

Jamak ApS

Kastaniebakken 5, 8240 Risskov

CVR-nr. 28 29 18 25

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 22. april 2022

Dirigent:



Jakob Krogh Madsen

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Totalindkomstopgørelse	9
Forslag til resultatdisponering	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Jamak ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 22. april 2022

Direktion:



Jakob Krogh Madsen
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Jamak ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Jamak ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af 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 finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 22. april 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Thomas Hjortkjær Petersen
statsaut. revisor
mne33748

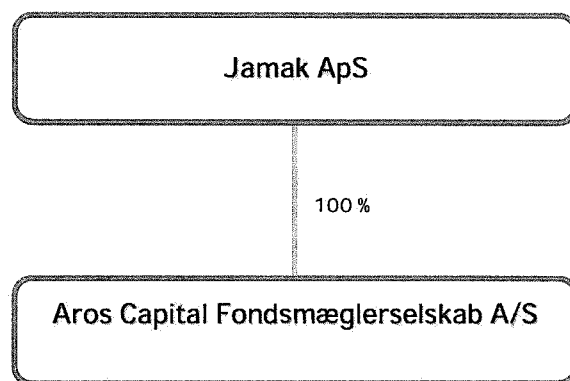
Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Jamak ApS
Adresse, postnr. by	Kastaniebakken 5, 8240 Risskov
CVR-nr.	29 82 15 93
Stiftet	9. december 2004
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. januar – 31. december
Direktion	Jakob Krogh Madsen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Allé 36, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning (fortsat)

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et overskud på 4.501 t.kr., og egenkapitalen andrager 8.993 t.kr. pr. 31. december 2021.

Koncernens ledelse forventede i årsrapporten for 2020 et resultat før skat i niveauet 1.500 t.kr., og ledelsen anser således årets resultat for tilfredsstillende.

Koncernen og moderselskabets resultat er i 2021 positivt påvirket af tendenserne på aktiemarkedet.

Omstrukturering i koncernen

I løbet af 2021 er der sket frivillig likvidation af Aros Capital Partners ApS. Forinden likvidationen opkøbte Aros Capital Partners ApS de resterende 10 % af aktierne i Aros Capital Fondsmæglerselskab. Det medfører, at Jamak ApS nu ejer 100 % af Aros Capital Fondsmæglerselskab.

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 2022 forventes et resultat i niveauet 1.000 – 2.500 t.kr. Forventningerne til resultatet er forbundet med usikkerhed som følge af den nuværende turbulens på de globale markeder, der er et resultat af Rusland invasion af Ukraine.

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 noterede 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

- Aros Affordable Homes A/S (direktør)
- Jamak ApS (direktør)
- Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S (direktør)
- Komplementarselskabet Blockchain Fond ApS (direktør)
- Komplementarselskabet Blockchain Fond ApS II (direktør)
- Aros Private Equity I A/S (direktør)

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
6	Renteudgifter	-22	-24	-6	-5
	Netto renteudgifter	-22	-24	-6	-5
	Udbytte af aktier m.v.	10	12	0	0
	Gebyrer og provisionsindtægter	11.449	9.407	0	0
	Netto rente- og gebyrindtægter	11.437	9.395	-6	-5
7	Kursreguleringer	306	-3.387	308	-3.371
8,9	Udgifter til personale og administration	-5.723	-5.397	-118	-77
14,15	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-319	-336	-140	-140
13	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.384	2.714
	Resultat før skat	5.701	275	4.428	-879
10	Skat	-1.200	-767	48	85
	Årets resultat	4.501	-492	4.476	-794

Resultatet fordeler sig således

Anpartshaver i Jamak ApS	4.499	-794
Minoritetsinteresser	2	302
	4.501	-492

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	4.501	-492	4.476	-794
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Årets totalindkomst	4.501	-492	4.476	-794

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	2.000	0	2.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	4.384	2.714
Overført resultat	2.501	-492	-1.908	-3.508
	4.501	-492	4.476	-794

