

BONNIER MAGAZINE GROUP A/S

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 17/6 2024

Jesper Paulli Buchvald
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten	12
Regnskabspraksis	17

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Bonnier Magazine Group A/S.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 17. juni 2024

Direktion

Jesper Paulli Buchvald

Bestyrelse

Mikael Antonsson

Jesper Paulli Buchvald

Mats-Karl Evert Johansson

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Bonnier Magazine Group A/S

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Bonnier Magazine Group A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, 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 International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Hellerup, den 17. juni 2024

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33771231

Leif Ulbæk Jensen
statsautoriseret revisor
mne23327

Edita Bektas
statsautoriseret revisor
mne49956

Selskabsoplysninger

Selskabet

Bonnier Magazine Group A/S
Strandboulevarden 130
DK-2100 København Ø

Telefon: +45 39 17 20 00

CVR-nr.: 53 37 66 14

Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december

Hjemstedskommune: København

Moderselskab

Bonnier News Business AB
Gjörwellsgatan 30
SE-112 60 Stockholm
Sverige

Bestyrelse

Mikael Antonssen (formand)
Mats Karl-Evert Johansson
Jesper Paulli Buchvald

Direktion

Jesper Paulli Buchvald

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan selskabets udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal.

	2023	2022	2021	2020	2019
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Hovedtal					
Resultat					
Resultat før finansielle poster	-336	-199	-152	-82	48.375
Resultat af finansielle poster	21.878	29.695	559	17.918	-355.997
Årets resultat	21.525	30.171	756	18.652	-304.715
Balance					
Balancesum	134.233	172.718	197.596	202.144	593.216
Egenkapital	134.069	172.544	187.374	186.618	167.966
Nøgletal i %					
Soliditetsgrad	99,9%	99,9%	94,83%	92,32%	28,3%
Forrentning af egenkapital	14,0%	16,8%	0,43%	10,52%	-93,7%

Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Beretning

Væsentlige aktiviteter

Som holdingselskab har selskabet til formål at besidde kapitalinteresser i andre virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet for 2023 udviser et overskud på TDKK 21.525 mod et overskud i 2022 på TDKK 30.171 og er i overensstemmelse med forventningerne.

Forventet udvikling

Selskabet forventer et positivt resultat i 2024 i intervallet TDKK 25.000 – 30.000. Forventet resultat er før eventuel værdiregulering af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Særlige risici

Der er ikke særlige driftsmæssige risici ud over usikkerheder knyttet til den almindelige markedsudvikling primært vedrørende dattervirksomheds udgivelse af print aviser i Danmark. Markedsudviklingen er fortsat kendetegnet ved et faldende printmarked, som endnu ikke fuldt ud opvejes af en digital omstilling. Udvikler dattervirksomheds fremtidige resultater sig dog ikke som forventet, kan dette have væsentlig indflydelse på værdiansættelsen af selskabets investeringer i tilknyttede virksomheder.

Begivenheder efter statusdagen

Der henvises til note 10.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2023 DKK 1.000	2022 DKK 1.000
Andre driftsindtægter		0	0
Andre eksterne omkostninger		-336	-199
Resultat før finansielle poster		-336	-199
Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	21.543	32.565
Andre finansielle indtægter		1.412	0
Andre finansielle omkostninger	2	-1.077	-2.870
Resultat før skat		21.542	29.496
Skat af årets resultat	3	-17	675
Årets resultat	4	21.525	30.171

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2023 DKK 1.000	2022 DKK 1.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5	104.216	104.216
Kapitalandele i associerede virksomheder		26	26
Finansielle anlægsaktiver		104.242	104.242
Anlægsaktiver		104.242	104.242
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	19.937
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (cash pool)		29.991	48.462
Selskabsskat	6	0	77
Tilgodehavender		29.991	68.476
Omsætningsaktiver		29.991	68.476
Aktiver		134.233	172.718

Balance 31. december

Passiver

	Note	2023 DKK 1.000	2022 DKK 1.000
Aktiekapital		81.500	141.500
Andre reserver		2.525	0
Overført resultat		44	44
Foreslået udbytte for regnskabsåret		50.000	31.000
Egenkapital		134.069	172.544
Leverandører af varer og tjenesteydelser		114	104
Gæld til tilknyttede virksomheder		4	69
Selskabsskat		46	0
Kortfristede gældsforpligtelser		164	173
Gældsforpligtelser		164	173
Passiver		134.233	172.718
Resultatdisponering	4		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	7		
Nærtstående parter	8		
Koncernforhold	9		
Begivenheder efter statusdagen	10		

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overført resultat	Øvrige reserver*	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000		DKK 1.000	DKK 1.000
Saldo 1. januar	141.500	44	0	31.000	172.544
Udbetalt udbytte i året	0	0		-31.000	-31.000
Nedsættelse af aktiekapital	-60.000	0	31.000	0	-29.000
Overført af årets resultat	0	0	-28.475	50.000	21.525
Egenkapital 31. december	81.500	44	2.525	50.000	134.069

*Nedsættelsen af selskabets kapital er gennemført til kurs 100, hvoraf er henlagt MDKK 31 til senere udbetaling. Af den særlige reserve udbetales TDKK 28.475 i 2024.

Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
1 Indtægt af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	21.543	32.565
	<u>21.543</u>	<u>32.565</u>
2 Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger til tilknyttede virksomheder (cash pool)	0	4
Valutakurstab	1.077	2.866
	<u>1.077</u>	<u>2.870</u>
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	17	-675
	<u>17</u>	<u>-675</u>
4 Forslag til resultatdisponering		
Foreslået udbytte	50.000	31.000
Overført overskud	-28.475	-829
	<u>21.525</u>	<u>30.171</u>

Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar	<u>104.216</u>	<u>104.216</u>
Kostpris 31. december	<u>104.216</u>	<u>104.216</u>
Nedskrivning 1. januar	<u>0</u>	<u>0</u>
Nedskrivning 31. december	<u>0</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>104.216</u>	<u>104.216</u>

Noter til årsrapporten

5 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

<u>Navn</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Selskabskapital</u>	<u>Stemme- og ejerandel</u>	<u>Egen- kapital</u>	<u>Årets resultat</u>
Dagbladet Børsen A/S	København, Danmark	TDKK 25.000	50,1%	91.094	44.782
Dagens Medicin A/S	København, Danmark	TDKK 2.000	50,1%	2.488	567

Alle tilknyttede virksomheder er indregnet og målt som selvstændige enheder.

Noter til årsrapporten

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
6 Selskabsskat		
Betalt acontoskat vedrørende selskabet	-29	-599
Selskabets aktuelle skat for året	<u>-17</u>	<u>675</u>
	<u>-46</u>	<u>76</u>

7 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Sambeskatning

Bonnier Magazine Group A/S er sambeskattet med de øvrige danske selskaber i Bonnier koncernen.

Sambeskatningen omfatter udbytteskat, royaltyskat og renteskat af den sambeskattede indkomst m.v. for sambeskatningskredsen med Bonnier Publications A/S som administrationselskab. Selskabet hæfter solidarisk og individuelt for sambeskatningen.

8 Nærtstående parter

Grundlag

Bestemmende indflydelse

Bonnier News Business AB

Hovedaktionær

Øvrige nærtstående parter

Selskaber i koncernen Bonnier Group AB

Tilknyttede virksomheder

Transaktioner

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på normale markedsvilkår.

Noter til årsrapporten

8 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Bonnier News Business AB, Stockholm, Sverige.

9 Koncernforhold

Selskabets ultimative moderselskab er Bonnier News Business AB som ikke udarbejder koncernregnskab. Selskabets nærmeste moderselskab, der udarbejder koncernregnskab, hvori virksomheden indgår som dattervirksomhed, er Bonnier Group AB, Torsgatan 21, 113 90 Stockholm, Sverige.

Koncernregnskabet for Bonnier Group AB kan rekvireres hos Bolagsverket, 851 81 Sundsvall, Sverige.

10 Begivenheder efter statusdagen

Der er efter statusdagen ikke indtruffet begivenheder, som har væsentlig indflydelse på selskabets økonomiske stilling.

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Generelt

Årsrapporten for Bonnier Magazine Group A/S for 2023 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.

Årsrapporten for 2023 er aflagt i DKK 1.000.

Generelt om indregning og måling

Regnskabet er udarbejdet med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes.

I resultatopgørelsen indregnes endvidere værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

I resultatopgørelsen indregnes ligeledes 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.

Koncernregnskab

I henhold til ÅRL § 112, stk. 1, er der ikke udarbejdet koncernregnskab. Årsrapporten for Bonnier Magazine Group A/S og tilknyttede dattervirksomheder indgår i koncernregnskabet for Bonnier Group AB, Torsgatan 21, 113 90 Stockholm, Sverige.

Regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, måles til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Segmentoplysninger

Bonnier Magazine Group A/S har ingen primære aktiviteter ud over det at eje aktier i tilknyttede og associerede virksomheder.

Resultatopgørelsen

Andre driftsindtægter og –omkostninger

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes værdien af deklareret udbytte fra tilknyttede virksomheder og regulering af investering til genindvindingsværdi.

Finansielle poster

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

Selskabsskat

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske koncernselskaber. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud i nedsættelse af eget skattemæssigt overskud. De sambeskattede selskaber indgår i 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. Aktuel skat opgøres som den del af sambeskatningsskatten, der kan henføres til selskabet.

Regnskabspraksis

Balancen

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når selskabet som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver og –forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

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. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den indre værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat i fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudt skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Finansielle gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

Der er, jf. årsregnskabslovens § 86 stk. 4, ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for selskabet, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for det ultimative moderselskab.

Regnskabspraksis

Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

Med henvisning til årsregnskabslovens § 96, stk. 3 oplyses honorar til generalforsamlingsvalgt revisor ikke, da oplysningerne gives på koncernniveau i koncernregnskabet for det ultimative moderselskab.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$

Forrentning af egenkapital

$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$