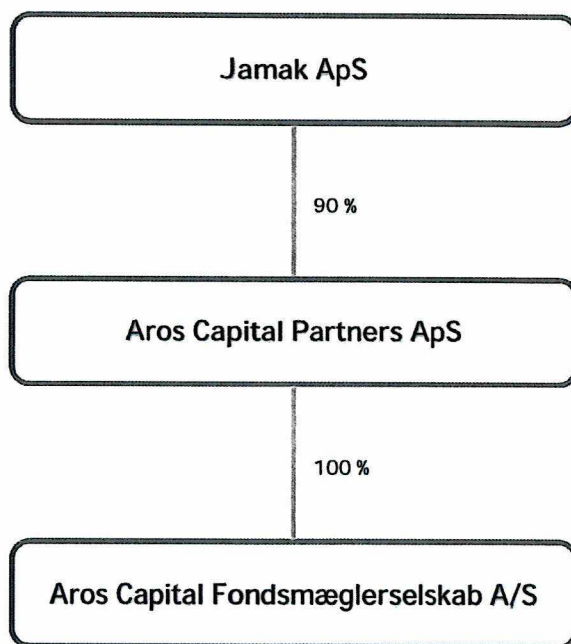
Jakob Krogh Madsen

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning (fortsat)

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at tilbyde uafhængig rådgivning og sparring på værdipapirsporteføljer og formuer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på 1.807 t.kr. og egenkapitalen andrager 6.996 t.kr. pr. 31. december 2019. Selskabets ledelse forventede i årsrapporten for 2018 et resultat før skat i niveauet 1.500 t.kr., og ledelsen anser således årets resultat for meget tilfredsstillende.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af koncernens og selskabets finansielle stilling.

Forventet udvikling

For 2020 forventes et resultat på niveau med 2019.

Videnressourcer

Koncernens og selskabets forretningsgrundlag er baseret på rådgivning inden for handel med og investering i værdipapir. Dette stiller særlige krav til medarbejdernes kompetencer og specialviden. En meget høj andel af medarbejderne har specialkompetencer inden for særlige investeringsområder.

Der arbejdes kontinuerligt på at tiltrække og fastholde medarbejdere med stort erfaringsgrundlag og faglig kompetence samt løbende udvikling af medarbejdernes kompetencer. Koncernen og selskabet sørger for gennem forskellige tiltag at være en attraktiv arbejdsplads. Det er ledelsens opfattelse at konkurrencedygtig aflønning er en forudsætning for at fastholde og tiltrække kompetente medarbejdere.

Særlige risici

Koncernens og selskabets væsentligste risici ligger i kursrisikoen på værdipapir, den strategiske risiko og risikoen for operationelle fejl. For værdipapir er der både risici i forhold til markedsrisici i form af renterisiko samt en kreditrisiko mod den enkelte udsteder.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved inregning og måling knytter sig til unoterede aktier til dagsværdig. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen er på et niveau der er forsvarligt. Der henvises endvidere til note 2.

Ledelseshverv

Direktør: Jakob Krogh Madsen

- Aros Affordable Homes A/S (direktion)
- JAMAK ApS (direktion)
- Aros Private Equity I A/S (adm. direktør)
- Aros Capital Partners ApS (direktion)
- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S (direktion)

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
	Renteindtægter	0	8	0	8
6	Renteudgifter	-35	-17	-20	-6
	Netto renteudgifter/-indtægter	-35	-9	-20	2
	Udbytte af aktier m.v.	0	11	0	0
	Gebyrer og provisionsindtægter	7.228	6.194	0	0
	Netto rente- og gebyrindtægter	7.193	6.196	-20	2
7	Kursreguleringer	2	-5	0	7
8,9	Udgifter til personale og administration	-4.610	-6.087	-52	-33
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-195	-198	-140	0
13	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.807	-105
	Resultat før skat	2.390	-94	1.595	-129
10	Skat	-583	-31	12	0
	Årets resultat	1.807	-125	1.607	-129

Resultatet fordeler sig således

Anpartshaver i Jamak ApS	1.606	-129
Minoritetsinteresser	201	4
	1.807	-125

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	1.807	-125	1.607	-129
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Årets totalindkomst	1.807	-125	1.607	-129