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
	AKTIVER				
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	722	1.034	333	92
	Obligationer til dagsværdi	3.009	2.154	0	0
12	Aktier m.v.	1.901	0	1.901	0
13	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.642	4.477
14	Immaterielle aktiver	70	210	70	210
15	Øvrige materielle aktiver	369	518	0	0
	Aktuelle skatteaktiver	0	123	0	40
17	Udskudte skatteaktiver	3	8	29	20
	Andre aktiver	5.398	3.849	321	2
	Periodeafgrænsningsposter	159	110	0	0
	AKTIVER I ALT	11.631	8.006	9.296	4.841
	PASSIVER				
	Egenkapital				
16	Anpartskapital	125	125	125	125
	Reserve for opskrivning efter indre værdi	0	0	5.300	3.467
	Overført resultat	6.868	4.691	1.568	1.225
	Egenkapital tilhørende minoriteter	0	498	0	0
	Forslået udbytte	2.000	0	2.000	0
	Egenkapital i alt	8.993	5.314	8.993	4.817
	Gæld				
	Aktuelle skatteforpligtelser	196	0	287	0
	Andre passiver	2.442	2.692	16	24
	Gæld i alt	2.638	2.692	303	24
	PASSIVER I ALT	11.631	8.006	9.296	4.841

- 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

t.kr.	Koncern				
	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	5.485	1.000	386	6.996
Årets resultat	0	-794	0	302	-492
Udloddet udbytte	0	0	-1.000	-190	-1.190
Egenkapital 1. januar 2021	125	4.691	0	498	5.314
Årets resultat	0	2.499	2.000	2	4.501
Udloddet udbytte	0	0	0	-260	-260
Udloddet ekstraordinært udbytte	0	-300	0	0	-300
Andre værdireguleringer	0	-22	0	-240	-262
Egenkapital 31. december 2021	125	6.868	2.000	0	8.993

t.kr.	Morderselskab				
	Anparts- kapital	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdi	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	I alt
Egenkapital 1. januar 2020	125	2.463	3.023	1.000	6.611
Årets resultat	0	2.714	-3.508	0	-794
Udloddet udbytte	0	0	0	-1.000	-1.000
Udloddet udbytte fra tilknyttet virksomhed	0	-1.710	1.710	0	0
Egenkapital 1. januar 2021	125	3.467	1.225	0	4.817
Årets resultat	0	4.384	-1.908	2.000	4.476
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	-300	0	-300
Andre værdireguleringer	0	-211	211	0	0
Udloddet fra tilknyttet virksomhed	0	-2.340	2.340	0	0
Egenkapital 31. december 2021	125	5.300	1.568	2.000	8.993

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsrapporten for Jamak ApS for 2021 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører en række ændringer til fondsmæglerselskabers opgørelse af kapitalgrundlag, kapitalkrav samt beregning af kapitalprocenter.

Ændringen medfører, at koncernen kapitalprocent og kernekapitalprocent fremover beregnes som kapitalgrundlag henholdsvis kernekapital i forhold til det beregnede kapitalkrav, hvor kapitalprocenterne tidligere blev beregnet i forhold til den samlede risikoeksponering.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, og ændringen har ikke påvirket indregning og måling af poster i resultatopgørelse eller balance.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til koncern- og årsrapporten for 2021.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

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

Betydelig indflydelse

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

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

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.

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

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

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.

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 fratrasket en scrapværdi.

