



Bamboh ApS

Bengtasvej 6
2900 Hellerup
CVR-nr. 36700491

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.05.2024

Bo Einar Lohmann Nilsson
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	9
Koncernens balance pr. 31.12.2023	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Bamboh ApS
Bengtasvej 6
2900 Hellerup

CVR-nr.: 36700491
Hjemsted: Gentofte
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

Bestyrelse

Henrik Kaa Andersen, formand
Bo Einar Lohmann Nilsson

Direktion

Bo Einar Lohmann Nilsson, direktør
Thomas Christensen, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 for Bamboh ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 17.05.2024

Direktion

Bo Einar Lohmann Nilsson
direktør

Thomas Christensen
direktør

Bestyrelse

Henrik Kaa Andersen
formand

Bo Einar Lohmann Nilsson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Bamboh ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Bamboh ApS for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet 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. Fejlinformation 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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 koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling 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 revisionshandling, 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 anvendte 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 koncernregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 17.05.2024

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Michael Thorø Larsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35823

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(2.495)	(3.741)	(4.618)	(3.843)	6.510
Driftsresultat	(9.688)	(12.829)	(1.751)	(4.848)	12.159
Resultat af finansielle poster	19.994	(25.484)	127.442	130.235	20.716
Årets resultat	13.279	(189.211)	19.110	133.385	26.598
Balancesum	478.514	498.997	698.016	710.920	618.229
Investeringer i materielle aktiver	0	14.183	1.954	8.690	10.854
Egenkapital	363.163	379.884	570.429	571.319	499.996
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	3,57	(39,82)	3,35	24,90	5,21
Soliditetsgrad (%)	75,94	77,06	81,56	80,20	93,30

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter}}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}} * 100$

Gns. egenkapital ekskl. minoriteter

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} * 100$

Samlede aktiver

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er direkte eller indirekte, at drive virksomhed i ind- og udland ved industri, handel, finansiering, investering og anden hermed i forbindelse med bestående virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat for regnskabsåret 2023 udgør 13.279.392 kr. og er på niveau med det forventede.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Opgørelse af dagsværdi på investeringsejendomme er baseret på et normaliseret driftsresultat på t.kr. 4.210, en forventet udlejningsprocent på 97 % og et afkastkrav på 4,30 %. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Ejendommen anvendes til boligudlejning og har en central beliggenhed i Buddinge. Tomgangen har historisk været meget lav. Lejekontrakter indgås på sædvanlige vilkår i lejeloven.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på alle lejemål, svarende til budgetterede lejeindtægter for det kommende år på t.kr. 4.862.

Koncernen har endvidere investeret i en række noterede kapitalandele, infrastruktur- og Private Equity fonde. Disse investeringer er i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis indregnet til dagsværdi. Værdiansættelsen heraf er i sagens natur forbundet med ledelsesmæssige skøn, ligesom værdiansættelsen er afhængig af den skønnede indtjening i underliggende selskaber realiseres.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der er ikke forekommet usædvanlig forhold ved indregning og måling i årsrapporten.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for 2024, der vil være afhængig af udviklingen på de finansielle markeder. Selskabets omkostningsniveau forventes på niveau med tidligere år. Som følge af den nuværende markedssituation kan der ikke opstilles en pålidelig forventet udvikling for det kommende år.

Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har pr. 01.01.2024 erhvervet aktiemajoriteten i Danske Medie Invest ApS, hvorfor selskabet for regnskabsåret 2024 vil indgå i Bamboh-koncernen.

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for væsentligt at kunne ændre vurderingen af årsrapporten for selskabet.

Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(2.495.131)	(3.740.953)
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		0	(5.334.703)
Personaleomkostninger	2	(6.183.686)	(1.278.475)
Af- og nedskrivninger	3	(1.009.206)	(2.475.013)
Driftsresultat		(9.688.023)	(12.829.144)
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		9.491.028	(20.067.622)
Andre finansielle indtægter		12.413.082	28.757.054
Nedskrivning af finansielle aktiver		(130.217)	0
Andre finansielle omkostninger		(1.779.709)	(34.173.413)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		10.306.161	(38.313.125)
Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver		1.258.054	(147.150.416)
Resultat før skat		11.564.215	(185.463.541)
Skat af årets resultat	4	1.715.177	(3.747.187)
Årets resultat	5	13.279.392	(189.210.728)

Koncernens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Investeringsejendomme		100.354.430	100.354.430
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		17.083.307	18.092.513
Materielle aktiver	6	117.437.737	118.446.943
Kapitalandele i kapitalinteresser		0	17.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		168.022.558	123.611.594
Finansielle aktiver	7	168.022.558	123.628.594
Anlægsaktiver		285.460.295	242.075.537
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		2.674	672.565
Udskudt skat	8	88.009	94.380
Andre tilgodehavender		26.707.476	23.907.244
Tilgodehavende skat		421.092	318.416
Periodeafgrænsningsposter	9	9.393	838
Tilgodehavender		27.228.644	24.993.443
Andre værdipapirer og kapitalandele		164.891.804	221.200.207
Værdipapirer og kapitalandele		164.891.804	221.200.207
Likvide beholdninger		933.065	10.727.727
Omsætningsaktiver		193.053.513	256.921.377
Aktiver		478.513.808	498.996.914

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		47.821	47.821
Overført overskud eller underskud		336.699.582	343.668.010
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	30.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		356.747.403	373.715.831
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		6.415.821	6.168.001
Egenkapital		363.163.224	379.883.832
Udskudt skat	8	6.886.146	6.779.604
Hensatte forpligtelser		6.886.146	6.779.604
Gæld til realkreditinstitutter		63.287.737	64.224.264
Anden gæld		21.662.756	24.986.473
Langfristede gældsforpligtelser	10	84.950.493	89.210.737
Gæld til realkreditinstitutter		960.155	981.241
Bankgæld		526.054	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		22.674	188.554
Deposita		1.488.942	1.503.444
Modtagne forudbetalinger fra kunder		226.651	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		884.664	3.377.394
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		10.003.288	7.583.486
Skyldig skat		1.342.324	3.067.238
Anden gæld		8.059.193	6.421.384
Kortfristede gældsforpligtelser		23.513.945	23.122.741
Gældsforpligtelser		108.464.438	112.333.478
Passiver		478.513.808	498.996.914
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	47.821	343.668.010	30.000.000	373.715.831	6.168.001
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(30.000.000)	(30.000.000)	0
Årets resultat	0	(6.968.428)	20.000.000	13.031.572	247.820
Egenkapital ultimo	47.821	336.699.582	20.000.000	356.747.403	6.415.821
					I alt
					kr.
Egenkapital primo					379.883.832
Udbetalt ordinært udbytte					(30.000.000)
Årets resultat					13.279.392
Egenkapital ultimo					363.163.224

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		(9.688.023)	(12.829.144)
Af- og nedskrivninger		1.009.206	2.475.013
Regulering af investeringsejendomme		0	5.334.703
Andre hensatte forpligtelser		112.913	399.626
Ændringer i arbejdskapital	11	(4.725.748)	546.049
Ændringer i periodeafgrænsningspost		(8.555)	(838)
Ændringer i anden gæld		(2.285.908)	(20.809.749)
Ændringer i gæld til ledelse		2.419.802	5.396.322
Ændringer i skyldig skat		(1.332.375)	3.067.238
Regulering af realiserede og urealiserede gevinster ved værdipapirer og andre kapitalandele		11.472.066	174.459.037
Øvrige reguleringer		(5.403.154)	58.429.832
Pengestrømme vedrørende primær drift		(8.429.776)	216.468.089
Modtagne finansielle indtægter		941.016	1.577.028
Betalte finansielle omkostninger		(300.087)	(5.827.650)
Pengestrømme vedrørende drift		(7.788.847)	212.217.467
Køb mv. af materielle aktiver		0	(14.182.527)
Salg af materielle aktiver		0	15.296.632
Køb af finansielle aktiver		(37.141.840)	(28.944.292)
Salg af finansielle aktiver		57.566.458	0
Regulering af finansielle aktiver		7.269.125	22.793.332
Ændringer i andre værdipapirer og kapitalandele		1.258.055	(204.141.079)
Pengestrømme vedrørende investeringer		28.951.798	(209.177.934)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		21.162.951	3.039.533
Afdrag på lån mv.		(957.613)	(1.078.473)
Udbetalt udbytte		(30.000.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(30.957.613)	(1.078.473)