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	1.000	108	1.000	108
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	1.807	-105
Overført resultat	807	-233	-1.200	-132
	1.807	-125	1.607	-129

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
		AKTIVER			
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.039	105	0	47
	Obligationer til dagsværdi	1.749	742	0	0
12	Aktier m.v.	3.371	3.371	3.371	3.371
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	3.474	1.666
14	Immaterielle aktiver	350	490	350	490
15	Øvrige materielle aktiver	23	78	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	139	6	139
	Andre aktiver	2.387	2.188	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	154	15	0	0
	AKTIVER I ALT	9.073	7.128	7.201	5.713
		PASSIVER			
	Egenkapital				
16	Anpartskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivning efter indre værdi	0	0	2.463	656
	Overført resultat	5.485	4.879	3.023	4.223
	Forslået udbytte	1.000	108	1.000	108
	Egenkapital tilhørende minoriteter	386	185	0	0
	Egenkapital i alt	6.996	5.297	6.611	5.112
	Hensættelser				
17	Udskudt skat	24	1	0	0
	Hensættelser i alt	24	1	0	0
	Gæld				
	Aktuelle skatteforpligtelser	164	0	0	0
	Andre passiver	1.889	1.830	590	601
	Gæld i alt	2.053	1.830	590	601
	PASSIVER I ALT	9.073	7.128	7.201	5.713

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn
- 3 Kapitalforhold og solvens
- 4 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
- 5 Hoved og nøgletal for koncernen
- 18 Eventualforpligtelser
- 19 Sikkerhedsstillelser
- 20 Nærtstående parter
- 21 Koncernforhold

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	Koncern				
	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125	5.116	106	181	5.528
Årets resultat	0	-237	108	4	-125
Udloddet udbytte	0	0	-106	0	-106
Egenkapital 1. januar 2019	125	4.879	108	185	5.297
Årets resultat	0	606	1.000	201	1.807
Udloddet udbytte	0	0	-108	0	-108
Egenkapital 31. december 2019	125	5.485	1.000	386	6.996

t.kr.	Moterselskab				
	Anparts-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
Egenkapital 1. januar 2018	125	761	4.355	106	5.347
Årets resultat	0	-105	-132	108	-129
Udloddet udbytte	0	0	0	-106	-106
Egenkapital 1. januar 2019	125	656	4.223	108	5.112
Årets resultat	0	1.807	-1.200	1.000	1.607
Udloddet udbytte	0	0	0	-108	-108
Egenkapital 31. december 2019	125	2.463	3.023	1.000	6.611

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsrapporten for Jamak ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har ændret klassifikation af visse balanceposter samt omkostningskonti. Sammenligningstallene er tilpasset til den ændrede klassifikation. Ændringen har ikke påvirket årets resultat, egenkapital eller balancesummens størrelse.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen og selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når koncernen og selskabet, som følge af en tidligere begivenhed, har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen og selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Jamak ApS og de dattervirksomheder, hvori Jamak ApS har bestemmende indflydelse.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

En koncernoversigt fremgår af ledelsesberetningen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 %, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført med tilbagevirkende kraft til regnskabsårets begyndelse med tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer vedrørende ydelser, som ydes over en periode, for eksempel honorarer for kapitalforvaltning, periodiseres over perioden.

Kursreguleringer

Alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi, indregnes som kursreguleringer.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger m.v. til koncernens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår omkostningen kan henføres til.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af øvrige materielle aktiver og immaterielle aktiver.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende virksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i tilknyttede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i tilknyttede virksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Virksomheden er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balance

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Obligationer

Obligationer, herunder investeringsbeviser, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktier m.v.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Aktier der ikke handles på aktive markeder værdiansættes til dagsværdi ved brug af anerkendte værdiansættelsesprincipper.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Ved første indregning måles kapitalandele i tilknyttede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi indregnes som et immaterielt aktiv.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af goodwill. Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden på 5 år.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet levetid på 5 år.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende depotsita. Posten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Egenkapital

Reserve for opskrivning efter indre værdi

Reserve for opskrivning den indre værdi omfatter nettoopskrivninger af kapitalandele i dattervirksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssigt skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat),

Forslået udbytte

Forslået udbytte indregnes som en forpligtelse på et tidspunkt for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Andre passiver

