Jamak ApS

Kastaniebakken 5, 8240 Risskov

CVR-nr. 28 29 18 25

Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 3. april 2024

Dirigent:

.....

Jakob Krogh Madsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	10
Resultatopgørelse	10
Totalindkomstopgørelse	10
Forslag til resultatdisponering	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Jamak ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Risskov, den 3. april 2024
Direktion:

Jakob Krogh Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jamak ApS

Konklusion med forbehold

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jamak ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet bortset fra indvirkningerne af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabets unoterede investeringer, der indgår i regnskabsposten Aktier m.v. er indregnet i balancen med 4.077 t.kr., svarende til investeringernes kostpris, som er ledelsens bedste skøn over dagsværdien 31. december 2023. På tidspunktet for afgivelsen af vores revisionspåtegning har det ikke været muligt at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for dagsværdien, da selskabets ledelse endnu ikke har modtaget de fornødne investorrapporteringer pr. 31. december 2023, og herunder reviderede årsrapporter fra de underliggende fonde. Som følge heraf har vi ikke været i stand til at revidere de indregnede værdier pr. 31. december 2023.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for koncern- og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncern- og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncern- og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncern- og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncern- og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncern- og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 3. april 2024
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Thomas Hjørtkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

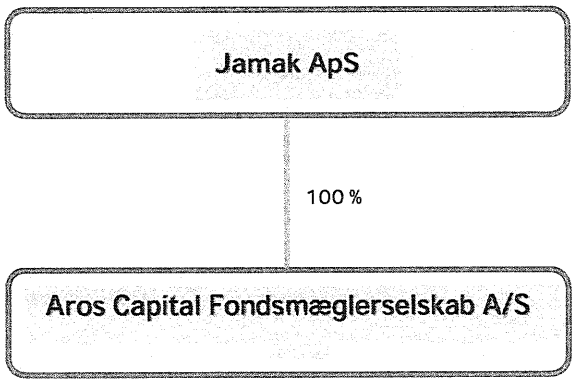
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Jamak ApS
Adresse, postnr. by	Kastaniebakken 5, 8240 Risskov
CVR-nr.	29 82 15 93
Stiftet	9. december 2004
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Jakob Krogh Madsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning (fortsat)

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2023 udviser et overskud på 1.767 t.kr., og egenkapitalen andrager 9.194 t.kr. pr. 31. december 2023, inklusiv foreslået udbytte for regnskabsåret på 800 t.kr.

Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2022 et resultat før skat i niveauet 1.000 t.kr., og ledelsen anser således årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen og moderselskabets resultat er i 2023 positivt påvirket af tendenserne på aktiemarkedet i andet halvår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling

For 2023 forventes et resultat i niveauet 1.500 t.kr.

Videnressourcer

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

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

Særlige risici

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

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsesberetning (fortsat)

Ledelseshverv

Direktør Jakob Krogh Madsen

- Jamak ApS (ejer)
- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S (direktør)
- Aros Affordable Homes A/S (direktør)
- Aros Private Equity I A/S (direktør)
- Danish Ventures FAIF ApS (direktør)
- Komplementarselskabet Blockchain Fond II ApS (direktør)
- Komplementarselskabet Danish Ventures FoF ApS (direktør)
- Blockchain Fond K/S (daglig ledelse)
- Blockchain Fond II K/S (daglig ledelse)
- Danish Ventures FoF K/S (daglig ledelse)

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern 2023	Koncern 2022	Modervirksomhed 2023	Modervirksomhed 2022
6	Renteindtægter	31	20	4	18
7	Renteudgifter	-2	-37	0	-13
	Netto renteudgifter	29	-17	4	5
	Udbytte af aktier m.v.	0	22	0	0
	Gebyrer og provisionsindtægter	8.163	6.881	0	0
	Netto rente- og gebyrindtægter	8.192	6.886	4	5
8	Kursreguleringer	15	-121	-27	25
	Andre driftsindtægter	0	50	0	0
	Andre driftsudgifter	-173	0	0	0
9,10	Udgifter til personale og administration	-5.399	-5.317	-95	-102
15	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-194	-264	0	-70
14	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.860	1.045
	Resultat før skat	2.441	1.234	1.742	903
11	Skat	-674	-300	25	31
	Årets resultat	1.767	934	1.767	934

Resultatet fordeler sig således

Anpartshaver i Jamak ApS	1.767	934
Minoritetsinteresser	0	0
	1.767	934

Totalindkomstopgørelse

	Koncern 2023	Koncern 2022	Modervirksomhed 2023	Modervirksomhed 2022
Årets resultat	1.767	934	1.767	934
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Årets totalindkomst	1.767	934	1.767	934

