

---

# ***JJD Holding ApS***

Søndre Badevej 6 E, 4. 14., 4600 Køge

## Årsrapport for 2019

---

CVR-nr. 21 85 78 31

Årsrapporten er fremlagt og  
godkendt på selskabets ordi-  
nære generalforsamling  
den 29/6 2020

Jesper Damm  
Dirigent



# Indholdsfortegnelse

Side

## **Påtegninger**

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

## **Ledelsesberetning**

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

## **Koncern- og årsregnskab**

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 10

Balance 31. december 11

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for JJD Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Køge, den 29. juni 2020

## Direktion

Jesper Damm

## Bestyrelse

Jane Damm  
formand

Henriette Damm  
næstformand

Jesper Damm

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JJD Holding ApS

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JJD Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 koncernens og 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 koncernen eller 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 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 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.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 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 koncernen og 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.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Ringsted, den 29. juni 2020

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

*CVR-nr. 33 77 12 31*

Martin Langhoff Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne36027

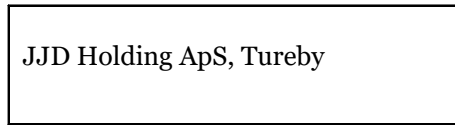
Daniel Lindebæk Hansen  
statsautoriseret revisor  
mne45340

## Selskabsoplysninger

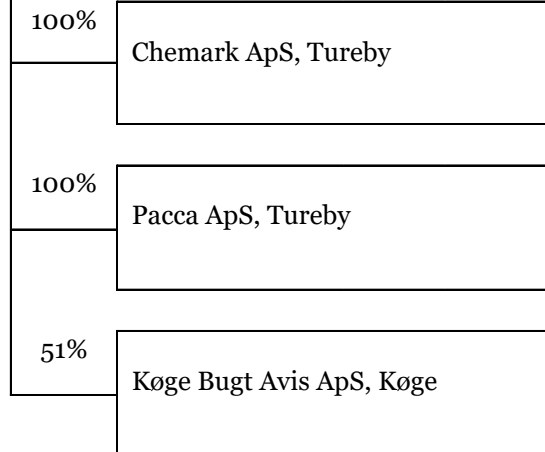
<b>Selskabet</b>	JJD Holding ApS Søndre Badevej 6 E, 4. 14. 4600 Køge  CVR-nr.: 21 85 78 31 Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december Stiftet: 16. juli 1999 Regnskabsår: 20. regnskabsår Hjemstedskommune: Køge
<b>Bestyrelse</b>	Jane Damm, formand Henriette Damm Jesper Damm
<b>Direktion</b>	Jesper Damm
<b>Revision</b>	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Eventyrvej 16 4100 Ringsted
<b>Advokat</b>	Milthers og Nielsen advokater Søgade 20 4100 Ringsted
<b>Pengeinstitut</b>	Spar Nord Bank A/S Søndre Allé 1 4600 Køge  Sydbank A/S Københavnsvej 9 4000 Roskilde

# Koncernoversigt

**Moderselskab**



**Konsoliderede  
dattervirksomheder**





# Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultat</b>					
Bruttofortjeneste	23.271	23.220	30.500	21.753	21.305
Resultat af ordinær primær drift	-1.299	13.412	7.701	12.565	12.533
Resultat før finansielle poster	-1.299	13.147	14.825	12.565	12.623
Resultat af finansielle poster	7.057	-9.889	-932	-129	14.515
Årets resultat	4.478	2.406	10.433	9.617	20.633
<b>Balance</b>					
Balancesum	128.951	128.031	130.622	122.985	115.795
Egenkapital	77.381	81.889	87.482	85.049	78.493
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	8.355	4.308	17.090	9.708	18.333
- investeringsaktivitet	-570	2.705	200	-1.122	-2.915
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-570	0	0	-144	-3.225
- finansieringsaktivitet	1.077	-7.945	-10.497	-5.919	-2.082
Årets forskydning i likvider	8.863	-932	6.793	2.667	13.336
Antal medarbejdere	12	12	12	12	11
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-1,0%	10,3%	11,3%	10,2%	10,9%
Soliditetsgrad	60,0%	64,0%	67,0%	69,2%	67,8%
Forrentning af egenkapital	5,6%	2,8%	12,1%	11,8%	29,4%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

# Ledelsesberetning

Årsrapporten for JJD Holding ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er engroshandel inden for den kemiske branche. Koncernen beskæftiger sig ligeledes med handel med værdipapirer samt udlejningsvirksomhed.

## Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 4.478.265, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 77.380.981.

Årets resultat for 2019 er påvirket af en ekstraordinær bonus på TDKK 14.175.

Ledelsen anser årets resultat som forventet.

## Særlige risici - driftsrisici og finansielle risici

### *Drift*

Koncernen indkøber primært varer fra Europa. Koncernen benytter sig kun af solide leverandører og har ikke oplevet leveringsproblemer i 2019. Risikoen vurderes derfor ikke at være ekstraordinær.

### *Markedsrisici*

Koncernen foretager investeringer i værdipapirer. Koncernens resultat vil i væsentligt omfang blive påvirket af udviklingen på de finansielle markeder.

### *Valutarisici*

Koncernens indkøb af varer foretages hovedsageligt i EUR, hvorfor der ikke anses at være en betydelig eksponering overfor kurserne herpå. Den mindre handel der foregår i USD tilstræber koncernen aktivt at formindske valutarisikoen på ved indgåelse af finansielle kontrakter, som f.eks. terminkontrakter.

### *Kreditrisici*

Koncernen har ikke væsentlige risici vedrørende en enkelt kunde eller samarbejdspartner. Koncernens politik for påtagelse af kreditrisici medfører, at alle større kunder og andre samarbejdspartnere løbende kreditvurderes. Endvidere forsikres tilgodehavender løbende.

# Ledelsesberetning

## Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer for det kommende regnskabsår et positivt resultat. Koncernen forventer endvidere lavere aktivitet som følge af frasalg af datterselskaber i januar 2020.

## Grundlaget for indtjeningen

### Eksternt miljø

Det er koncernes mål altid at sikre en miljømæssig forsvarlig driftsførelse. Der bliver således løbende foretaget investeringer til sikring heraf.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Usædvanlige forhold

Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for 2019 er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", 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 koncernen. Der henvises desuden til note 1 for beskrivelse af påvirkningen af situationen omkring Covid-19.

Koncernen har endvidere i januar 2020 frasolgt et ikke uvæsentligt datterselskab.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>23.270.527</b>	<b>23.219.902</b>	<b>-58.102</b>	<b>99.043</b>
Personaleomkostninger	2	-24.403.897	-9.567.003	0	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-165.201	-237.568	-68.866	-68.792
Andre driftsomkostninger		0	-268.110	0	0
<b>Resultat før finansielle poster</b>	4	<b>-1.298.571</b>	<b>13.147.221</b>	<b>-126.968</b>	<b>30.251</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder	5	0	0	-966.939	10.105.223
Finansielle indtægter	6	7.200.342	899.436	7.103.972	865.776
Finansielle omkostninger	7	-143.787	-10.788.823	-83.270	-10.698.558
<b>Resultat før skat</b>		<b>5.757.984</b>	<b>3.257.834</b>	<b>5.926.795</b>	<b>302.692</b>
Skat af årets resultat	8	-1.279.719	-851.586	-1.497.115	2.140.975
<b>Årets resultat</b>		<b>4.478.265</b>	<b>2.406.248</b>	<b>4.429.680</b>	<b>2.443.667</b>

# Balance 31. december

## Aktiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Grunde og bygninger		9.541.695	9.639.795	5.769.383	5.820.449
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		86.391	13.817	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse		429.950	0	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	9	<b>10.058.036</b>	<b>9.653.612</b>	<b>5.769.383</b>	<b>5.820.449</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10	0	0	13.844.144	25.837.163
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13.844.144</b>	<b>25.837.163</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>10.058.036</b>	<b>9.653.612</b>	<b>19.613.527</b>	<b>31.657.612</b>
<b>Varebeholdninger</b>	11	<b>15.009.593</b>	<b>19.383.647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		34.674.098	43.361.773	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	0	500.000
Andre tilgodehavender		40.869	1.698.110	0	0
Udskudt skatteaktiv	16	32.950	52.119	0	0
Selskabsskat		903.319	795.067	908.472	842.080
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	27.971	1.488.759
Periodeafgrænsningsposter	12	235.137	103.967	0	1
<b>Tilgodehavender</b>		<b>35.886.373</b>	<b>46.011.036</b>	<b>936.443</b>	<b>2.830.840</b>
<b>Værdipapirer</b>	13	<b>40.239.541</b>	<b>34.293.811</b>	<b>40.239.541</b>	<b>34.293.811</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>27.757.012</b>	<b>18.688.815</b>	<b>18.901.298</b>	<b>12.633.333</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>118.892.519</b>	<b>118.377.309</b>	<b>60.077.282</b>	<b>49.757.984</b>
<b>Aktiver</b>		<b>128.950.555</b>	<b>128.030.921</b>	<b>79.690.809</b>	<b>81.415.596</b>

