

Valeur Group A/S

Michael Drewsens Vej 20A
8270 Højbjerg

CVR-nr. 42 51 53 53

Årsrapport 29. juni - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på virksomhedens ordinære generalforsamling

den 28. februar 2022

Klaus Valeur Leffer
dirigent

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Virksomhedsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Beretning	8
Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Noter	14

Valeur Group A/S

Årsrapport 29. juni - 31. december 2021

CVR-nr. 42 51 53 53

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Valeur Group A/S for regnskabsåret 29. juni – 31. december 2021.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 29. juni – 31. december 2021.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og modervirksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og modervirksomhedens finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. februar 2022

Direktion:

Klaus Valeur Leffers
direktør

Bestyrelse:

Michael Ejby Bjørnvig
formand

Klaus Valeur Leffers

Kristoffer Okkels Hansen

Rikke Røjgaard Pedersen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Valeur Group A/S

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Valeur Group A/S for regnskabsåret 29. juni – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 29. juni – 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Vi er uafhængige af virksomheden i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 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 virksomhedens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at virksomheden ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores vidnet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aarhus, den 28. februar 2022

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 25 57 81 98

Mikkel Trabjerg Knudsen
statsaut. revisor
mne34459

Katrine Gybel
statsaut. revisor
mne45848

Valeur Group A/S
Årsrapport 29. juni - 31. december 2021
CVR-nr. 42 51 53 53

Ledelsesberetning

Virksomhedsoplysninger

Valeur Group A/S
Michael Drewsens Vej 20A
8270 Højbjerg

CVR-nr.: 42 51 53 53
Hjemstedskommune: Aarhus
Regnskabsår: 29. juni – 31. december

Bestyrelse

Michael Ejby Bjørnvig, formand
Klaus Valeur Leffers
Kristoffer Okkels Hansen
Rikke Røjgaard Pedersen

Direktion

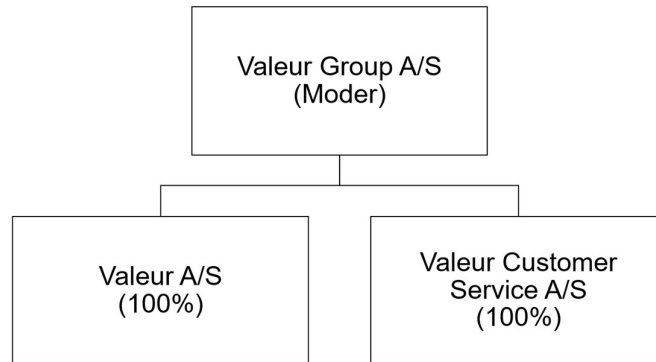
Klaus Valeur Leffers

Revision

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Frederiks plads 42
8000 Aarhus C
CVR-nr. 25 57 81 98

Ledelsesberetning

Koncernoversigt



Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

tkr.	2021
Bruttofortjeneste	10.354
Resultat før finansielle poster	1.670
Resultat af finansielle poster	-21
Årets resultat	1.303
Balancesum	6.817
Investering i materielle anlægsaktiver	113
Egenkapital	2.136
Pengestrøm fra driftsaktiviteten	696
Pengestrøm til investeringsaktiviteten	-124
Pengestrøm i alt	573
Egenkapitalforrentning	83,1%
Soliditetsgrad	31,3%
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	55

De anførte nøgletal er beregnet således:

Egenkapitalforrentning

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Soliditetsgrad

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

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er at drive virksomhed med rådgivning og bistand inden for telemarketing og e-commerce i Nordeuropa.

Modervirksomhedens formål er at være holdingselskab, herunder ved at eje kapitalandele i dattervirksomheder samt anden efter ledelsens skøn beslægtet virksomhed.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2021 udviser et resultat på 1.302.921 kr. Koncernens balance pr. 31. december 2021 udviser en egenkapital på 2.136.391 kr.

Det er koncernens første regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Forventet udvikling

Det er ledelsens forventning, at koncernen i det kommende år fortsætter den positive udvikling i aktivitetsniveauet, der i året har været i Valeur A/S og den i året nystiftede virksomhed Valeur Customer Service A/S.

Udviklingen i aktivitetsniveauet forventes at resultere i en stigning i både toplinje og tilsvarende bundlinje.

