



Tlf.: 96 34 73 00
aalborg@bdo.dk
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Visionsvej 51
DK-9000 Aalborg
CVR-nr. 20 22 26 70

JAD HOLDING AALBORG APS
KRISTINEVEJ 2, 9000 AALBORG
ÅRSRAPPORT
1. JANUAR - 31. DECEMBER 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på
selskabets ordinære generalforsamling,
den 1. maj 2020

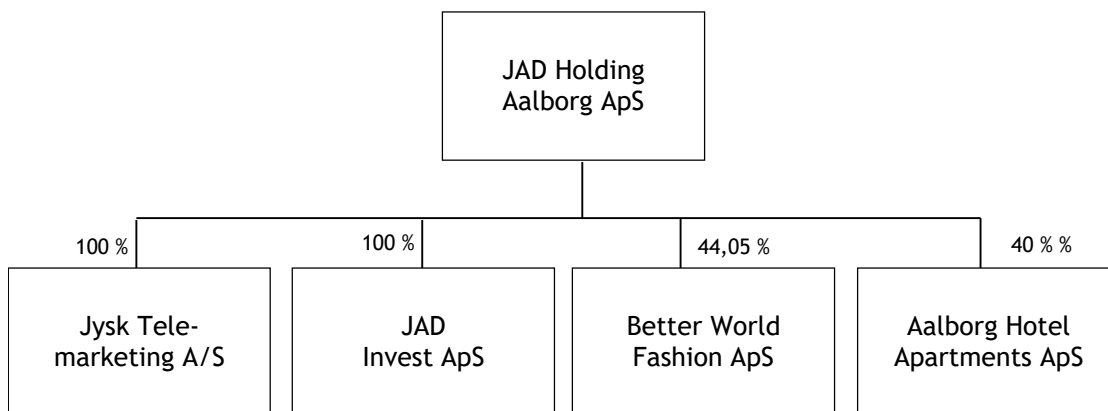
Annette Koch Byrdal

INDHOLDSFORTEGNELSE

| | Side |
|---|-------------|
| Selskabsoplysninger | |
| Selskabsoplysninger..... | 3 |
| Koncernoversigt..... | 4 |
| Erklæringer | |
| Ledelsespåtegning..... | 5 |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 6-7 |
| Ledelsesberetning | |
| Hoved- og nøgletal for koncernen..... | 8 |
| Ledelsesberetning..... | 9 |
| Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december | |
| Resultatopgørelse..... | 10 |
| Balance..... | 11-12 |
| Egenkapitalopgørelse..... | 13-14 |
| Pengestrømsopgørelse..... | 15 |
| Noter..... | 16-20 |
| Anvendt regnskabspraksis..... | 21-25 |

SELSKABSOPLYSNINGER

| | |
|----------------------|---|
| Selskabet | JAD Holding Aalborg ApS Kristinevej 2 9000 Aalborg |
| | CVR-nr.: 33 24 71 68 Stiftet: 14. oktober 2010 Hjemsted: Aalborg Regnskabsår: 1. januar - 31. december |
| Direktion | Annette Koch Byrdal John Stellan |
| Revision | BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Visionsvej 51 9000 Aalborg |
| Pengeinstitut | Nordea, Erhvervsafdeling Nordjylland Prinsensgade 15 9000 Aalborg |
| Advokat | Advokatfirmaet Vingaardshus A/S Vingårdsgade 22 9000 Aalborg |

KONCERNOVERSIGT

Følgende associerede virksomheder indgår ikke i konsolideringen, men indgår til indre værdi:

Better World Fashion ApS, 44,05 %

Aalborg Hotel Apartments ApS, 40,00 %

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for JAD Holding Aalborg ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 29. april 2020

Direktion:

Annette Koch Byrdal

John Stellan

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til kapitalejerne i JAD Holding Aalborg ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JAD Holding Aalborg ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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 pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 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 koncernregnskabet og årsregnskabet". 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.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og 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 koncernens og selskabets interne kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og 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 koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet 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 ledelsen 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 koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