# Balance 31. december

## Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	12.616.505	24.609.524
Overført resultat		77.205.052	72.775.372	64.588.549	48.165.850
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	8.000.000	0	8.000.000
<b>Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet</b>		<b>77.330.052</b>	<b>80.900.372</b>	<b>77.330.054</b>	<b>80.900.374</b>
Minoritetsinteresser		50.929	988.185	0	0
<b>Egenkapital</b>	14	<b>77.380.981</b>	<b>81.888.557</b>	<b>77.330.054</b>	<b>80.900.374</b>
Anden gæld		190.162	0	0	0
<b>Langfristet gæld</b>	17	<b>190.162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Kreditinstitutter		10.118.296	55.394	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		16.000	16.000	16.000	16.000
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.454.142	39.947.361	41.250	55.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	33.820	443.239
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		0	26.296	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		0	0	2.269.685	983
Anden gæld	17	20.790.974	6.097.313	0	0
<b>Kortfristet gæld</b>		<b>51.379.412</b>	<b>46.142.364</b>	<b>2.360.755</b>	<b>515.222</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>51.569.574</b>	<b>46.142.364</b>	<b>2.360.755</b>	<b>515.222</b>
<b>Passiver</b>		<b>128.950.555</b>	<b>128.030.921</b>	<b>79.690.809</b>	<b>81.415.596</b>
Begivenheder efter balancedagen	1				
Resultatdisponering	15				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	20				
Nærtstående parter	21				
Anvendt regnskabspraksis	22				

# Egenkapitalopgørelse

## Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital		I alt
		nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode			ekskl. minori- tets- interesser	Minoritets- interesser	
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	125.000	0	72.775.373	8.000.000	80.900.373	988.185	81.888.558
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000	0	-8.000.000
Betalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0	-985.842	-985.842
Årets resultat	0	0	4.429.679	0	4.429.679	48.586	4.478.265
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>0</b>	<b>77.205.052</b>	<b>0</b>	<b>77.330.052</b>	<b>50.929</b>	<b>77.380.981</b>

## Moderselskab

Egenkapital 1. januar	125.000	24.609.524	48.165.850	8.000.000	80.900.374	0	80.900.374
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	-8.000.000	-8.000.000	0	-8.000.000
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	-11.026.080	11.026.080	0	0	0	0
Årets resultat	0	-966.939	5.396.619	0	4.429.680	0	4.429.680
<b>Egenkapital 31. december</b>	<b>125.000</b>	<b>12.616.505</b>	<b>64.588.549</b>	<b>0</b>	<b>77.330.054</b>	<b>0</b>	<b>77.330.054</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		4.478.265	2.406.248
Reguleringer	18	-5.611.635	10.974.987
Ændring i driftskapital	19	9.952.108	-6.868.641
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>		<b>8.818.738</b>	<b>6.512.594</b>
Renteindbetalinger og lignende		1.049.167	899.437
Renteudbetalinger og lignende		-143.787	-191.193
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>		<b>9.724.118</b>	<b>7.220.838</b>
Betalt selskabsskat		-1.368.801	-2.912.567
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>		<b>8.355.317</b>	<b>4.308.271</b>
Køb af materielle anlægsaktiver		-569.625	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	2.704.832
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>		<b>-569.625</b>	<b>2.704.832</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		10.062.902	55.394
Betalt udbytte		-8.985.842	-8.000.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>		<b>1.077.060</b>	<b>-7.944.606</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>8.862.752</b>	<b>-931.503</b>
Likvider 1. januar		52.982.626	64.538.064
Kursregulering omsætningsværdipapirer		6.151.175	-10.623.935
<b>Likvider 31. december</b>		<b>67.996.553</b>	<b>52.982.626</b>
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		27.757.012	18.688.815
Værdipapirer		40.239.541	34.293.811
<b>Likvider 31. december</b>		<b>67.996.553</b>	<b>52.982.626</b>



# Noter til årsregnskabet

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Konsekvenserne af Covid-19, hvor mange regeringer verden over har taget beslutning om at "lukke landene ned", 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 koncernen.