Videnressourcer

Koncernen har ikke videnressourcer af særlig betydning for den fremtidige indtjening.

Miljøforhold

Det eksterne miljø er ikke af særlig betydning for koncernens drift.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Resultatopgørelse

kr.	Note	Koncern	Moder-
		29/6-31/12 2021	virksomhed 29/6-31/12 2021
Bruttofortjeneste		10.353.513	1.378.004
Personaleomkostninger	2	-8.492.754	-1.335.787
Af- og nedskrivninger		-190.857	0
Resultat før finansielle poster		1.669.902	42.217
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	1.252.327
Øvrige finansielle omkostninger		-20.564	-1.043
Resultat før skat		1.649.338	1.293.501
Skat af årets resultat	3	-346.417	9.420
Årets resultat	4	1.302.921	1.302.921

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Balance

kr.	Note	Koncern 2021	Moder- virksomhed 2021
AKTIVER			
Anlægsaktiver			
Immaterielle anlægsaktiver			
Software	5	340.754	0
Materielle anlægsaktiver			
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6	440.609	0
Finansielle anlægsaktiver			
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	1.400.000
Deposita		196.815	0
		196.815	1.400.000
Anlægsaktiver i alt		978.178	1.400.000
Tilgodehavender			
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.661.529	0
Igangværende arbejde		58.871	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		155.203	1.633.297
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		9.420	9.420
Periodeafgrænsningsposter		116.655	0
		4.001.678	1.642.717
Likvide beholdninger		1.836.789	65.285
Omsætningsaktiver i alt		5.838.467	1.708.002
AKTIVER I ALT		6.816.645	3.108.002

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Balance

kr.	Note	Koncern 2021	Moder- virksomhed 2021
PASSIVER			
Egenkapital			
Virksomhedskapital		1.000.000	1.000.000
Overført resultat		0	0
Forslag til udbytte for regnskabsåret		1.136.391	1.136.391
Egenkapital i alt		2.136.391	2.136.391
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat	8	95.089	0
Hensatte forpligtelser i alt		95.089	0
Gældsforpligtelser			
Langfristede gældsforpligtelser			
Anden gæld		706.643	0
		706.643	0
Kortfristede gældsforpligtelser			
Leverandører af varer og tjenesteydelser		444.288	10.938
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	425.845
Skyldig sambeskatningsbidrag		348.722	0
Modtagne forudbetalinger		225.301	0
Anden gæld herunder skyldige skatter		2.860.211	534.828
		3.878.522	971.611
Gældsforpligtelser i alt		4.585.165	971.611
PASSIVER I ALT		6.816.645	3.108.002

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.

Egenkapital 8. juli 2021
Overført via resultatdisponering
Egenkapitalreguleringer i datterselskaber
Egenkapital 31. december 2021

Koncern			
Virksom- hedskapital	Overført re- sultat	Foreslået udbytte	I alt
1.000.000	0	0	1.000.000
0	166.530	1.136.391	1.302.921
0	-166.530	0	-166.530
<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>1.136.391</u>	<u>2.136.391</u>

kr.

Egenkapital 8. juli 2021
Overført via resultatdisponering
Egenkapitalreguleringer i datterselskaber
Egenkapital 31. december 2021

Modervirksomhed				
Virksom- hedskapital	Reserve for nettoop- skrivning	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
1.000.000	0	0	0	1.000.000
0	0	166.530	1.136.391	1.302.921
0	0	-166.530	0	-166.530
<u>1.000.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.136.391</u>	<u>2.136.391</u>

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Pengestrømsopgørelse

kr.	Note	Koncern
		2021
Årets resultat		1.302.920
Af- og nedskrivninger		190.484
Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	9	366.982
Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital		1.860.386
Ændring i driftskapital	10	-1.059.619
Pengestrøm fra primær drift		800.767
Betalte renteudgifter		-20.564
Betalt selskabsskat		-83.822
Pengestrøm fra driftsaktivitet		696.381
Køb af immaterielle anlægsaktiver	5	-12.339
Køb af materielle anlægsaktiver		-113.005
Salg af materielle anlægsaktiver		1.503
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		-123.841
Årets pengestrøm		572.540
Likvider, primo		1.264.249
Likvider ultimo		1.836.789

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Valeur Group A/S for 2021 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (mellem).