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter (aktiver)

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

Egenkapital

Reserve for opskrivning efter indre værdi

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

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 væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Måling af unoterede aktier

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

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

3 Kapitalforhold og solvens

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
Kapitalsammensætning				
Egenkapital	8.993	5.314	8.993	4.817
Fradrag:				
Immaterielle aktiver	-70	-210	-70	-210
Udsudte skatteaktiver	-3	-8	-29	-20
Forslået udbytte	-2.000	0	-2.000	0
Egentlig kernekapital	6.920	5.096	6.894	4.587
Kernekapital	6.920	5.096	6.894	4.587
Kapitalgrundlag	6.920	5.096	6.894	4.587
Nøgletal				
Egentlig kernekapitalprocent	482,85	33,94	1.236,18	99,48
Kernekapitalprocent	482,85	33,94	1.236,18	99,48
Kapitalprocent	482,85	33,94	1.236,18	99,48

Anvendt regnskabspraksis er for 2021 ændret som følge af ikrafttrædelsen af Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2033 af 27. november 2019. Forordningen medfører ændringer til fonds-mæglerselskabers opgørelse af kapitalprocenter. Der henvises til note 1 for yderligere forklaring af ændringen.

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

Koncernen er eksponeret over for forskellige typer af risici.

Kreditrisiko

Koncernens kreditrisiko begrænser sig til kundehonorar og provisioner fra kunder og investeringsforeninger. Den specifikke kunderisiko er begrænset.

Markedsrisiko

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2021	2020	2019	2018
Hovedtal				
Netto rente- og gebyrindtægter	11.437	9.395	7.193	6.196
Kursreguleringer	306	-3.387	2	-5
Udgifter til personale og administration	-5.723	-5.397	-4.610	-6.087
Årets resultat	4.501	-492	1.807	-125
Aktiver i alt				
Egenkapital	11.631	8.006	9.073	7.128
	8.993	5.314	6.996	5.297
Nøgletal*				
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav	4,83	3,95	3,59	2,99
Kapitalprocent	482,85 %	33,94 %	28,75 %	23,92 %
Kernekapitalprocent	482,85 %	33,94 %	28,75 %	23,92 %
Egenkapitalens forrentning før skat	126,79 %	4,47 %	38,88 %	-1,74 %
Egenkapitalens forrentning efter skat	100,10 %	-8,00 %	29,41 %	-2,31 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,95	1,03	1,50	0,99
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	6	4	4	4

* Som følge af ændringerne beskrevet i Anvendt regnskabspraksis, er nøgletallene Kapitalprocent og Kernekapitalprocent opgjort efter de nye regler. De nye regler har medført en anden beregningsmåde. Tallene er derfor ikke direkte sammenlignelige med forrige periode.

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets definitioner.

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
6 Renteudgifter				
Kreditinstitutter	18	16	6	5
Øvrige renteudgifter	4	8	0	0
Renteudgifter i alt	22	24	6	5
7 Kursreguleringer				
Aktier	306	-3.371	308	-3.371
Obligationer	0	-15	0	0
Valuta	0	-1	0	0
Kursreguleringer i alt	306	-3.387	308	-3.371

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
8 Udgifter til personale og administration				
Personaleudgifter	4.384	4.105	118	0
Øvrige administrationsudgifter	1.339	1.292	0	77
Udgifter til personale og administration i alt	<u>5.723</u>	<u>5.397</u>	<u>118</u>	<u>77</u>
Personaleudgifter				
Løn	3.648	3.861	0	0
Pension	0	0	0	0
Udgifter til social sikring og udgifter baseret på lønsom	736	244	0	0
Personaleudgifter i alt	<u>4.384</u>	<u>4.105</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>6</u>	<u>4</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Vederlag til bestyrelse (koncernniveau)				
t.kr.			2021	2020
Kontraktligt vederlag			140	140
Pension			0	0
Fast vederlag i alt			<u>140</u>	<u>140</u>
Vederlag i alt			<u>140</u>	<u>140</u>

Da der alene er ét direktionsmedlem, undlades oplysninger om direktionens lønforhold. Oplysninger om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold findes på virksomhedens hjemmeside www.aroscapi.dk.