Koncernen har indtil nu ikke oplevet væsentlig påvirkning som følge af Covid-19, hvilket skyldes en upside på udvalgte produkter, og at aktivitetsniveauet i øvrigt har fulgt tidligere års niveau. En del af koncernens afsætning sker bl.a. til pharma-industrien, hvor man ikke forventer samme tilbagegang som de øvrige industrier der sælges til. På trods af at man indtil nu, ikke har oplevet tilbagegang som følge af Covid-19 udbruddet, så følger ledelsen nøje udviklingen, og er bekendt med at verdensøkonomiens betydning kan få konsekvenser på koncernens samlede afsætning. De samlede konsekvenser er ikke på nuværende tidspunkt mulige at opgøre.

Koncernen har endvidere frasolgt et ikke uvæsentligt datterskab i januar 2020.

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	23.474.816	8.846.695	0	0
Pensioner	836.727	625.185	0	0
Andre omkostninger til social sikring	92.354	95.123	0	0
	<b>24.403.897</b>	<b>9.567.003</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Heraf udgør vederlag til bestyrelse:				
Bestyrelse	567.264	593.962	0	0
	<b>567.264</b>	<b>593.962</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver</b>				
Afskrivninger af materielle anlægsaktiver	165.201	237.568	68.866	68.792
	<b>165.201</b>	<b>237.568</b>	<b>68.866</b>	<b>68.792</b>
Der specificeres således:				
Bygninger	115.900	115.826	68.866	68.792
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	49.301	121.742	0	0
	<b>165.201</b>	<b>237.568</b>	<b>68.866</b>	<b>68.792</b>
<b>4 Særlige poster</b>				
Ekstraordinære stay-on bonusser m.v.	14.175.000	0	0	0
	<b>14.175.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5 Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder</b>				
Andel af overskud i dattervirksomheder			50.570	10.105.223
Andel af underskud i dattervirksomheder			-1.017.509	0
			<b>-966.939</b>	<b>10.105.223</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>6 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra associerede virksomheder	92.832	15.012	0	0
Andre finansielle indtægter	7.107.499	884.424	7.103.972	865.776
Valutakursreguleringer	11	0	0	0
	<b>7.200.342</b>	<b>899.436</b>	<b>7.103.972</b>	<b>865.776</b>
<b>7 Finansielle omkostninger</b>				
Finansielle omkostninger tilknyttede virksomheder	0	0	10.661	12.542
Andre finansielle omkostninger	143.787	10.780.150	72.609	10.686.016
Valutakurstab	0	8.673	0	0
	<b>143.787</b>	<b>10.788.823</b>	<b>83.270</b>	<b>10.698.558</b>
<b>8 Skat af årets resultat</b>				
Årets aktuelle skat	1.306.095	847.753	1.542.660	-2.140.975
Årets udskudte skat	19.169	3.833	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-45.545	0	-45.545	0
	<b>1.279.719</b>	<b>851.586</b>	<b>1.497.115</b>	<b>-2.140.975</b>

# Noter til årsregnskabet

## 9 Materielle anlægsaktiver

### Koncern

	Grunde og byg- ninger DKK	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse DKK
Kostpris 1. januar	11.120.274	1.121.741	0
Tilgang i årets løb	17.800	121.875	429.950
Kostpris 31. december	<u>11.138.074</u>	<u>1.243.616</u>	<u>429.950</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.480.479	1.107.924	0
Årets afskrivninger	115.900	49.301	0
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.596.379</u>	<u>1.157.225</u>	<u>0</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>9.541.695</u></b>	<b><u>86.391</u></b>	<b><u>429.950</u></b>

Afskrives over 50 år 3-5 år

### Moderselskab

	Grunde og byg- ninger DKK	I alt DKK
Kostpris 1. januar	6.116.662	6.116.662
Tilgang i årets løb	17.800	17.800
Kostpris 31. december	<u>6.134.462</u>	<u>6.134.462</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	296.213	296.213
Årets afskrivninger	68.866	68.866
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>365.079</u>	<u>365.079</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b><u>5.769.383</u></b>	<b><u>5.769.383</u></b>

## Noter til årsregnskabet

	<b>Moderselskab</b>	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris 1. januar	1.227.639	1.227.639
Kostpris 31. december	1.227.639	1.227.639
Værdireguleringer 1. januar	24.609.524	25.004.301
Årets resultat	-966.939	10.105.223
Udbytte til moderselskabet	-11.026.080	-10.500.000
Værdireguleringer 31. december	12.616.505	24.609.524
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december</b>	<b>13.844.144</b>	<b>25.837.163</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Chemark ApS	Køge	125.000	100%	13.681.688	-994.084
Pacca ApS	Køge	125.000	100%	109.447	-23.424
Køge Bugt Avis ApS	Køge	102.000	51%	103.938	99.156

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>11 Varebeholdninger</b>				
Råvarer og hjælpematerialer	15.009.593	19.383.647	0	0
	<b>15.009.593</b>	<b>19.383.647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier samt forudbetalt leje.