Ændring i likvider	(9.794.662)	1.961.060
Likvider primo	10.727.727	8.766.667
Likvider ultimo	933.065	10.727.727
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger	933.065	10.727.727
Likvider ultimo	933.065	10.727.727

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for væsentligt at kunne ændre vurderingen af årsrapporten for selskabet.

2 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	6.127.698	1.273.175
Pensioner	12.474	4.160
Andre omkostninger til social sikring	2.849	1.140
Andre personaleomkostninger	40.665	0
	6.183.686	1.278.475
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	2	1

Der er i indeværende år og tidligere år foretaget honorering af bestyrelsen, som afspejles i årets lønninger.

3 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	1.009.206	874.372
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	1.600.641
	1.009.206	2.475.013

4 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	1.502.297	3.067.234
Ændring af udskudt skat	112.913	420.246
Regulering vedrørende tidligere år	(3.330.387)	259.707
	(1.715.177)	3.747.187

Koncernens skatteprocent skal ses i forhold til koncernens investeringsaktivitet i underliggende skattemæssige transparente kapitalfonde mv., herunder at årets resultat kan henføres til urealiserede værdireguleringer på under kapitalfonde mv.

5 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000.000	30.000.000
Overført resultat	(6.968.428)	(220.523.320)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	247.820	1.312.592
	13.279.392	(189.210.728)

6 Materielle aktiver

	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.
Kostpris primo	73.625.913	20.184.124
Kostpris ultimo	73.625.913	20.184.124
Af- og nedskrivninger primo	0	(2.091.611)
Årets afskrivninger	0	(1.009.206)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(3.100.817)
Dagsværdireguleringer primo	26.728.517	0
Dagsværdireguleringer ultimo	26.728.517	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	100.354.430	17.083.307

Opgørelse af dagsværdi på investeringsejendomme er baseret på et normaliseret driftsresultat på t.kr. 4.210, en forventet udlejningsprocent på 97 % og et afkastkrav på 4,30 %. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Ejendommen anvendes til boligudlejning og har en central beliggenhed i Buddinge. Tomgangen har historisk været meget lav. Lejekontrakter indgås på sædvanlige vilkår i lejeloven.

Der er på balancedagen indgået lejekontrakter på alle lejemål, svarende til budgetterede lejeindtægter for det kommende år på t.kr. 4.862.

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i kapital- interesser kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.
Kostpris primo	17.000	94.140.196
Tilgange	0	37.141.840
Kostpris ultimo	17.000	131.282.036
Opskrivninger primo	0	29.471.397
Dagsværdireguleringer	0	7.269.125
Opskrivninger ultimo	0	36.740.522
Årets nedskrivninger	(17.000)	0
Nedskrivninger ultimo	(17.000)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	168.022.558

Selskabet investerer i danske og udenlandske unoterede kapitalandele. Investeringer foretages gennem PE Fonde. Som et resultat af dette er værdiansættelsen forbundet med usikkerhed, ligesom værdiansættelsen er afhængig af fremtidens gennemførelse af strategien i de individuelle virksomheder. I perioder med høj økonomisk usikkerhed vil usikkerheden omkring værdiansættelsen også være større.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i PE-fonde baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af de enkelte fondes kapitalkonto. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto.

Som følge af værdiansættelsen er sket baseret på modtagne og reviderede regnskaber (kapitalkonti) fra PE-fondene er det ikke muligt at oplyse kvantitative værdiansættelsesinput, fordi disse er forskellige på tværs af fondene og deres investeringsstrategi samt underliggende aktivtyper, ligesom selskabet som minoritetsinvestor ikke har adgang til denne information.

