

---

# ***AA Holding ApS, Herning***

Vestergade 41, 7400 Herning

## **Årsrapport for 2019**

---

CVR-nr. 21 74 65 84

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 16/9 2020

Anker Stensig Andersen  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Selskabsoplysninger**

Selskabsoplysninger 5

## **Årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 6

Balance 31. december 7

Noter til årsregnskabet 9

# Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for AA Holding ApS, Herning.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2019.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Herning, den 16. september 2020

## Direktion

Anker Stensig Andersen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i AA Holding ApS, Herning

## Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet, bortset fra de mulige indvirkninger af det forhold, der er beskrevet i afsnittet "Grundlag for konklusion med forbehold", giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret årsregnskabet for AA Holding ApS, Herning for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion med forbehold

I årsrapporten indgår tilgodehavender i Thaiandske Bath svarende til ca. DKK 19 mio. Disse er indregnet under posten Andre tilgodehavender med DKK 13,5 mio. og under Tilgodehavender hos associerede virksomheder med DKK 5,5 mio. Ledelsen har omtalt forholdet i noten "Usikkerhed vedrørende indregning og måling" herunder oplyst, at det ikke har været muligt at indhente dokumentation for debitorernes betalingsevne. Da vi som følge heraf ikke har opnået tilstrækkeligt revisionsbevis for tilgodehavendernes værdiansættelse, tager vi forbehold for værdiansættelsen af disse tilgodehavender.

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

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

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.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Herning, den 16. september 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Mads Hornbæk

statsautoriseret revisor

mne33762

## Selskabsoplysninger

### Selskabet

AA Holding ApS, Herning  
Vestergade 41  
7400 Herning

CVR-nr.: 21 74 65 84  
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december  
Regnskabsår: 21. regnskabsår  
Hjemstedskommune: Herning

### Direktion

Anker Stensig Andersen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

### Pengeinstitut

Sydbank A/S  
Dalgasgade 22  
DK-7400 Herning

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttotab</b>		<b>-6.801.130</b>	<b>-7.155.800</b>
Personaleomkostninger	4	-50.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	5	-39.339	-85.338
<b>Resultat før finansielle poster</b>		<b>-6.890.469</b>	<b>-7.241.138</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	6	178.733	19.615
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	7	551.465	441.269
Finansielle indtægter	8	6.339.241	6.007.809
Finansielle omkostninger	9	-3.728.359	-1.144.676
<b>Resultat før skat</b>		<b>-3.549.389</b>	<b>-1.917.121</b>
Skat af årets resultat	10	811.000	933.578
<b>Årets resultat</b>		<b>-2.738.389</b>	<b>-983.543</b>

## Resultatdisponering

### Forslag til resultatdisponering

Betalt ekstraordinært udbytte	0	3.673.827
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.253.608	0
Overført resultat	-3.991.997	-4.657.370
	<b>-2.738.389</b>	<b>-983.543</b>



# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		4.016.803	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	11	<b>4.016.803</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12	0	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	13	3.635.726	3.581.170
Andre værdipapirer og kapitalandele	14	12.034.606	10.536.136
Andre tilgodehavender	14	56.372.960	66.583.792
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>72.043.292</b>	<b>80.701.098</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>76.060.095</b>	<b>80.701.098</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.397.681	4.263.783
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		5.500.000	6.998.795
Andre tilgodehavender		29.170.832	33.531.165
Udskudt skatteaktiv	16	8.227.000	7.416.000
Selskabsskat		206	249
Periodeafgrænsningsposter		12.500	12.534
<b>Tilgodehavender</b>		<b>45.308.219</b>	<b>52.222.526</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>10.399.707</b>	<b>15.075.902</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>55.707.926</b>	<b>67.298.428</b>
<b>Aktiver</b>		<b>131.768.021</b>	<b>147.999.526</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		1.339.759	0
Overført resultat		105.308.652	109.300.649
<b>Egenkapital</b>	15	<b>107.148.411</b>	<b>109.800.649</b>
Andre hensættelser	17	71.111	249.844
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>71.111</b>	<b>249.844</b>
Gæld til associerede virksomheder		18.000.000	33.602.272
<b>Langfristet gæld</b>	18	<b>18.000.000</b>	<b>33.602.272</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		81.250	116.875
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		1.000.282	1.724.996
Anden gæld		5.464.410	2.502.772
Periodeafgrænsningsposter		2.557	2.118
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>6.548.499</b>	<b>4.346.761</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>24.548.499</b>	<b>37.949.033</b>
<b>Passiver</b>		<b>131.768.021</b>	<b>147.999.526</b>
Usikkerhed ved indregning og måling	1		
Begivenheder efter balancedagen	2		
Væsentligste aktiviteter	3		
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	19		
Anvendt regnskabspraksis	20		

# Noter til årsregnskabet

## 1 Usikkerhed ved indregning og måling

Selskabet har tilgodehavender i Thaiandske Bath svarende til ca. DKK 19 mio. Heraf forfaldt DKK 13,5 mio. i al væsentlighed til betaling den 20. juni 2017, mens resterende DKK 5,5 mio. endnu ikke er forfaldne. Det har ikke været muligt at indhente dokumentation for debitorernes betalingsevne, og selv om det er ledelsens forventning, at beløbet fuldt ud indgår til selskabet, er der en usikkerhed vedrørende værdien af disse tilgodehavender.

