
Jabami ApS

Marselis Tværvej 4, 1., 8000 Aarhus C

Årsrapport for 2024

CVR-nr. 16 50 96 39

Årsrapporten er
fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære
generalforsamling
den 19/5 2025

Christian Jul Madsen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hoved- og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	8
Balance 31. december	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december	12
Noter til årsregnskabet	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 for Jabami ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus C, den 19. maj 2025

Direktion

Kathrine Merete Vester Holm
direktør

Bestyrelse

Jesper Lund
formand

Jane Bohnsen
næstformand

Anne Sofie Løvendahl Bohnsen

Hans-Henrik Horsted Eriksen

Birgitte Bohnsen

Maria Bohnsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Jabami ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for Jabami ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse 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 revisorers 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.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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.
- Planlægger og udfører vi revisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. 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.

Aarhus C, den 19. maj 2025

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Henrik Kragh
statsautoriseret revisor
mne26783

Christian Roding
statsautoriseret revisor
mne33714

Selskabsoplysninger

Selskabet	Jabami ApS Marselis Tværvej 4, 1. 8000 Aarhus C CVR-nr: 16 50 96 39 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 1. november 1992 Regnskabsår: 32. regnskabsår Hjemstedskommune: Aarhus
Bestyrelse	Jesper Lund, formand Jane Bohnsen, næstformand Anne Sofie Løvendahl Bohnsen Hans-Henrik Horsted Eriksen Birgitte Bohnsen Maria Bohnsen
Direktion	Kathrine Merete Vester Holm
Revisor	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Jens Chr. Skous Vej 1 8000 Aarhus C

Hoved- og nøgletal

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

	2024	2023	2022	2021	2020
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Resultat af primær drift	25.611	-42.799	35.207	58.238	-10.922
Resultat af finansielle poster	328.863	274.400	-362.438	374.468	176.908
Årets resultat	286.224	174.430	-222.103	350.886	128.380
Balance					
Balancesum	3.652.932	3.394.913	3.348.264	3.618.810	3.233.624
Egenkapital	3.046.625	2.820.401	2.705.971	2.988.074	2.697.188
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	44.362	131.473	57.647	-63.532	60.540
- investeringsaktivitet	-49.360	-245.406	-7.676	26.284	42.119
- finansieringsaktivitet	-20.793	127.599	-47.787	27.273	-34.717
 Antal medarbejdere	 5	 4	 2	 1	 1
Nøgletal					
Soliditetsgrad	83,4%	83,1%	80,8%	82,6%	83,4%
Egenkapitalforrentning	9,8%	6,3%	-7,8%	12,3%	4,8%

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er generel investering, herunder investering i ejerandele i andre selskaber samt værdipapirer.

Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2024 udviser et overskud på TDKK 286.224, og selskabets balance pr. 31. december 2024 udviser en positiv egenkapital på TDKK 3.046.625.

Året der gik og opfølgning på sidste års forventede udvikling

Årets resultat er på niveau med det forventede i forhold til udviklingen på de finansielle markeder.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Forventningerne til 2025 afhænger af udviklingen på de finansielle markeder, der i øjeblikket oplever væsentlige udsving, hvorfor det er svært at have en forventning til årets resultat. Selskabet forventer dog et resultat for det kommende regnskabsår, som svarer til udviklingen på de finansielle markeder og en forventning til et positivt afkast på niveau med 2024.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for 2024 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Værdiregulering af investeringsaktiver		39.526	-27.350
Andre driftsindtægter		156	32
Andre eksterne omkostninger		-6.727	-9.179
Bruttotab		32.955	-36.497
Personaleomkostninger	1	-7.344	-6.302
Resultat før finansielle poster		25.611	-42.799
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		745	-3.251
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		-1.421	2.682
Finansielle indtægter		407.001	294.185
Finansielle omkostninger		-77.462	-19.216
Resultat før skat		354.474	231.601
Skat af årets resultat	2	-68.250	-57.171
Årets resultat	3	286.224	174.430