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Ejerandel %
Cool Million Holding ApS	Hellerup	33,33

8 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	(6.685.224)	(6.264.978)
Indregnet i resultatopgørelsen	(112.913)	(420.246)
Ultimo	(6.798.137)	(6.685.224)

	2023	2022
	kr.	kr.
Udskudt skat er indregnet således i balancen		
Udskudte skatteaktiver	88.009	94.380
Udskudte skatteforpligtelser	(6.886.146)	(6.779.604)
	(6.798.137)	(6.685.224)

Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat vedrører midlertidige forskelle på materielle anlægsaktiver og investeringsejendomme.

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalinger.

10 Langfristede forpligtelser

	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	63.287.737	59.213.583
Anden gæld	21.662.756	21.662.756
	84.950.493	80.876.339

11 Ændring i arbejdskapital

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i tilgodehavender	(2.233.018)	(2.313.961)
Ændring i leverandørgæld mv.	(2.492.730)	2.860.010
	(4.725.748)	546.049

12 Dagsværdioplysninger

	2023 kr.
Dagsværdi ultimo	332.914.362
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	8.527.179

Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi omfatter børsnoterede værdipapirer, som er indregnet til lukkepris pr. 31.12.2023, samt unoterede kapitalandele i investeringer igennem PE-fonde. Der henvises til note 7 for yderligere information omkring værdiansættelsen heraf.

13 Eventualforpligtelser

Koncernen har givet tilsagn om yderligere investering i investeringsfonde mv. for et beløb omregnet med nationalbankens kurser på balancedagen på 109.391 t.kr.

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Bamboh ApS som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til

selskabsskattelovens regler herom subsidiært for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber, begrænset til den ejerandel hvormed selskaberne indgår i koncernen, og ligeledes subsidiært for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

14 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen har udstedt ejerantebreve, der giver pant i den ene investeringsejendom (bogført værdi t.kr. 100.354) til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut på t.kr. 64.248.

Dertil har koncernen stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem koncernen og Danske Bank (Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 er 526.052 kr.).

15 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

16 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Bamboh Invest ApS	Hellerup	ApS	100,00	233.284.131	11.979.537
Bamboh Capital ApS	Hellerup	ApS	100,00	42.857.897	8.923.428
Bamboh Co-Investment ApS	Hellerup	ApS	100,00	(1.216.204)	(1.263.197)
Bamboh Services ApS	Hellerup	ApS	100,00	2.200.266	1.958.768
Teaterhaven Holding ApS	Klampenborg	ApS	75,00	25.663.288	991.281
Buddinge Gård A/S	Klampenborg	A/S	75,00	21.989.442	1.009.865

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(157.876)	(357.688)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		13.938.305	(189.409.622)
Andre finansielle indtægter		117.847	0
Nedskrivning af finansielle aktiver		(17.000)	0
Andre finansielle omkostninger		(11.019)	(8.613)
Resultat før skat		13.870.257	(189.775.923)
Skat af årets resultat	2	377.517	(573.728)
Årets resultat	3	14.247.774	(190.349.651)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		235.484.399	224.346.094
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		125.544.506	150.116.505
Kapitalandele i kapitalinteresser		0	17.000
Finansielle aktiver	4	361.028.905	374.479.599
Anlægsaktiver		361.028.905	374.479.599
Andre tilgodehavender		1.717.826	1.607.106
Tilgodehavender		1.717.826	1.607.106
Likvide beholdninger		1.074	259.173
Omsætningsaktiver		1.718.900	1.866.279
Aktiver		362.747.805	376.345.878

Passiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		47.821	47.821
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		164.289.020	150.350.715
Overført overskud eller underskud		173.626.764	193.317.295
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000.000	30.000.000
Egenkapital		357.963.605	373.715.831
Gæld til tilknyttede virksomheder		4.581.035	2.444.439
Skyldig skat		0	4
Anden gæld		203.165	185.604
Kortfristede gældsforpligtelser		4.784.200	2.630.047
Gældsforpligtelser		4.784.200	2.630.047
Passiver		362.747.805	376.345.878