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

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

Aalborg, den 29. april 2020

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
CVR-nr. 20 22 26 70

John Damkier
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28629

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

| | 2019 tkr. | 2018 tkr. | 2017 tkr. | 2016 tkr. | 2015 tkr. |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultatopgørelse | | | | | |
| Bruttoresultat..... | 66.776 | 66.055 | 72.408 | 76.249 | 83.333 |
| Driftsresultat..... | 10.262 | 7.609 | 10.955 | 10.923 | 8.551 |
| Finansielle poster, netto..... | -675 | -601 | -105 | -163 | -178 |
| Årets resultat før skat..... | 8.998 | 6.983 | 10.850 | 10.759 | 8.372 |
| Årets resultat..... | 6.698 | 4.981 | 8.569 | 8.325 | 5.377 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum..... | 47.503 | 42.589 | 20.283 | 17.828 | 14.146 |
| Egenkapital..... | 11.506 | 5.301 | 7.668 | 5.154 | 3.203 |
| Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser.... | 11.506 | 5.301 | 7.668 | 5.154 | 3.203 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver.. | 0 | -26.178 | -570 | -771 | 0 |
| Nøgletal | | | | | |
| Afkast af investeret kapital..... | 334,2 | 251,2 | 245,0 | 206,5 | 123,9 |
| Likviditetsgrad..... | 114,2 | 100,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Soliditetsgrad..... | 24,2 | 12,4 | 37,8 | 28,9 | 22,6 |

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkast af investeret kapital: $\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$

Investeret kapital: $\frac{\text{Immaterielle anlægsaktiver (ekskl. goodwill) + materielle anlægsaktiver + varebeholdninger + tilgodehavender + øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver - leverandørgæld - andre hensatte forpligtelser - øvrige lang- og kortfristede driftsmæssige forpligtelser}}{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}$

Likviditetsgrad: $\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$

Soliditetsgrad: $\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$

Nøgletallene følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger.

LEDELSESBERETNING

Væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at foretage investeringer i anlægsaktiver, herunder fast ejendom og værdipapirer og hermed efter direktionens skøn beslægtet virksomhed. Aktiviteter med udvikling og salg af telemarketingsydelser samt hermed beslægtede ydelser foretages i dattervirksomheder i Danmark.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens aktivitetsniveau har i 2019 været på samme niveau som i 2018.

Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Selskabets resultat blev som forventet. Selskabet opnåede i 2019 et resultat på 5,7 mio. kr. mod 6,2 mio. kr. i 2018.

Koncernens resultat blev som forventet. Koncernen opnåede i 2019 et resultat på 6,7 mio. kr. mod 5,0 mio. kr. i 2018. Koncernens resultat for 2019 anses for tilfredsstillende.

Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Den hastige spredning af Covid19-virus i Danmark og resten af verden har nødvendiggjort en række restriktioner fra de danske myndigheder i marts og april 2020, der potentielt kan få store samfundsøkonomiske konsekvenser. På nuværende tidspunkt er det dog ledelsens vurdering, at disse ikke vil få væsentlig negativ effekt på selskabet eller koncerntilknyttede virksomheders finansielle stilling.

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Efterspørgslen efter koncernens serviceydelser forventes at fortsætte i 2020.

RESULTATOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| BRUTTOFORTJENESTE..... | | 66.776.482 | 66.054.914 | -81.144 | -86.365 |
| Personaleomkostninger..... | 2 | -55.978.335 | -57.821.871 | 0 | 0 |
| Af- og nedskrivninger..... | | -536.338 | -623.580 | 0 | 0 |
| DRIFTSRESULTAT..... | | 10.261.809 | 7.609.463 | -81.144 | -86.365 |
| Indtægter af kapitalandele..... | 3 | -588.926 | -26.006 | 5.917.405 | 6.366.746 |
| Finansielle indtægter..... | 4 | 77.477 | 0 | 143.100 | 210.947 |
| Finansielle omkostninger..... | 5 | -752.727 | -600.740 | -357.483 | -375.058 |
| RESULTAT FØR SKAT..... | | 8.997.633 | 6.982.717 | 5.621.878 | 6.116.270 |
| Skat af årets resultat..... | 6 | -2.299.313 | -2.001.740 | 64.004 | 44.718 |
| ÅRETS RESULTAT..... | 7 | 6.698.320 | 4.980.977 | 5.685.882 | 6.160.988 |