Balance 31. december

Aktiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Kapitalandele i dattervirksomheder	4	40.570	39.525
Kapitalandele i associerede virksomheder	5	460.524	240.775
Andre værdipapirer og kapitalandele	6,7	583.862	465.443
Andre tilgodehavender	6	0	0
Finansielle anlægsaktiver		1.084.956	745.743
Anlægsaktiver		1.084.956	745.743
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		12.881	0
Andre tilgodehavender		32.408	64.084
Udskudt skatteaktiv	8	27.839	69.672
Selskabsskat		5.372	0
Tilgodehavender		78.500	133.756
Værdipapirer	7	2.486.410	2.486.557
Likvide beholdninger		3.066	28.857
Omsætningsaktiver		2.567.976	2.649.170
Aktiver		3.652.932	3.394.913

Balance 31. december

Passiver

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Selskabskapital		200	200
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		122.992	124.527
Overført resultat		2.843.433	2.635.674
Foreslået udbytte for regnskabsåret		80.000	60.000
Egenkapital		3.046.625	2.820.401
Kreditinstitutter		16.250	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		589.123	553.285
Selskabsskat		0	18.303
Anden gæld		934	2.924
Kortfristede gældsforpligtelser		606.307	574.512
Gældsforpligtelser		606.307	574.512
Passiver		3.652.932	3.394.913
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	11		
Nærtstående parter	12		
Begivenheder efter balancedagen	13		
Anvendt regnskabspraksis	14		

Egenkapitalopgørelse

	Selskabs- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Egenkapital 1. januar	200	124.527	2.635.674	60.000	2.820.401
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-60.000	-60.000
Årets resultat	0	-1.535	207.759	80.000	286.224
Egenkapital 31. december	200	122.992	2.843.433	80.000	3.046.625

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2024	2023
		TDKK	TDKK
Årets resultat		286.224	174.430
Regulering	9	-300.139	-189.879
Ændring i driftskapital	10	-2.556	6.952
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		-16.471	-8.497
Renteindbetalinger og lignende		188.387	150.819
Renteudbetalinger og lignende		-77.462	-19.216
Pengestrømme fra ordinær drift		94.454	123.106
Betalt selskabsskat		-50.092	8.367
Pengestrømme fra driftsaktivitet		44.362	131.473
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.		-325.758	-101.860
Salg af finansielle anlægsaktiver mv.		14.790	0
Køb af værdipapirer		0	-144.046
Salg af værdipapirer		261.608	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder		0	500
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-49.360	-245.406
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		0	-138.576
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		16.250	0
Betalt udbytte		-60.000	-60.000
Optagelse af gæld hos selskabsdeltagere		35.838	51.450
Tilbagebetaling af gæld fra associerede virksomheder		0	274.725
Udlån til associerede virksomheder		-12.881	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		-20.793	127.599
Ændring i likvider		-25.791	13.666
Likvider 1. januar		28.857	15.191
Likvider 31. december		3.066	28.857
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		3.066	28.857
Likvider 31. december		3.066	28.857

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
1. Personaleomkostninger		
Lønninger	6.830	5.887
Pensioner	482	391
Andre omkostninger til social sikring	32	24
	7.344	6.302
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse:		
Direktion	1.227	
Bestyrelse	3.142	
	4.369	
 Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse		2.894
 Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	5	4
	2024	2023
	TDKK	TDKK
2. Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	27.026	21.879
Årets udskudte skat	42.620	34.829
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-608	0
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år	-788	463
	68.250	57.171
	2024	2023
	TDKK	TDKK
3. Resultatdisponering		
Foreslået udbytte for regnskabsåret	80.000	60.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-1.535	-27.750
Overført resultat	207.759	142.180
	286.224	174.430

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
4. Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	40.690	39.850
Tilgang i årets løb	300	840
Kostpris 31. december	40.990	40.690
Værdireguleringer 1. januar	-1.165	2.086
Årets resultat	745	-3.251
Værdireguleringer 31. december	-420	-1.165
Regnskabsmæssig værdi 31. december	40.570	39.525

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Jabami PE ApS	Aarhus	TDKK 825	100%

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
5. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris 1. januar	115.082	68.400
Tilgang i årets løb	235.960	51.682
Afgang i årets løb	-13.930	-5.000
Kostpris 31. december	337.112	115.082
Værdireguleringer 1. januar	125.693	150.192
Årets afgang	150	-26.681
Årets resultat	-2.431	2.682
Modtagne udbytter	0	-500
Værdireguleringer 31. december	123.412	125.693
Regnskabsmæssig værdi 31. december	460.524	240.775

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabs- kapital	Ejerandel
Bohnsen Invest A/S	Aarhus, DK	TDKK 40.001	50%