Andre passiver måles til nettorealiseringsværdien. Udgifter, der først forfalder efter regnskabsperiodens udløb samt skyldige renter, optages som andre passiver.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af selskabets ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af tidligere erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Måling af unoterede aktier

Måling af unoterede aktier er kun i mindre omfang baseret på observerbare markedsdata. Måling af unoterede aktier er opgjort til skønnet markedsværdi. Ledelsen skønner på baggrund af modtaget investoroplysninger i form af værdiansættelsesopgørelser en dagsværdi. Modtagne værdiopgørelser baseres på oplysninger fra seneste aflagte årsrapporter og kan derfor være op mod et år gamle oplysninger. Ledelsen tager i sin beregning af dagsværdien højde for dette.

Værdiansættelsen af unoterede værdipapirer m.v. er som følge heraf forbundet med en væsentlig usikkerhed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Kapitalforhold og solvens

t.kr.	Koncern	Koncern	Modervirk-	Modervirk-
	2019	2018	somhed	somhed
			2019	2018
Kapitalsammensætning				
Egenkapital	6.996	5.297	6.611	5.112
Fradrag:				
Immaterielle aktiver	-350	-490	-350	-490
Forslået udbytte indregnet for regnskabsåret	-1.000	-108	-1.000	-108
Egentlig kernekapital	5.646	4.699	5.261	4.514
Kernekapital	5.646	4.699	5.261	4.514
Kapitalgrundlag	5.646	4.699	5.261	4.514
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	7.892	6.554	6.851	5.675
Yderligere risikoeksponering som følge af faste omkostninger	11.748	13.086	0	0
I alt	19.640	19.640	6.851	5.675
Nøgletal				
Egentlig kernekapitalprocent	28,75	23,92	76,79	79,54
Kernekapitalprocent	28,75	23,92	76,79	79,54
Kapitalprocent	28,75	23,92	76,79	79,54

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

4 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici.

Kreditrisiko

Koncernen har begrænset kreditrisiko, da indtægterne stammer fra kundehonorar og provisioner fra en bred kreds af investeringsforeninger. Kundeporteføljen er veldiversificeret, hvorfor den specifikke kunderisiko er begrænset.

Markedsrisiko

Koncernen er eksponeret over for markedsrisiko. En negativ udvikling i specielt aktie- og rentemarkederne vil påvirke indtjeningen som følge af, at indtægterne er relateret til markedsværdierne og afkastudviklingen. Koncernen og selskabets egne midler er placeret i forskellige systemiske banker og er dermed uden markedsrisiko og med minimal kreditrisiko. Koncernen har derudover placeret midler i investeringsbeviser.

Likviditetsrisiko

Det likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab.

Operationel risiko

Koncernen har begrænsede operationelle risici.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2019	2018
Hovedtal		
Netto rente- og gebyrindtægter	7.193	6.196
Kursreguleringer	2	-5
Udgifter til personale og administration	-4.610	-6.087
Årets resultat	1.807	-125
Aktiver i alt		
Egenkapital	9.073	7.128
	6.996	5.297
Nøgletal		
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	3,59	2,99
Kapitalprocent	28,75 %	23,92 %
Kernekapitalprocent	28,75 %	23,92 %
Egenkapitalens forrentning før skat	38,88 %	-1,74 %
Egenkapitalens forrentning efter skat	29,41 %	-2,31 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,50	0,99
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede		
	4	4

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner og parametre for den periode, hvor selskabet har været omfattet af den finansielle lovgivning.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
6				
Renteudgifter				
Kreditinstitutter	8	2	0	0
Øvrige renteudgifter	27	15	20	6
Renteudgifter i alt	35	17	20	6
7				
Kursreguleringer				
Værdipapirer	-1	-2	0	7
Valuta	3	-3	0	0
Kursreguleringer i alt	2	-5	0	7
8				
Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	2.926	3.688	0	0
Øvrige administrationsudgifter	1.684	2.399	52	33
Udgifter til personale og administration i alt	4.610	6.087	52	33
Personaleudgifter				
Løn	2.463	3.270	0	0
Pension	0	0	0	0
Udgifter til social sikring og udgifter baseret på lønsum	463	418	0	0
Personaleudgifter i alt	2.926	3.688	0	0
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	4	4	0	0
Vederlag til direktion (koncernniveau)				
t.kr.			2019	2018
Kontraktligt vederlag			900	1.050
Pension			0	0
Fast vederlag i alt			900	1.050
Vederlag i alt			900	1.050

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

8 Udgifter til personale og administration (fortsat)

Vederlag til bestyrelse (koncernniveau)

t.kr.	2019	2018
Kontraktligt vederlag	140	0
Pension	0	0
Fast vederlag i alt	140	0
Vederlag i alt	140	0

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag for selskabets direktør og bestyrelse optjent inden for koncernen.