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>13 Værdipapirer</b>				
Aktier	39.520.122	33.368.947	39.520.122	33.368.947
Gældsbreve	719.419	924.864	719.419	924.864
	<b>40.239.541</b>	<b>34.293.811</b>	<b>40.239.541</b>	<b>34.293.811</b>

### 14 Egenkapital

Selskabskapitalen består af 125 anparter à nominelt DKK 1.000. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>15 Resultatdisponering</b>		
Foreslået udbytte	0	8.000.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-966.939	-394.777
Overført resultat	5.396.619	-5.161.556
	<b>4.429.680</b>	<b>2.443.667</b>
Ekstraordinært udbytte efter regnskabsårets udløb	11.000.000	0

## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
<b>16 Udskudt skatteaktiv</b>				
Udskudt skatteaktiv 1. januar	52.119	55.952	0	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	-19.169	-3.833	0	0
<b>Udskudt skatteaktiv 31. december</b>	<b>32.950</b>	<b>52.119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Udskudt skat påhviler regskabsposterne materielle anlægsaktiver samt periodeafgrænsningsposter.

Selskabet har aktiveret udskudt skatteaktiv som følge af ledelsens forventninger om, at skatteaktivet forventes at kunne realiseres inden for de kommende år. Den udskudte skat er indregnet med den skatteprocent, som aktiverne forventes realiseret til.

### 17 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:

#### Anden gæld

Mellem 1 og 5 år	190.162	0	0	0
Langfristet del	190.162	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	20.790.974	6.097.313	0	0
	<b>20.981.136</b>	<b>6.097.313</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
<b>18 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Finansielle indtægter	-7.200.342	-899.436
Finansielle omkostninger	143.787	10.788.823
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	165.201	234.014
Skat af årets resultat	1.279.719	851.586
	<b>-5.611.635</b>	<b>10.974.987</b>
<b>19 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	4.374.054	356.640
Ændring i tilgodehavender	10.213.746	-11.469.046
Ændring i leverandører m.v.	-4.635.692	4.243.765
	<b>9.952.108</b>	<b>-6.868.641</b>



## Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>20 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser</b>				
<b>Leje- og leasingforpligtelser</b>				
Leasingforpligtelser fra operationel leasing. Samlede fremtidige leasingydelse:				
Inden for 1 år	203.560	150.779	0	0
Mellem 1 og 5 år	153.300	50.260	0	0
	<b>356.860</b>	<b>201.039</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Andre eventualforpligtelser

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst m.v. Den samlede indregnede selskabsskat i koncernen udgør ikke en forpligtelse.

Koncernens danske selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

## 21 Nærtstående parter

### Grundlag

#### Bestemmende indflydelse

Jesper Damm

Hovedanpartshaver

#### Transaktioner

Koncernen har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7. Alle transaktioner er foretaget på normale markedsvilkår.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JJD Holding ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

### Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet JJD Holding ApS samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### ***Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018***

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

#### ***Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere***

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Leasing

Alle leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### 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 under vareforbrug.

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 vareforbrug.

## Resultatopgørelsen

### Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå koncernen.

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

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

### Bruttofortjeneste

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### Af- og nedskrivninger

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

### Andre driftsindtægter/-omkostninger

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

### Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

### Finansielle poster

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

### Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

## Balancen

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### 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:

Øvrige bygninger	7-50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

### Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

### Kapitalandele i dattervirksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" 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 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.

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn med tillæg af indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr samt omkostninger til fabriksadministration og ledelse.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Værdipapirer og kapitalandele

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

### Egenkapital

#### Udbytte

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

### Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

### Finansielle gældsforpligtelser

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

## Pengestrømsopgørelse

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

### Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

### Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

# Noter til årsregnskabet

## 22 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

### Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger” og ”Værdipapirer” under omsætningsaktiver. ”Værdipapirer” består af kortfristede værdipapirer med ubetydelig risiko for værdiændringer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

## Hoved- og nøgletal

### Forklaring af nøgletal

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$
Forrentning af egenkapital	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$