

B. Jahn-Mulliner Holding ApS

Philip Heymans Alle 29, 2.
2900 Hellerup
CVR-nr. 35055827

Årsrapport 2024

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
30.06.2025

Bodie Daniel Jahn-Mulliner
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2024	10
Balance pr. 31.12.2024	11
Egenkapitalopgørelse for 2024	13
Pengestrømsopgørelse for 2024	14
Noter	16
Anvendt regnskabspraksis	19

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

B. Jahn-Mulliner Holding ApS
Philip Heymans Alle 29, 2.
2900 Hellerup

CVR-nr.: 35055827

Hjemsted: Gentofte

Regnskabsår: 01.01.2024 - 31.12.2024

Direktion

Bodie Daniel Jahn-Mulliner

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 for B. Jahn-Mulliner Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.06.2025

Direktion

Bodie Daniel Jahn-Mulliner

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i B. Jahn-Mulliner Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for B. Jahn-Mulliner Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2024 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2024 - 31.12.2024 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, 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 anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 30.06.2025

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Christina Nilsson

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne44182

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(2.603)	(2.043)	(166)	(177)	(2.739)
Driftsresultat	(4.494)	(3.343)	(374)	(177)	(2.739)
Resultat af finansielle poster	148.714	94.856	(17.490)	10.818	3.197
Årets resultat	111.779	75.433	1.217.120	58.239	(413)
Balancesum	1.469.152	1.393.512	1.332.316	147.439	88.628
Egenkapital	1.462.330	1.370.551	1.315.118	142.999	87.760
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	7,89	5,62	166,94	50,48	(0,47)
Soliditetsgrad (%)	99,54	98,35	98,71	96,99	99,02

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

Egenkapitalforrentning (%):

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

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter er at drive holdingvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for perioden 01.01.24 - 31.12.24 udviser et resultat på 111.779 t.kr. mod 75.433 t.kr. sidste år. Balancen viser en egenkapital på 1.462.330 t.kr. Selskabet har i året investeret i en række værdipapirer.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Det ordinære resultat efter skat udgør 111.779 t.kr. mod 75.433 t.kr. sidste år. Årets resultat er påvirket af finansielle indtægter primært i form afkast og dagsværdireguleringer fra værdipapirer, som der i året er erhvervet betydeligt flere af og derfor er udviklingen bedre end forventningen. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Der har ikke været væsentlig usikkerhed ved indregning og måling i forbindelse med aflæggelse af selskabets årsrapport.

Usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen i forbindelse med aflæggelse af selskabets årsrapport.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et tilfredsstillende resultat for det kommende regnskabsår, der afspejler udviklingen på kapitalmarkederne. Ledelsen forventer en vækst i kapitalmarkederne på 6-12%.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncentrationsrisiko

Koncentrationsrisiko opstår som følge af en stor afhængighed af enkelte forvaltere eller markeder.

En vis koncentrationsrisiko i forhold til antallet af forvaltere er nødvendig for at opnå en størrelse, der berettiger til "institutionelle" omkostningsvilkår. Ledelsen er opmærksom på at begrænse afhængigheden af de enkelte forvaltere, og afsøger derfor løbende markedet for forvaltere, der pris-, risiko- og afkastmæssigt er konkurrencedygtige.

I forhold til de enkelte finansielle markeder er der størst koncentrationsrisiko overfor aktiemarkedet.

Aktierisiko

B. Jahn-Mulliner Holding ApS investerer blandt andet i børsnoterede aktier, Private Equity-fonde og kreditrelaterede aktiver, der alle er følsomme overfor bevægelser på aktiemarkedene.

Valutarisiko

B. Jahn-Mulliner Holding ApS' største valutaeksponering er overfor USD. I B. Jahn-Mulliner Holding ApS har ledelsen valgt ikke at foretage særskilt afdækning for USD-valutarisikoen på investeringerne.

Likviditetsrisiko

B. Jahn-Mulliner Holding ApS har i året fastholdt allokeringen til langsigtede investeringer i Private Equity-fonde. De langsigtede investeringer handles ikke på et marked med dag-til-dag kurser, hvorfor et eventuelt forceret salg forventes at ville medføre kurstab.