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	800	500	800	500
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	10	1.045
Overført resultat	967	434	957	-611
	1.767	934	1.767	934

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern 2023	Koncern 2022	Modervirksomhed 2023	Modervirksomhed 2022
	AKTIVER				
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.340	1.223	672	828
	Obligationer til dagsværdi	1.783	981	0	0
13	Aktier m.v.	4.078	3.385	4.077	3.385
14	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.297	3.687
15	Øvrige materielle aktiver	12	206	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	622	0	47	38
17	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	22
	Andre aktiver	3.263	3.193	159	83
	Periodeafgrænsningsposter	293	331	0	0
	AKTIVER I ALT	11.391	9.319	9.252	8.043
	PASSIVER				
	Egenkapital				
16	Anpartskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivning efter indre værdi	0	0	5.105	6.345
	Overført resultat	8.269	7.302	3.164	957
	Forslået udbytte	800	500	800	500
	Egenkapital i alt	9.194	7.927	9.194	7.927
	Hensættelser				
	Hensættelse til udskudt skat	71	49	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	71	49	0	0
	Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	27	0	0
	Aktuelle skatteforpligtelser	699	14	0	0
	Andre passiver	1.405	1.302	58	116
	Gæld i alt	2.125	1.343	58	116
	PASSIVER I ALT	11.391	9.319	9.252	8.043

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

	Koncern				
t.kr.	Anparts-kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	Minoritets-interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	125	6.868	2.000	0	8.993
Udloddet udbytte	0	0	-2.000	0	-2.000
Årets resultat	0	434	500	0	934
Egenkapital 1. januar 2023	125	7.302	500	0	7.927
Udloddet udbytte	0	0	-500	0	-500
Årets resultat	0	967	800	0	1.767
Egenkapital 31. december 2023	125	8.269	800	0	9.194

	Moderselskab				
t.kr.	Anparts-kapital	Reserve for nettoop-skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs-året	I alt
Egenkapital 1. januar 2022	125	5.300	1.568	2.000	8.993
Udbetalt udbytte	0	0	0	-2.000	-2.000
Årets resultat	0	1.045	-611	500	934
Udloddet fra tilknyttet virksomhed	0	-1.250	1.250	0	0
Egenkapital 1. januar 2023	125	5.095	2.207	500	7.927
Udbetalt udbytte	0	0	0	-500	-500
Årets resultat	0	1.860	-893	800	1.767
Udloddet fra tilknyttet virksomhed	0	-1.850	1.850	0	0
Egenkapital 31. december 2023	125	5.105	3.164	800	9.194

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsrapporten for Jamak ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med lov om fondsmæglerselskaber og investeringsservice og -aktiviteter, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til koncern- og årsrapporten for 2023.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

En koncernoversigt fremgår af ledelsesberetningen.

Koncernregnskabsudarbejdelse

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

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

Kursreguleringer

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Af- og nedskrivninger

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Skat

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

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

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

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

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

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

Balance

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Tilgodehavende måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Obligationer

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

Aktier m.v.

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Aktier der ikke handles på aktive markeder værdiansættes til dagsværdi ved brug af anerkendte værdiansættelsesprincipper og eller anden tilgængelig information. Der henvises dog til omtale herom i note 2.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

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

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

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

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

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

Immaterielle aktiver

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

Øvrige materielle aktiver

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

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Egenkapital

Reserve for opskrivning efter indre værdi

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

Forslået udbytte

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hensatte forpligtelser

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

Andre passiver

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

Måling af unoterede aktier

Måling af unoterede aktier er opgjort til skønnet markedsværdi. Ledelsen skønner på baggrund af modtaget investoroplysninger og anden relevant information en dagsværdi. Modtagne investoroplysninger indeholder bl.a. værdiansættelsesopgørelser, som baseres på oplysninger fra seneste aflagte årsrapporter og kan derfor være op mod et år gamle oplysninger. Ledelsen har ved regnskabsaflæggelsen for 2023 vurderet, at kostprisen fortsat er bedste skøn over dagsværdien pr. 31. december 2023.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

3 Kapitalforhold og solvens

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
Kapitalsammensætning				
Egenkapital	9.194	7.927	9.194	7.927
Fradrag:				
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	-22
Forslået udbytte	-800	-500	-800	-500
Egentlig kernekapital	8.394	7.427	8.394	7.405
Kernekapital	8.394	7.427	8.394	7.405
Kapitalgrundlag	8.394	7.427	8.394	7.405
Nøgletal				
Egentlig kernekapitalprocent	603,98	532,38	22.229,80	10.520,90
Kernekapitalprocent	603,98	532,38	22.229,80	10.520,90
Kapitalprocent	603,98	532,38	22.229,80	10.520,90

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

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Koncernen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker koncernen. Den daglige styring af risici foretages af selskabets complianceansvarlige og direktør.