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

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
9 Revisionshonorar				
Lovpligtig revision af koncern- og årsregnskabet	69	73	7	7
Andre ydelser	180	140	26	54
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>249</u>	<u>213</u>	<u>33</u>	<u>61</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2021	2020	2021	2020
10 Skat				
Aktuel skat	1.195	824	-39	-40
Ændring i udskudt skat	5	-32	-9	-20
Regulering vedrørende tidligere år	0	-25	0	-25
Skat af årets resultat	<u>1.200</u>	<u>767</u>	<u>-48</u>	<u>-85</u>
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet skat ved skatteprocent på 22 %	1.254	60	974	-193
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-54	732	-1.022	133
Regulering vedr. tidligere år	0	-25	0	-25
Skat af årets resultat	<u>1.200</u>	<u>767</u>	<u>-48</u>	<u>-85</u>
Effektiv skatteprocent	<u>21,05</u>	<u>-278,99</u>	<u>-1,08</u>	<u>-9,70</u>
11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid				
Til og med 3 måneder	<u>722</u>	<u>1.034</u>	<u>333</u>	<u>92</u>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>722</u>	<u>1.034</u>	<u>333</u>	<u>92</u>
I alt	<u>722</u>	<u>1.034</u>	<u>333</u>	<u>92</u>
12 Aktier m.v.				
Unoterede aktier	<u>1.901</u>	<u>0</u>	<u>1.901</u>	<u>0</u>
I alt	<u>1.901</u>	<u>0</u>	<u>1.901</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

13 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

t.kr.	Modervirk- somhed
Kostpris 1. januar 2021	800
Tilgang	240
Kostpris 31. december 2021	1.040
Værdireguleringer 1. januar 2021	3.678
Udloddet udbytte	-2.340
Andel af årets resultat	4.384
Øvrig værdiregulering	-120
Op- og nedskrivninger 31. december 2021	5.602
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	6.642

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Ejerandel (%)	Egenkapital (t.kr.)	Resultat (t.kr.)
Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S	Aarhus	100	6.642	4.409

14 Immaterielle aktiver

t.kr.	Koncern	Modervirk- somhed
Kostpris 1. januar 2021	700	700
Kostpris 31. december 2021	700	700
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	490	490
Afskrivninger	140	140
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	630	630
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	70	70

15 Øvrige materielle aktiver

t.kr.	Koncern
Kostpris 1. januar 2021	1.001
Årets tilgang	30
Kostpris 31. december 2021	1.031
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	483
Afskrivninger	179
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	662
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	369

I øvrige materielle anlægsaktiver indgår finansielle leasingaktiver med regnskabsmæssig værdi på i alt

345

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 2021	-8	-20
Årets regulering af udskudt skat	5	-9
Udskudt skat 31. december 2021	-3	-29
Udskudt skat vedrører:		
Materielle aktiver	26	0
Immaterielle aktiver	-29	-29
Øvrige	0	0
	-3	-29

18 Eventualforpligtelser

Lejeforpligtelser (koncern)

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse på 31 t.kr.

Garantiforpligtelser (koncern)

Koncernen har en forpligtelse i forhold til Garantifonden for indskydere og investorer. Den samlede forpligtelse udgør 85 t.kr.

Investeringsforpligtelse (moder og koncern)

Selskabet har forpligtet sig til samlet at investere 1.500 t.kr. i Blockchain Fond K/S. Der er pr. 31. december 2021 investeret 1.287 t.kr. Selskabets tilbageværende forpligtelse er 213 t.kr.

Andre eventualforpligtelser (moder)

Virksomheden er som administrationsvirksomhed sambeskattet med øvrige danske dattervirksomheder og hæfter begrænset og subsidært 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 2021.

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.

Transaktioner med nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Der er i regnskabsåret modtaget 1.200 t.kr. til betaling af acontoskat for datterselskabet, Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S.

Der har været samhandel med Aros Affordable Homes A/S og Aros Private Equity I A/S bestående af administrations fee. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S har i alt faktureret 504 t.kr.

Der har været samhandel med Blockchain Fond K/S bestående af investering i fonden. JAMAK ApS har i alt investeret 1.287 t.kr.

Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af note 8.

Udover ovenstående har der ikke været transaktioner med nærtstående parter.

21 Koncernforhold

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