BALANCE 31. DECEMBER

| AKTIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Grunde og bygninger..... | | 25.766.733 | 25.989.110 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | | 493.474 | 791.192 | 0 | 0 |
| Indretning af lejede lokaler..... | | 111.109 | 214.712 | 0 | 0 |
| Materielle anlægsaktiver..... | 8 | 26.371.316 | 26.995.014 | 0 | 0 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 12.641.831 | 12.487.166 |
| Kapitalandele i associerede virksomheder..... | | 5.064.967 | 748.493 | 5.064.967 | 748.493 |
| Finansielle anlægsaktiver..... | 9 | 5.064.967 | 748.493 | 17.706.798 | 13.235.659 |
| ANLÆGSAKTIVER..... | | 31.436.283 | 27.743.507 | 17.706.798 | 13.235.659 |
| Varelager..... | | 0 | 150.919 | 0 | 0 |
| Varebeholdninger..... | | 0 | 150.919 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg..... | | 6.733.207 | 7.746.799 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende hos dattervirksomheder..... | | 0 | 0 | 4.624.711 | 967.888 |
| Tilgodehavende hos associerede virksomheder..... | | 3.589.349 | 118.800 | 3.589.349 | 118.800 |
| Andre tilgodehavender..... | | 3.713.214 | 1.681.235 | 0 | 0 |
| Tilgodehavende selskabsskat..... | | 531.234 | 266.759 | 531.234 | 2.176.907 |
| Tilgodehavende sambeskatningsbidrag..... | | 0 | 0 | 2.373.087 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 10 | 146.665 | 260.096 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender..... | | 14.713.669 | 10.073.689 | 11.118.381 | 3.263.595 |
| Likvider..... | | 1.353.511 | 4.621.153 | 639 | 6.568 |
| OMSÆTNINGSAKTIVER..... | | 16.067.180 | 14.845.761 | 11.119.020 | 3.270.163 |
| AKTIVER..... | | 47.503.463 | 42.589.268 | 28.825.818 | 16.505.822 |

BALANCE 31. DECEMBER

| PASSIVER | Note | Koncernen | | Moderselskabet | |
|--|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Anpartskapital..... | | 80.000 | 80.000 | 80.000 | 80.000 |
| Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | | 0 | 0 | 2.158.737 | 2.942.959 |
| Overført overskud..... | | 9.426.138 | 2.120.599 | 7.267.401 | 3.091.897 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret..... | | 2.000.000 | 3.100.000 | 2.000.000 | 3.100.000 |
| EGENKAPITAL..... | | 11.506.138 | 5.300.599 | 11.506.138 | 9.214.856 |
| Hensættelse til udskudt skat..... | 1 | 2.771.646 | 2.669.082 | 3.054.898 | 2.942.564 |
| HENSATTE FORPLIGTELSER..... | | 2.771.646 | 2.669.082 | 3.054.898 | 2.942.564 |
| Kreditinstitutter..... | | 11.972.561 | 13.513.184 | 0 | 0 |
| Anden gæld..... | | 7.189.543 | 6.350.793 | 4.000.000 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser... | 11 | 19.162.104 | 19.863.977 | 4.000.000 | 0 |
| Kortfristet del af langfristet gæld. Leverandører af varer og tjenesteydelser..... | 11 | 6.265.548 | 4.892.037 | 1.000.000 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder. | | 188.450 | 208.617 | 35.000 | 35.000 |
| Anden gæld..... | | 0 | 0 | 9.159.377 | 4.277.931 |
| Anden gæld..... | | 7.595.177 | 9.074.787 | 70.405 | 35.471 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | | 14.400 | 580.169 | 0 | 0 |
| Kortfristede gældsforpligtelser ... | | 14.063.575 | 14.755.610 | 10.264.782 | 4.348.402 |
| GÆLDSFORPLIGTELSER..... | | 33.225.679 | 34.619.587 | 14.264.782 | 4.348.402 |
| PASSIVER..... | | 47.503.463 | 42.589.268 | 28.825.818 | 16.505.822 |
| Eventualposter mv. | 12 | | | | |
| Nærtstående parter | 13 | | | | |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| | Koncernen | | | |
|---|------------------|----------------------|---|-------------------|
| | Anpartskapital | Overført overskud | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2019..... | 80.000 | 2.120.599 | 3.100.000 | 5.300.599 |
| Betalt udbytte..... | | | -3.100.000 | -3.100.000 |
| Andre reguleringer..... | | 2.607.219 | | 2.607.219 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 4.698.320 | 2.000.000 | 6.698.320 |
| Egenkapital 31. december 2019..... | 80.000 | 9.426.138 | 2.000.000 | 11.506.138 |