B. Jahn-Mulliner Holding ApS har afgivet investeringstilsagn overfor Private Equity-fonde som beskrevet i note for eventualforpligtelser. Selskabets strategi for minimering af likviditetsrisiko medfører, at der investeres tilstrækkeligt i likvide investeringer således, at investeringstilsagn til Private Equity-fonde kan honoreres selv ved væsentlige fald på aktiemarkedene.

Inflationsrisiko

B. Jahn-Mulliner Holding ApS er eksponeret overfor ændringer i inflationen. Aktie- og Private Equity-investeringer vil oftest falde i værdi ved stigende inflation, mens infrastruktur- og ejendomsinvesteringer ofte vil stige i værdi ved stigende inflation. Den præcise eksponering er ikke opgjort, men det vurderes, at selskabet netto bliver negativt påvirket af stigende inflation.

Renterisiko

B. Jahn-Mulliner Holding ApS har en beskeden renterisiko sammenlignet med de øvrige faktorer.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Som investeringsselskab foretager B. Jan-Mulliner Holding ApS ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(2.603)	(2.043)
Personaleomkostninger	1	(1.891)	(1.300)
Driftsresultat		(4.494)	(3.343)
Andre finansielle indtægter	2	150.884	119.685
Nedskrivning af finansielle aktiver		(718)	(1.000)
Andre finansielle omkostninger		(1.452)	(23.829)
Resultat før skat		144.220	91.513
Skat af årets resultat	3	(32.441)	(16.080)
Årets resultat	4	111.779	75.433

Balance pr. 31.12.2024

Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kapitalandele i associerede virksomheder		10.385	10.385
Andre værdipapirer og kapitalandele		44.108	17.503
Andre tilgodehavender		10.829	9.091
Finansielle aktiver	5	65.322	36.979
Anlægsaktiver		65.322	36.979
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		133	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.357	129.907
Andre tilgodehavender		3.810	9.615
Tilgodehavender		5.300	139.522
Andre værdipapirer og kapitalandele		1.170.388	975.647
Værdipapirer og kapitalandele		1.170.388	975.647
Likvide beholdninger		228.142	241.364
Omsætningsaktiver		1.403.830	1.356.533
Aktiver		1.469.152	1.393.512

Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Virksomhedskapital		80	80
Overført overskud eller underskud		1.442.250	1.350.471
Forslag til udbytte for regnskabsåret		20.000	20.000
Egenkapital		1.462.330	1.370.551
Bankgæld		0	6.432
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		902	4.660
Skyldig skat		5.880	11.650
Anden gæld		40	219
Kortfristede gældsforpligtelser		6.822	22.961
Gældsforpligtelser		6.822	22.961
Passiver		1.469.152	1.393.512
Dagsværdioplysninger	7		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	11		

Egenkapitalopgørelse for 2024

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	80	1.350.471	20.000	1.370.551
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(20.000)	(20.000)
Årets resultat	0	91.779	20.000	111.779
Egenkapital ultimo	80	1.442.250	20.000	1.462.330

Pengestrømsopgørelse for 2024

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Driftsresultat		(4.494)	(3.343)
Ændringer i arbejdskapital	6	(313)	145
Pengestrømme vedrørende primær drift		(4.807)	(3.198)
Modtagne finansielle indtægter		20.714	17.152
Betalte finansielle omkostninger		(1.452)	(2.454)
Refunderet/(betalt) skat		(38.211)	(6.616)
Pengestrømme vedrørende drift		(23.756)	4.884
Køb af finansielle aktiver		(191.607)	(953.067)
Salg af finansielle aktiver		66.741	146.488
Modtagne udbytter		22.065	12.792
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	1.005.235
Udlån		0	(15.736)
Modtagne afdrag		0	3.062
Pengestrømme vedrørende investeringer		(102.801)	198.774
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(126.557)	203.658
Optagelse af lån		0	6.432
Afdrag på lån mv.		(6.432)	0
Udbetalt udbytte		(20.000)	(20.000)
Tilbagebetaling af gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		(3.757)	(12.642)
Modtagne afdrag fra associerede virksomheder		129.765	0
Udlån til associerede virksomheder		(1.215)	0
Andre udlån		3.348	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		101.709	(26.210)
Ændring i likvider		(24.848)	177.448
Likvider primo		241.364	64.604
Valutakursreguleringer af likvider		11.626	(688)
Likvider ultimo		228.142	241.364