Noter til årsregnskabet

6. Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdi- papirer og kapitalandele	Andre tilgode- havender
	TDKK	TDKK
Kostpris 1. januar	386.313	1.587
Tilgang i årets løb	110.424	1.546
Afgang i årets løb	-31.532	0
Kostpris 31. december	465.205	3.133
Opskrivninger 1. januar	83.631	0
Årets opskrivninger	43.813	0
Opskrivninger 31. december	127.444	0
Nedskrivninger 1. januar	4.501	1.587
Årets nedskrivninger	4.286	1.546
Nedskrivninger 31. december	8.787	3.133
Regnskabsmæssig værdi 31. december	583.862	0

7. Andre værdipapirer og kapitalandele til dagsværdi

	Værdiregule- ring, resultat- opgørelse	Dagsværdi 31. december
	TDKK	TDKK
Værdipapirer	229.464	2.486.410
Andre værdipapirer og kapitalandele	39.526	583.862

Aktier og obligationer indregnes til børsværdier (level 1 input).

Andre værdipapirer og kapitalandele består af investering i private equity-fonde (dagsværdihierarki niveau 3). For denne type investeringer gælder, at dagsværdien ikke måles på baggrund af observationer på et aktivt marked, men på baggrund af oplysninger om dagsværdien fra private equity-fondene.

Ved indgåelse af nye investeringer i private equity-fonde er det en del af selskabets due diligence proces at forstå fondenes overordnede principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en private equity-fond. Dagsværdien af selskabets investeringer i private equity-fonde baserer sig på seneste modtagne rapportering i form af måneds-, kvartals- eller årsopgørelser.

Værdiansættelsen af alle investeringerne er baseret på ikke-observerbare input. Indregningen beror sig på den formaliserede proces for rapportering af værdiansættelse, som er implementeret hos private equity-fonden.

Noter til årsregnskabet

	2024	2023
	TDKK	TDKK
8. Udskudt skatteaktiv		
Udskudt skatteaktiv 1. januar	69.672	104.963
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-41.833	-35.291
Udskudt skatteaktiv 31. december	27.839	69.672
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-27.839	-69.672
Overført til udskudt skatteaktiv	27.839	69.672
	0	0
Udskudt skatteaktiv		
Opgjort skatteaktiv	27.839	69.672
Regnskabsmæssig værdi	27.839	69.672

Det er ledelsens forventning, at det skattemæssige underskud kan udnyttes i løbet af en kortere årrække da der forventes positive skattepligtige afkast fra selskabets investeringer.

	2024	2023
	TDKK	TDKK
9. Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-407.001	-294.185
Finansielle omkostninger	77.462	19.216
Værdireguleringer af investeringsaktiver	-39.526	27.350
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	-745	3.251
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.421	-2.682
Skat af årets resultat	68.250	57.171
	-300.139	-189.879

	2024	2023
	TDKK	TDKK
10. Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i tilgodehavender	-566	5.910
Ændring i leverandører mv.	-1.990	1.042
	-2.556	6.952

Noter til årsregnskabet

11. Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Andre eventualforpligtelser

Selskabet har forpligtet sig til at foretage investeringer pr. 31. december 2024 for op til DKK 445,1 mio. (2023: DKK 598,2 mio.)

12. Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 6.

13. Efterfølgende begivenheder

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

Noter til årsregnskabet

14. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Jabami ApS for 2024 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskabet for 2024 er aflagt i TDKK.

Koncernregnskab

I henhold til ÅRL §111, stk. 2 jf. ÅRL §13, stk. 1 nr. 3 udeholdes selskabets dattervirksomhed af konsolideringen, da selskabet ingen betydning (helt ubetydelig) har for vurdering af koncernens økonomiske stilling. Da selskabet ikke besidder øvrige dattervirksomheder, udarbejdes hermed ikke koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og administration mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Noter til årsregnskabet

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske og udenlandske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balance

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter kapitalandele som ikke handles på et aktivt marked.

Kapitalandele som ikke handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi på baggrund af investor rapporteringer der modtages fra Fund managers enten for Q3 eller Q4. Såfremt det indregnes på baggrund af kvartalsrapportering for Q3 indregnes netto cash flow bevægelserne i mellemliggende periode.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter tilgodehavender hos associerede selskaber. Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominel værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

Noter til årsregnskabet

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

Soliditetsgrad

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

Egenkapitalforrentning

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