EGENKAPITALOPGØRELSE

| Moderselskabet | | | | | |
|---|----------------|--|----------------------|---|-------------------|
| | Anpartskapital | Reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode | Overført overskud | Foreslået udbytte for regnskabsåret | I alt |
| Egenkapital 1. januar 2019..... | 80.000 | 2.942.959 | 3.091.897 | 3.100.000 | 9.214.856 |
| Betalt udbytte..... | | | | -3.100.000 | -3.100.000 |
| Andre reguleringer..... | | -294.600 | | | -294.600 |
| Forslag til resultatdisponering..... | | 5.917.405 | -2.231.523 | 2.000.000 | 5.685.882 |
| Overførsel af udbytte..... | | -6.407.027 | 6.407.027 | | |
| Egenkapital 31. december 2019..... | 80.000 | 2.158.737 | 7.267.401 | 2.000.000 | 11.506.138 |

PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER

| | Koncernen | | Moderselskabet | |
|---|--------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Årets resultat..... | 6.698.320 | 4.980.977 | 5.685.882 | 6.160.988 |
| Årets afskrivninger tilbageført..... | 536.338 | 623.580 | 0 | 0 |
| Urealiserede kursavancer tilbageført..... | 0 | 43.000 | 0 | 0 |
| Resultat af associerede selskaber..... | 588.926 | 26.006 | 588.926 | 26.006 |
| Resultat af datterselskaber..... | 0 | 0 | -6.506.331 | -6.392.752 |
| Resultat dattervirksomhed udtrådt af koncern..... | 709.733 | 0 | 0 | 0 |
| Skat af årets resultat tilbageført..... | 2.299.313 | 2.001.740 | -64.004 | -44.718 |
| Koncerninterne valutakursreguleringer..... | 332.231 | 765.093 | 0 | 0 |
| Betalt selskabsskat..... | -2.461.224 | -3.388.532 | -551.076 | -727.312 |
| Ændring i varebeholdninger..... | 0 | 223.929 | 0 | 0 |
| Ændring i tilgodehavender..... | -12.992.145 | 300.763 | -7.127.372 | -174.430 |
| Ændring i kortfristet gæld (ekskl. bank og skat)..... | 8.746.960 | 486.990 | 4.916.380 | 1.410.345 |
| Likvide midler dattervirksomhed udtrådt af koncern..... | -23.577 | 0 | 0 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET..... | 4.434.875 | 6.063.546 | -3.057.595 | 258.127 |
| Køb af materielle anlægsaktiver..... | 0 | -26.177.983 | 0 | 0 |
| Køb af finansielle anlægsaktiver..... | -5.200.000 | -417.499 | -5.200.000 | -417.499 |
| Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter..... | -100.690 | -262.196 | 0 | 0 |
| PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET..... | -5.300.690 | -26.857.678 | -5.200.000 | -417.499 |
| Provenu ved langfristet lånoptagelse..... | 5.000.000 | 25.150.000 | 5.000.000 | 0 |
| Afdrag på lån..... | -4.301.827 | -654.519 | 0 | 0 |
| Valutakursændring likvider 31/12 2018..... | 0 | 4.327 | 0 | 0 |
| Betalt udbytte i regnskabsåret..... | -3.100.000 | -7.400.000 | -3.100.000 | -7.400.000 |
| Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter, modtaget udbytte.. | 0 | 0 | 6.351.666 | 7.559.143 |
| PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET..... | -2.401.827 | 17.099.808 | 8.251.666 | 159.143 |
| ÆNDRING I LIKVIDER..... | -3.267.642 | -3.694.324 | -5.929 | -229 |
| Likvider 1. januar..... | 4.621.153 | 8.315.477 | 6.568 | 6.797 |
| LIKVIDER 31. DECEMBER..... | 1.353.511 | 4.621.153 | 639 | 6.568 |
| Likvider 31. december specificeres således: Likvider..... | 1.353.511 | 4.621.153 | 639 | 6.568 |
| LIKVIDER, INDESTÅENDE..... | 1.353.511 | 4.621.153 | 639 | 6.568 |