Begivenheder efter balancedagen	1
Personaleforhold	5
Eventualforpligtelser	6
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	9

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	47.821	150.350.715	193.317.295	30.000.000	373.715.831
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(30.000.000)	(30.000.000)
Årets resultat	0	13.938.305	(19.690.531)	20.000.000	14.247.774
Egenkapital ultimo	47.821	164.289.020	173.626.764	20.000.000	357.963.605

Modervirksomhedens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets udløb og frem til årsrapportens underskrivelse, der anses for væsentligt at kunne ændre vurderingen af årsrapporten for selskabet.

2 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	(233.848)	605.975
Refusion i sambeskatning	(143.669)	(32.247)
	(377.517)	573.728

3 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000.000	30.000.000
Overført resultat	(5.752.226)	(220.349.651)
	14.247.774	(190.349.651)

4 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Kapitalandele i kapital- interesser kr.
Kostpris primo	3.995.379	17.000
Kostpris ultimo	3.995.379	17.000
Opskrivninger primo	220.350.715	0
Andel af årets resultat	13.938.305	0
Opskrivninger ultimo	234.289.020	0
Udbytte	(2.800.000)	0
Årets nedskrivninger	0	(17.000)
Nedskrivninger ultimo	(2.800.000)	(17.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	235.484.399	0

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i kapitalinteresser	Hjemsted	Retsform	Ejerandel
			%
Cool Million Holding ApS	Hellerup	ApS	33,33

5 Personaleforhold

Selskabet har ingen ansatte og direktionen modtager ikke vederlag.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Bamboh ApS har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Bamboh Co-Investment ApS og Danske Bank (Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2023 er 526.052 kr.).

8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bo Einar Lohmann Nilsson, 2900 Hellerup, ejer 68,63% af anparterne og har dermed bestemmende indflydelse.

9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

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 virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser 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 årsrapporten 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.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning vedrører lejeindtægter og indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver

Dagsværdiregulering af andre investeringsaktiver omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsaktiver målt til dagsværdi på balancedagen.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer samt regulering af option.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, urealiseret nettokurstab vedrørende værdipapirer, realiseret nettokurstab ved salg af værdipapirer samt diverse finansielle omkostninger relateret til selskabets depot og likvidkonto.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

	Brugstid
Andre anlæg (fly)	20 år

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommens købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommens dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

apitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i kapitalinteresser

Kapitalandele i kapitalinteresser måles til kostpris. Kapitalandelene nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter unoterede kapitalandele i PE-fonde, der måles til dagsværdi via resultatopgørelsen.

Ved måling til dagsværdi af investeringer i PE-fonde baseres værdiansættelsen på dagsværdien af de aktiver og forpligtelser der indgår i den enkelte fond, og som fremgår af de enkelte fondes kapitalkonto. Dagsværdierne i disse fonde er opgjort baseret på anerkendte værdiansættelsesmetoder, herunder IPEV valuation guidelines som i al væsentlighed svarer til indregnings- og målingsbestemmelser i IFRS 13. Den opgjorte dagsværdi svarer dermed til ejerandelen af den opgjorte kapitalkonto.

Som følge af at investeringen sker via andre PE-fonde, er det ikke muligt at give yderligere oplysninger omkring anvendte multipler, afkastkrav mv. i værdiansættelsen.

Da værdiansættelsen i fondene er afhængig af antagelser omkring bl.a. fremtidige indtjening i underliggende selskaber ejet af fondene og udviklingen i markedsmultipler, er værdiansættelsen forbundet med en naturlig usikkerhed. Denne usikkerhed vil sagens natur være større i perioder med udsving på de finansielle markeder, hvor markedsmultipler, og dermed værdiansættelsen vil være påvirket af blandt andet udviklingen i illikviditetspræmier samt muligheden for at sælge underliggende selskaber i fondene.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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.

Tilgodehavende og skyldig skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt skat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.