Kreditrisiko

Koncernens kreditrisiko begrænser sig til kundehonorar og provisioner fra kunder og investeringsforeninger.

Markedsrisiko

Koncernen er eksponeret over for markedsrisiko. En negativ udvikling i specielt aktie- og rentemarkederne vil påvirke indtjeningen som følge af, at indtægterne er relateret til markedsværdierne og afkastudviklingen. Koncernen og selskabets egne midler er placeret i forskellige systemiske banker og er dermed uden markedsrisiko og med minimal kreditrisiko. Koncernen har derudover placeret midler i korte danske realkreditobligationer via investeringsforeninger samt unoterede investeringer i Blockchain teknologi via porteføljefonde.

Likviditetsrisiko

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

Operationel risiko

Koncernen har udarbejdet flere politikker og forretningsgange med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, herunder i videst mulige omfang at reducere muligheder for fejl i processer og manuelle handlinger som kan medføre tab. Henset til koncerns størrelse er der en stor personafhængighed.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Netto rente- og gebyrindtægter	8.192	6.886	11.437	9.395	7.193
Kursreguleringer	15	-121	306	-3.387	2
Udgifter til personale og administration	-5.399	-5.317	-5.723	-5.397	-4.610
Årets resultat	1.767	934	4.501	-492	1.807
Aktiver i alt	11.391	9.319	11.631	8.006	9.073
Egenkapital	9.194	7.927	8.993	5.314	6.996
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimums-kapitalkrav	6,04	5,32	4,83	3,95	3,59
Kapitalprocent *	603,98 %	532,38 %	482,85 %	33,94 %	28,75 %
Kernekapitalprocent *	603,98 %	532,38 %	482,85 %	33,94 %	28,75 %
Egenkapitalens forrentning før skat	28,51 %	14,59 %	126,79 %	4,47 %	38,88 %
Egenkapitalens forrentning efter skat	20,64 %	11,04 %	100,10 %	-8,00 %	29,41 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,42	1,22	1,95	1,03	1,50
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6	6	6	4	4

* Kapitalprocent og kernekapitalprocent er fra 2021 opgjort i forhold til omkostningskravet mod tidligere i forhold til risikovægtede aktiver.

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

	Koncern		Modervirksomhed	
t.kr.	2023	2022	2023	2022
6 Renteindtægter				
Kreditinstitutter	31	2	4	0
Øvrige renteindtægter	0	18	0	18
Renteindtægter i alt	31	20	4	18
7 Renteudgifter				
Kreditinstitutter	0	23	0	13
Øvrige renteudgifter	2	14	0	0
Kursreguleringer i alt	2	37	0	13
8 Kursreguleringer				
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	42	146	0	0
Valuta	-27	-25	-27	-25
Kursreguleringer i alt	15	121	-27	-25

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

		Koncern		Modervirksomhed	
	t.kr.	2023	2022	2023	2022
9	**Udgifter til personale og administration**				
	Personaleudgifter	3.456	2.977	0	0
	Øvrige administrationsudgifter	1.943	2.340	81	81
	Udgifter til personale og administration i alt	5.399	5.317	81	81
	Personaleudgifter				
	Løn	2.999	2.589	0	0
	Pension	48	48	0	0
	Udgifter til social sikring og udgifter baseret på lønsum	409	340	0	0
	Personaleudgifter i alt	3.456	2.977	0	0
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	6	6	0	0

Vederlag til bestyrelse (koncernniveau) t.kr.	2023	2022
Kontraktligt vederlag	140	140
Pension	0	0
Fast vederlag i alt	140	140
Vederlag i alt	140	140

Da der alene er ét direktionsmedlem, undlades oplysninger om direktionens lønforhold. Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold findes på virksomhedens hjemmeside https://aroscapital.dk/mennsker.