NOTER

Note

Hensættelse til udskudt skat

1

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

| | <u>Koncernen</u> | | <u>Moderselskabet</u> | |
|---|------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. |
| Udskudt skat vedrører: | | | | |
| Andre anlæg, driftsmateriale og inventar..... | 26.361 | 45.240 | 0 | 0 |
| Leasede aktiver (finansiel leasing)... | -51.480 | -57.316 | 0 | 0 |
| Indretning af lokaler..... | 3.504 | -7.794 | 0 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter..... | 23.478 | 34.987 | 0 | 0 |
| Mellemregning Rahisi Rahisi Tel Limited..... | -229.447 | -267.304 | 0 | 0 |
| Grunde og bygninger..... | -49.712 | -14.665 | 0 | 0 |
| Låneomkostninger..... | -5.956 | -6.630 | 0 | 0 |
| Udnyttet underskud ved international sambeskatning..... | 3.054.898 | 2.942.564 | 3.054.898 | 2.942.564 |
| | 2.771.646 | 2.669.082 | 3.054.898 | 2.942.564 |
| Saldo primo..... | 2.669.082 | 2.266.587 | 2.942.564 | 2.676.379 |
| Årets udskudte skat i resultatopgørelsen..... | -9.770 | 136.310 | 0 | 0 |
| Regulering udskudt skat - sambeskatning..... | 112.334 | 266.185 | 112.334 | 266.185 |
| Udskudt skat 31. december..... | 2.771.646 | 2.669.082 | 3.054.898 | 2.942.564 |

Personaleomkostninger

2

Antal personer beskæftiget i gennemsnit:

Koncernen: 172 (2018: 174)

Moderselskabet: 0 (2018: 0)

| | | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------|----------|
| Løn og gager..... | 50.879.856 | 52.685.539 | 0 | 0 |
| Pensioner..... | 655.032 | 639.042 | 0 | 0 |
| Andre omkostninger til social sikring | 1.351.490 | 1.291.948 | 0 | 0 |
| Andre personaleomkostninger..... | 3.091.957 | 3.205.342 | 0 | 0 |
| | 55.978.335 | 57.821.871 | 0 | 0 |
| Vederlag til direktion og bestyrelse.. | 2.224.668 | 2.302.682 | 0 | 0 |
| | 2.224.668 | 2.302.682 | 0 | 0 |

NOTER

Note

| | Koncernen | | Moterselskabet | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|----------|
| | 2019 kr. | 2018 kr. | 2019 kr. | 2018 kr. | |
| Indtægter af kapitalandele | | | | | 3 |
| Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder..... | 0 | 0 | 6.506.331 | 6.392.752 | |
| Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder..... | -588.926 | -26.006 | -588.926 | -26.006 | |
| | -588.926 | -26.006 | 5.917.405 | 6.366.746 | |
| Finansielle indtægter | | | | | 4 |
| Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 122.551 | 210.947 | |
| Finansielle indtægter i øvrigt..... | 77.477 | 0 | 20.549 | 0 | |
| | 77.477 | 0 | 143.100 | 210.947 | |
| Finansielle omkostninger | | | | | 5 |
| Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder..... | 0 | 0 | 235.527 | 299.888 | |
| Finansielle omkostninger i øvrigt..... | 752.727 | 600.740 | 121.956 | 75.170 | |
| | 752.727 | 600.740 | 357.483 | 375.058 | |
| Skat af årets resultat | | | | | 6 |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst..... | 2.309.100 | 1.865.426 | -63.987 | -44.722 | |
| Regulering skat vedrørende tidligere år..... | -17 | 4 | -17 | 4 | |
| Regulering af udskudt skat..... | -9.770 | 136.310 | 0 | 0 | |
| | 2.299.313 | 2.001.740 | -64.004 | -44.718 | |
| Forslag til resultatdisponering | | | | | 7 |
| Foreslået udbytte for året..... | 2.000.000 | 7.400.000 | 2.000.000 | 3.100.000 | |
| Henlæggelser til reserve for nettoopsk. efter indre værdis metode..... | 0 | 0 | 5.917.405 | 6.366.746 | |
| Overført resultat..... | 4.698.320 | -2.419.023 | -2.231.523 | -3.305.758 | |
| | 6.698.320 | 4.980.977 | 5.685.882 | 6.160.988 | |