Koncernen har vurderet, at der ud over direktøren er én ansat med indflydelse på risikoprofilen. Der er i henhold til regnskabsbekendtgørelsen § 121, stk. 3, ikke givet oplysninger herom, da efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om en enkeltpersons individuelle løn.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
9 Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af koncern- og årsregnskabet	73	84	6	19
Andre ydelser	475	188	30	0
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	548	272	36	19
10 Skat				
Aktuel skat	565	61	-6	0
Ændring i udskudt skat	23	-10	0	0
Regulering vedrørende tidligere år	-5	-20	-6	0
Skat af årets resultat	583	31	-12	0
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet skat ved skatteprocent på 22 %	526	21	-351	-28
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	62	-25	345	23
Regulering vedr. tidligere år	-5	20	-6	0
Andet	0	15	0	5
Skat af årets resultat	583	31	-12	0
Effektiv skatteprocent	24,35	33,16	0,73	0,00

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2019	2018	2019	2018
11				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Anfordring				
Til og med 3 måneder	1.039	105	0	47
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.039	105	0	47
I alt	1.039	105	0	47
12				
Aktier m.v.				
Unoterede aktier	3.371	3.371	3.371	3.371
I alt	3.371	3.371	3.371	3.371
13				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
t.kr.				Modervirk- somhed
Kostpris 1. januar 2019				800
Kostpris 31. december 2019				800
Værdireguleringer 1. januar 2019				867
Årets værdireguleringer				1.807
Op- og nedskrivninger 31. december 2019				2.674
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019				3.474
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:				
	Hjemsted	Ejerandel (%)	Egenkapital (t.kr)	Resultat (t.kr.)
Aros Capital Partners ApS	Aarhus	90	3.860	2.009
14				
Immaterielle aktiver				
t.kr.	Koncern		Modervirk- somhed	
Kostpris 1. januar 2019	700		700	
Kostpris 31. december 2019	700		700	
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	210		210	
Afskrivninger	140		140	
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	350		350	
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	350		350	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15	Øvrige materielle aktiver t.kr.	Koncern
	Kostpris 1. januar 2019	310
	Kostpris 31. december 2019	310
	Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	232
	Afskrivninger	55
	Ned- og afskrivninger 31. december 2019	287
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	23
16	Anpartskapital	
	Virksomhedens anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.	
17	Udskudt skat t.kr.	Koncern
	Udskudt skat 1. januar 2019	1
	Årets regulering af udskudt skat	23
	Udskudt skat 31. december 2019	24
	Udskudt skat vedrører:	
	Materielle aktiver	-9
	Øvrige	33
		24
18	Eventualforpligtelser	
	Lejeforpligtelser (koncern)	
	Koncernen har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på 100 t.kr.	
	Garantiforpligtelser (koncern)	
	Koncernen har en forpligtelse i forhold til Garantifonden for indskydere og investorer. Den samlede forpligtelse udgør 89 t.kr.	
	Andre eventualforpligtelser (moder)	
	Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling inden for sambeskatningskredsen.	

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

19 Sikkerhedsstillelser

Koncernen og moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2019.

20 Nærtstående parter

Jamak ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jakob Krogh Madsen (direktør) besidder majoriteten af anpartskapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der har været samhandel med Aros Affordable Homes A/S og Aros Private Equity I A/S bestående af administrations fee. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S har i alt faktureret 475 t.kr.

Der er en gæld til selskabs ejer. Pr. 31. december 2019 andrager gælden 575 t.kr. Der har i regnskabsåret været en samlet rentetilskrivning på 20 t.kr.

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 8.

Udover ovenstående har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

21 Koncernforhold

Jamak ApS er den største og mindste koncern der udarbejdes koncernregnskab for.