Selskabet har indregnet udskudt skatteaktiv på TDKK 8.227. Selskabets ledelse forventer, at underskuddet kan udnyttes inden for en kortere årrække ved indtægter fra selskabets tilgodehavender samtidig med, at selskabets rentebærende gæld fortsat reduceres. Der er usikkerhed forbundet med at vurdere, hvor hurtigt det udskudte skatteaktiv kan udnyttes.

## 2 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene", får stor betydning for verdensøkonomien. Ledelsen anser konsekvenserne af Covid-19 som en begivenhed, der er opstået efter balancedagen 31. december 2019, og udgør derfor en ikke-regulerende begivenhed for virksomheden.

Selskabet er ramt af, at Covid-19 har medført et faldende aktivitetsniveau især i turistbranchen i Thailand, hvilket har medført yderligere usikkerhed vedrørende værdiansættelsen af selskabets største tilgodehavender. Forholdet vurderes dog ikke at få en væsentlig effekt på selskabets fortsatte drift.

Herudover har der efter balancedagen ikke indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## 3 Væsentligste aktiviteter

Selskabets væsentligste aktiviteter består i finansiel udlånsvirksomhed samt besiddelse af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder, samt administration, rådgivning og ledelse heraf.

## 4 Personaleomkostninger

	2019 DKK	2018 DKK
Lønninger	50.000	0
	<b>50.000</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>5 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>		
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	39.339	85.338
	<b>39.339</b>	<b>85.338</b>
<b>6 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>		
Andel af overskud i dattervirksomheder	178.733	22.526
Andel af underskud i dattervirksomheder	0	-2.911
	<b>178.733</b>	<b>19.615</b>
<b>7 Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Andel af overskud i associerede virksomheder	551.465	441.269
	<b>551.465</b>	<b>441.269</b>
<b>8 Finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter fra associerede virksomheder	1.928.962	1.867.234
Andre finansielle indtægter	1.557.943	2.952.590
Valutakursreguleringer	2.852.336	1.187.985
	<b>6.339.241</b>	<b>6.007.809</b>
<b>9 Finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	2.642.852	0
Finansielle omkostninger associerede virksomheder	1.007.467	978.512
Andre finansielle omkostninger	78.040	166.164
	<b>3.728.359</b>	<b>1.144.676</b>

## Noter til årsregnskabet

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	DKK	DKK
<b>10 Skat af årets resultat</b>		
Årets aktuelle skat	0	0
Årets udskudte skat	-811.000	-894.000
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	-39.578
	<u><b>-811.000</b></u>	<u><b>-933.578</b></u>
<b>11 Materielle anlægsaktiver</b>		
		Grunde og byg-
		ninger
		<u>DKK</u>
Kostpris 1. januar		0
Tilgang i årets løb		<u>4.056.142</u>
Kostpris 31. december		<u>4.056.142</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar		0
Årets afskrivninger		<u>39.339</u>
Ned- og afskrivninger 31. december		<u>39.339</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>		<u><b>4.016.803</b></u>
Afskrives over		<u>40 år</u>

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	23.473.016	23.473.016
Afgang i årets løb	-21.597.015	0
Kostpris 31. december	<u>1.876.001</u>	<u>23.473.016</u>
Værdireguleringer 1. januar	-23.722.860	-23.742.475
Årets afgang	19.124.576	0
Årets resultat	6.445	19.615
Gældseftergivelse	<u>2.644.727</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>-1.947.112</u>	<u>-23.722.860</u>
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	<u>71.111</u>	<u>249.844</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
Netmedia365.com ApS	Herning	TDKK 2.000	100%
Invest Øst ApS	Sønderborg	TDKK 500	62,5%

## Noter til årsregnskabet

	2019 DKK	2018 DKK
<b>13 Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	2.748.855	2.550.000
Tilgang i årets løb	0	198.855
Afgang i årets løb	-2.400.000	0
Kostpris 31. december	<u>348.855</u>	<u>2.748.855</u>
Værdireguleringer 1. januar	832.315	307.604
Årets afgang	1.816.940	0
Årets resultat	551.465	441.269
Andre reguleringer	86.151	83.442
Værdireguleringer 31. december	<u>3.286.871</u>	<u>832.315</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>3.635.726</u></b>	<b><u>3.581.170</u></b>

Kapitalandele i associerede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel
AA Properties A/S	Herning	TDKK 500	30%
WAA Holding Co., Ltd.	Thailand	THB 10.000	30%