NOTER

Note

Materielle anlægsaktiver

8

| | Koncernen | | |
|--|---------------------|---|------------------------------|
| | Grunde og bygninger | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Indretning af lejede lokaler |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 26.118.830 | 2.110.306 | 774.793 |
| Tilgang..... | 0 | 74.163 | 0 |
| Afgang..... | 0 | -568.084 | 0 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 26.118.830 | 1.616.385 | 774.793 |
| Af- og nedskrivninger 1. januar 2019..... | 129.720 | 1.319.114 | 560.081 |
| Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver..... | 0 | -406.569 | 0 |
| Årets afskrivninger | 222.377 | 210.366 | 103.603 |
| Af- og nedskrivninger 31. december 2019..... | 352.097 | 1.122.911 | 663.684 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019.. | 25.766.733 | 493.474 | 111.109 |
| Heraf finansielle leasingaktiver..... | | 425.592 | |

Finansielle anlægsaktiver

9

| | Koncernen |
|---|--|
| | Kapitalandele i associerede virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 774.499 |
| Tilgang..... | 5.200.000 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 5.974.499 |
| Årets resultat | 68.481 |
| Egenkapitalbevægelser..... | -294.600 |
| Opskrivninger 31. december 2019..... | -226.119 |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2019..... | 26.006 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 657.407 |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019..... | 683.413 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 5.064.967 |

Goodwill

I kostpris for kapitalandele i associerede virksomheder indgår koncerngoodwill med 4.209.344 kr. Nedskrevet værdi på koncerngoodwill udgør 3.525.931 kr. pr. 31. december 2019.

NOTER

Note

Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

9

| | Morderselskabet | |
|---|------------------------------------|--|
| | Kapitalandele i dattervirksomheder | Kapitalandele i associerede virksomheder |
| Kostpris 1. januar 2019..... | 3.166.535 | 774.499 |
| Tilgang..... | 0 | 5.200.000 |
| Kostpris 31. december 2019..... | 3.166.535 | 5.974.499 |
| Opskrivninger 1. januar 2019..... | 9.320.631 | 0 |
| Udloddet resultat..... | -6.351.666 | 0 |
| Årets resultat..... | 6.506.331 | 68.481 |
| Egenkapitalbevægelser..... | 0 | -294.600 |
| Opskrivninger 31. december 2019..... | 9.475.296 | -226.119 |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 1. januar 2019..... | 0 | 26.006 |
| Afskrivninger på goodwill..... | 0 | 657.407 |
| Af- og nedskrivninger på goodwill 31. december 2019..... | 0 | 683.413 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019..... | 12.641.831 | 5.064.967 |

Goodwill

I kostpris for kapitalandele i associerede virksomheder indgår koncerngoodwill med 4.209.344 kr. Nedskrevet værdi på koncerngoodwill udgør 3.525.931 kr. pr. 31. december 2019.

Kapitalandele i dattervirksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--------------------------------------|-------------|----------------|-----------|
| Jysk Telemarketing A/S, Aalborg..... | 8.607.027 | 2.607.027 | 100 % |
| JAD Invest ApS, Aalborg..... | 4.034.804 | 3.899.304 | 100 % |

Kapitalandele i associerede virksomheder (kr.)

| Navn og hjemsted | Egenkapital | Årets resultat | Ejerandel |
|--|-------------|----------------|-----------|
| Better World Fashion ApS, Aalborg..... | 94.122 | -141.538 | 44,05 % |
| Aalborg Hotel Apartments ApS, Aalborg..... | 3.743.937 | 659.472 | 40,00 % |

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indeholder forudbetalte omkostninger primært vedrørende leasing, forsikringer, ejendomsskat og abonnementer, der vedrører det efterfølgende regnskabsår.