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	228.142	241.364
Likvider ultimo	228.142	241.364

Noter

1 Personaleomkostninger

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Gager og lønninger	1.827	1.275
Pensioner	54	20
Andre omkostninger til social sikring	10	5
	1.891	1.300
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	3	2

2 Andre finansielle indtægter

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	5	68
Renteindtægter i øvrigt	17.745	17.786
Valutakursreguleringer	11.626	8.489
Dagsværdireguleringer	99.443	80.550
Øvrige finansielle indtægter	22.065	12.792
	150.884	119.685

3 Skat af årets resultat

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	31.850	16.080
Regulering vedrørende tidligere år	591	0
	32.441	16.080

4 Forslag til resultatdisponering

	2024	2023
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	20.000	20.000
Overført resultat	91.779	55.433
	111.779	75.433

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Andre tilgode- havender t.kr.
Kostpris primo	10.432	17.602	15.291
Overførsler	0	1.493	(1.493)
Tilgange	0	23.752	3.949
Afgange	0	(788)	0
Kostpris ultimo	10.432	42.059	17.747
Opskrivninger primo	0	16	0
Dagsværdireguleringer	0	2.148	0
Opskrivninger ultimo	0	2.164	0
Nedskrivninger primo	(47)	(115)	(6.200)
Årets nedskrivninger	0	0	(718)
Nedskrivninger ultimo	(47)	(115)	(6.918)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	10.385	44.108	10.829

Andre værdipapirer og kapitalandele består af investeringer i kapitalfonde.

For denne type investering måles dagsværdien ikke på grundlag af observationer på et aktivt marked, men på grundlag af information om dagsværdien fra kapitalfonden.

Ved indgåelse af nye investeringer i kapitalfonde modtager selskabet oplysninger om fondenes generelle principper for værdiansættelse, og disse accepteres samtidig med, at selskabet vælger at investere i en kapitalfond. Dagsværdien af selskabets investeringer i kapitalfonde er baseret på de senest modtagne kvartals- og årsopgørelser.

Værdiansættelsen af alle investeringer er baseret på ikke-observerbare input.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital t.kr.	Resultat t.kr.
Sybo Holding ApS	København	ApS	50,00	459.406	(165.446)

6 Ændring i arbejdskapital

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Ændring i tilgodehavender	(133)	0
Ændring i leverandørgæld mv.	(180)	145
	(313)	145

7 Dagsværdioplysninger

	Børsnoterede værdipapirer t.kr.
Dagsværdi ultimo	1.170.388
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	151.415

8 Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået investeringskontrakter, som forpligter virksomheden til at investere i fonde, hvor den samlede forpligtelse udgør 171.072 T.DKK pr. 31. december 2024, og hvor der i alt er investeret 31.254 T.DKK. Den resterende forpligtelse udgør 139.818 T.DKK pr. 31. december 2024.

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har stillet sikkerhed for mellemværende med Danske Bank ved pantsætning af deres depotafkastskonto. Denne udgør pr. balancedagen 165 T.DKK.

Sikkerhedsstillelser over for udvalgte faciliteter

Virksomheden har kautioneret for Funday Games ApS's gældsforpligtelser til Danske Bank. Kautionen er limiteret til 4.000 T.DKK.

10 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Bodie Daniel Jahn-Mulliner, Charlottenlund, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter andre eksterne omkostninger.

Andre driftsindtægter

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

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder konsulentomkostninger og diverse øvrige omkostninger. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

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

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter og nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

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

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger og nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i årsregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver virksomhedens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Andre finansielle forpligtelser

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

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af

årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.