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

		Koncern		Modervirksomhed	
	t.kr.	2023	2022	2023	2022
10	**Revisionshonorar**				
	Lovpligtig revision af koncern- og årsregnskabet	100	108	10	10
	Andre ydelser	145	253	67	88
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	245	361	77	98

Andre ydelser omfatter i 2023 regnskabsmæssig assistance og assistance med indberetninger mv.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

t.kr.	Koncern 2023	Koncern 2022	Modervirksomhed 2023	Modervirksomhed 2022
11 Skat				
Aktuel skat	652	247	-47	-38
Ændring i udskudt skat	17	53	22	7
Regulering vedrørende tidligere år	5	0	0	0
Skat af årets resultat	674	300	-25	-31
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet skat ved skatteprocent på 22 %	515	271	362	199
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	154	29	-387	-230
Regulering vedr. tidligere år	5	0	0	0
Skat af årets resultat	674	300	-25	-31
Effektiv skatteprocent	27,60	24,31	-1,49	-3,43
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Til og med 3 måneder	1.340	1.223	672	828
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.340	1.223	672	828
I alt	1.340	1.223	672	828
13 Aktier m.v.				
Unoterede aktier	4.077	3.385	4.077	3.385
I alt	4.077	3.385	4.077	3.385

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

14 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Modervirk-somhed
Kostpris 1. januar 2023	1.040
Kostpris 31. december 2023	1.040
Værdireguleringer 1. januar 2023	2.647
Udloddet udbytte	-1.250
Årets resultat	1.860
Op- og nedskrivninger 31. december 2023	3.257
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	4.297

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Ejerandel (%)	Egenkapital (t.kr)	Resultat (t.kr.)
Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S	Aarhus	100	4.297	1.860

15 Øvrige materielle aktiver

t.kr.	Koncern
Kostpris 1. januar 2023	1.062
Kostpris 31. december 2023	1.062
Ned- og afskrivninger 1. januar 2023	856
Afskrivninger	194
Ned- og afskrivninger 31. december 2023	1.050
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	12

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

16 Anpartskapital

Virksomhedens anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

17 Udskudt skat

t.kr.	Koncern	Modervirk-somhed
Udskudt skat 1. januar 2023	-49	-22
Årets regulering af udskudt skat	-27	22
Regulering vedr. tidligere år	5	0
Udskudt skat 31. december 2023	-71	0
Udskudt skat vedrører:		
Periodeafgrænsningsposter	76	0
Øvrige	-5	0
	71	0

18 Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser (koncern)

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på 314 t.kr. Grundet den korte tidshorisont er der ikke indregnet en værdi af brugsretten i balancen.

Garantiforpligtelser (koncern)

Koncernen har en forpligtelse i forhold til Garantifonden for indskydere og investorer. Den samlede forpligtelse udgør 89 t.kr.

Investeringsforpligtelse (moder og koncern)

Selskabet har forpligtet sig til samlet at investere 1.000 t.kr. i Blockchain Fond II K/S. Der er pr. 31. december 2023 investeret 798 t.kr. Selskabets tilbageværende forpligtelse er 202 t.kr. Selskabet har ligeledes forpligtet sig til samlet at investere 750 t.kr. i Danish Ventures FoF K/S. Der er pr. 31. december 2023 investeret 486 t.kr. Selskabets tilbageværende forpligtelse er 264 t.kr.

Andre eventualforpligtelser (moder)

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter begrænset og subsidiært med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling indenfor sambeskatningskredsen.

19 Sikkerhedsstillelser

Koncernen og moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2023.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

20 Nærtstående parter

Jamak ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jamak ApS - ejes 100 % af direktør Jakob Madsen

Moderselskab. Besidder 100 % af aktiekapitalen i Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Selskabets nærtstående parter omfatter herudover bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvor førnævnte personer har væsentlige interesser.

Jakob Madsen er direktør i følgende selskaber, der betragtes som nærtstående parter:

- Aros Affordable Homes A/S
- Aros Private Equity I A/S
- Blockchain Fond K/S (via Danish Ventures FAIF ApS)
- Blockchain Fond II K/S (via Komplementarselskabet Blockchain Fond II ApS)
- Danish Ventures FoF K/S (via Komplementarselskabet Danish Ventures FoF ApS)

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er i regnskabsåret indbetalt 574 t.kr. i acontoskat via administrationsselskabet, Jamak ApS.

Der har været samhandel med Aros Affordable Homes A/S og Aros Private Equity I A/S bestående af administrationsfee. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S har i alt faktureret 442 t.kr.

Der har været samhandel med Blockchain Fond K/S, Blockchain Fond II K/S og Danish Ventures FoF K/S bestående af administrationsfee. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S har i alt faktureret 386 t.kr.

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 9.

Udover ovenstående har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

21 Koncernforhold

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