10

NOTER

Note

Langfristede gældsforpligtelser

11

| | Koncernen | | | | |
|------------------------|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31/12 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Kreditinstitutter..... | 13.503.494 | 1.530.933 | 5.603.000 | 15.029.650 | 1.516.466 |
| Anden gæld..... | 11.924.158 | 4.734.615 | 0 | 9.726.364 | 3.375.571 |
| | 25.427.652 | 6.265.548 | 5.603.000 | 24.756.014 | 4.892.037 |
| | Moderselskabet | | | | |
| | 31/12 2019 gæld i alt | Afdrag næste år | Restgæld efter 5 år | 31/12 2018 gæld i alt | Kortfristet del primo |
| Anden gæld..... | 5.000.000 | 1.000.000 | 0 | 0 | 0 |
| | 5.000.000 | 1.000.000 | 0 | 0 | 0 |

Eventualposter mv.

12

Moderselskabet:

Moderselskabet er selvskyldnerkautionist for engagement mellem JAD Invest ApS og Jysk Telemarketing A/S og disse 2 selskabers engagement med pengeinstitut 31. december 2019. Kautionen er maksimeret til 1.000 tkr. vedrørende Jysk Telemarketing A/S.

Der er pr. statusdagen ingen træk på kreditfaciliteter i koncernen.

Koncernen:

Koncernen har endvidere indgået leasingkontrakter vedrørende diverse kontorinventar, hvor gennemsnitlig leasingperiode andrager 9 måneder, svarende til en samlet forpligtelse på 234 tkr. og leasingkontrakter vedrørende personbiler til en samlet forpligtelse på 524 tkr.

Hæftelse i sambeskatningen

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildeskatter såsom udbytteskat mv.

Tilgodehavende skat af koncernens sambeskattede indkomst udgør 532 tkr. pr. balancedagen.

Nærtstående parter

13

Virksomhedens nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Der er ingen som har bestemmende indflydelse i JAD Holding Aalborg ApS.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Der har i regnskabsåret været transaktioner mellem moder- og datterselskaber samt mellem søsterselskaber. Koncernselskaber anvender undtagelsesreglen til hovedreglen om oplysningskrav vedrørende transaktionernes art og beløbsmæssige størrelse mv.

Transaktioner med nærtstående parter

Koncernselskaber har ikke haft væsentlige transaktioner, der ikke er indgået på markeds-mæssige vilkår.

ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JAD Holding Aalborg ApS for 2019 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C, mellemstor virksomhed.

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JAD Holding Aalborg ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori JAD Holding Aalborg ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Anskaffelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller. Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er anvendt en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Transaktionsomkostninger, afholdt i forbindelse med erhvervelse af virksomheder, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Hvor der leveres produkter med høj grad af individuel tilpasning, foretages indregning i nettoomsætningen i takt med, at produktionen udføres, hvorved omsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder (produktionsmetoden). Denne metode anvendes, når de samlede indtægter og omkostninger på kontrakten og færdiggørelsesgraden på balancedagen kan skønnes pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele vil tilgå selskabet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Ydelser i forbindelse med operationelle leasingaftaler og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter fuld eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

I ejerselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af intern avance/tab og fradrag af afskrivning på goodwill.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

| | Brugstid | Restværdi |
|--|----------|-----------|
| Bygninger..... | 50 år | 50 % |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar..... | 3-5 år | 0 % |
| Indretning af lejede lokaler..... | 5 år | 0 % |

Fortjeneste eller tab ved salg af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsmkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Finansielle anlægsaktiver

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsværdien.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, selskabet har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomheders og associerede virksomheders underbalance.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Overtagelsesdagen er det tidspunkt, hvor selskabet faktisk opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Ved beregning af dagsværdi på investeringsejendomme er gjort anvendelse af en discounted cash flow model på baggrund af tilbagediskontering af den fremtidige indtjening. Driftsmidler er opført til dagsværdi på baggrund af indhentede valuarvurderinger, som bygger på en samlet vurdering af maskinparken.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil samt branchemæssige forhold.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningernes omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Skyldig skat og udskudt skat

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.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber og udenlandsk selskab. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Skyldig og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede gældsforpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

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.

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

Opfylder de udenlandske tilknyttede- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne og balanceposterne til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser indregnes direkte på egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter kassekredit og likvide beholdninger.