## Noter til årsregnskabet

### 14 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Andre værdipa- pirer og kapital- andele DKK	Andre tilgodeha- vender DKK
Kostpris 1. januar	10.534.746	68.006.092
Tilgang i årets løb	1.500.000	150.000
Afgang i årets løb	0	-11.783.132
Kostpris 31. december	<u>12.034.746</u>	<u>56.372.960</u>
Nedskrivninger 1. januar	-1.390	1.422.300
Årets nedskrivninger	1.530	0
Årets tilbageførsler af tidligere års nedskrivninger	0	-1.422.300
Nedskrivninger 31. december	<u>140</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>12.034.606</u></b>	<b><u>56.372.960</u></b>

### 15 Egenkapital

	Selskabskapital DKK	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdis metode DKK	Overført resultat DKK	I alt DKK
Egenkapital 1. januar	500.000	0	109.300.649	109.800.649
Egenkapitalbevægelser i associerede virksomheder	0	86.151	0	86.151
Årets resultat	0	1.253.608	-3.991.997	-2.738.389
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b><u>500.000</u></b>	<b><u>1.339.759</u></b>	<b><u>105.308.652</u></b>	<b><u>107.148.411</u></b>



## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>16 Udskudt skatteaktiv</b>		
Materielle anlægsaktiver	-9.000	5.000
Andre tilgodehavender	-2.832.000	-1.907.000
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-7.678.000	-7.806.000
Overført til udskudt skatteaktiv	10.519.000	9.708.000
	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat er afsat med 22% svarende til den aktuelle skattesats.

### Udskudt skatteaktiv

Opgjort skatteaktiv	8.227.000	7.416.000
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<u>8.227.000</u>	<u>7.416.000</u>

## 17 Andre hensættelser

Hensættelse til tab i tilknyttede virksomheder	71.111	249.844
	<u>71.111</u>	<u>249.844</u>

## 18 Langfristet gæld

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

### Gæld til associerede virksomheder

Mellem 1 og 5 år	18.000.000	33.602.272
Langfristet del	18.000.000	33.602.272
Inden for 1 år	0	0
	<u>18.000.000</u>	<u>33.602.272</u>

## Noter til årsregnskabet

	2019	2018
	DKK	DKK
<b>19 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>		
<b>Pant og sikkerhedsstillelse</b>		
Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for bankforbindelser:		
Værdipapirer og likvide konti til en regnskabsmæssig værdi af	6.711.000	6.711.000
Tilgodehavender til en regnskabsmæssig værdi af	51.073.000	61.434.000

### Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat i koncernen udgør DKK 0. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at koncernens hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for associerede virksomheders mellemværender med realkreditinstitut med en samlet restgæld pr. 31. december 2019 på TDKK 16.337.

Selskabet har afgivet ubegrænset selvskyldnerkaution for Ejendomsselskabet Engdahlsvej 17, Herning ApS' mellemværende med kreditinstitut.

Selskabet har herudover afgivet selvskyldnerkautioner for JA-Biler ApS' mellemværende med kreditinstitut. Kautionen er begrænset til TDKK 300.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for AA Holding ApS, Herning for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte regler i klasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

### Virksomhedssammenslutninger

#### *Virksomhedssammenlægninger*

Ved koncerninterne virksomhedssammenlægninger anvendes sammenlægningsmetoden. Herved sammenlægges de virksomhederne til bogførte værdier, og der identificeres ikke forskelsbeløb. Eventuelle vederlag, som overstiger den bogførte værdi i de overtagne virksomheder, indregnes direkte på egenkapitalen. Sammenlægningsmetoden gennemføres som om virksomhederne altid har været sammenlagt ved tilretning af sammenligningstal.

Selskabet er pr. 29. maj 2020 fusioneret med datterselskaberne Fokus Invest ApS, PQR 214 ApS, Kokholm Sisters ApS, Anpartsselskabet af 17. juli 2018 og Husbådudlejning ApS med tilbagevirkende kraft til 1. januar 2019 med AA Holding ApS, Herning som det fortsættende selskab. Fusionen har ikke haft nogen påvirkning på egenkapitalen, da alle de involverede selskaber var 100% ejede af AA Holding ApS, Herning på fusionstidspunktet. Sammenligningstallene er tilrettet i overensstemmelse med regnskabspraksis.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Omregning af fremmed valuta

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

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

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, måles til kursen på transaktionsdagen.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter og andre eksterne omkostninger.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til egenkapitaltransaktioner.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Skatteeffekten af sambeskatningen med dattervirksomhederne fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

Bygninger	40 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Aktiver med en kostpris på under DKK 13.800 omkostningsføres i anskaffelsesåret.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest for at fastslå, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Hvis det er tilfældet nedskrives der til denne lavere genindvindingsværdi.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede aktier og unoterede kapitalandele. Børsnoterede aktier måles til dagsværdien på balancedagen, mens unoterede kapitalandele måles til kostpris.

Kapitalandele, som ikke handles på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter langfristede tilgodehavender.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

### Hensatte forpligtelser

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

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

# Noter til årsregnskabet

## 20 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

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

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.