Det er koncernens og modervirksomhedens første regnskabsår.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Valeur Group A/S og dattervirksomheder, hvori Valeur Group A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. En oversigt over koncernen fremgår på side 6.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv. mellem virksomheder under modervirksomhedens kontrol anvendes sammenlægningsmetoden. Sammenlægningen anses som gennemført på fusionstidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og kapitalinteresser (herunder associerede virksomheder) opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste

Virksomheden har under henvisning til årsregnskabslovens § 32 valgt udelukkende at præsentere bruttoreultat.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Igangværende arbejder for fremmed regning indregnes i nettoomsætningen, i takt med at produktionen udføres, således at nettoomsætningen svarer til salgsværdien af det i regnskabsåret udførte arbejde (produktionsmetoden).

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, herunder feriepenge, pension og andre sociale omkostninger mv. til virksomhedens medarbejdere.

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter, herunder fortjeneste ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg under accontoskatteordningen mv.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra overtagelsesdatoen, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, frem til overdragelsesdatoen, hvor de udgår af konsolideringen.

Den ultimative modervirksomhed er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle selskabsskat, og ændring i udskudt skat – herunder som følge af ændring i skattesats – indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balance

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder og tidligere år igangværende udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser for udvikling afskrives lineært over den forventede brugstid.

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. Indirekte produktionsomkostninger og låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellige.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter endt brugstid. Afskrivningsgrundlaget fordeles lineært over den forventede brugstid, der er skønnet, som følger:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
---	--------

Brugstiden og restværdien revurderes årligt. En ændring behandles som et regnskabsmæssigt skøn, og indvirkningen på afskrivninger indregnes fremadrettet.

Anlægsaktiver under udførelse indregnes og måles til kostpris på statusdagen. Ved ibrugtagning overføres kostprisen til den relevante gruppe af materielle anlægsaktiver.

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles til indre værdi. Ved indikation på nedskrivningsbehov foretages nedskrivningstest. I de tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Andre tilgodehavender og deposita indregnes til amortiseret kostpris.

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser (herunder associerede virksomheder) 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 forbundne aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris eller kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen inkl. forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Igangværende arbejde for fremmed regning

Igangværende arbejder for fremmed regning måles til salgsværdien af det på balancedagen udførte arbejde.

Salgsværdien måles på baggrund af færdiggørelsesgraden og de samlede forventede indtægter på det enkelte igangværende arbejde. Færdiggørelsesgraden beregnes normalt som forholdet mellem det faktiske ressourceforbrug og det totale budgetterede ressourceforbrug.

Hvis salgsværdien af et igangværende arbejde ikke kan opgøres pålideligt, måles salgsværdien til de medgæede omkostninger eller til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Det enkelte igangværende arbejde indregnes i balancen under tilgodehavender eller gældsforpligtelser, afhængigt af om nettoværdien, der er opgjort som salgsværdien med fradrag af modtagne forudbetalinger, er positiv eller negativ.

Omkostninger i forbindelse med salgsarbejde og opnåelse af kontrakter samt finansieringsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når de afholdes.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under omsætningsaktiver, omfatter forudbetalinger for omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for korrektioner af skat vedrørende tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

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

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt inden for overskuelig fremtid, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af 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 henholdsvis egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Gældsforpligtelser

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

2 Personaleomkostninger og incitamentsprogrammer

	Koncern	Moder- virksomhed
kr.	29/6-31/12 2021	29/6-31/12 2021
Lønninger	7.726.466	1.187.253
Pensioner	393.163	143.894
Andre omkostninger til social sikring	145.265	4.640
Andre personaleomkostninger	227.860	0
	<u>8.492.754</u>	<u>1.335.787</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>55</u>	<u>3</u>

I personaleomkostninger for koncern og modervirksomhed indgår gager til modervirksomhedens direktion samt honorarer til bestyrelsen med 1.689 tkr.

	Koncern	Moder- virksomhed
kr.	29/6-31/12 2021	29/6-31/12 2021
3 Skat af årets resultat		
Årets aktuelle skat	410.376	-9.420
Årets regulering af udskudt skat	-63.958	0
	<u>346.418</u>	<u>-9.420</u>
4 Forslag til resultatdisponering		
Forslag til udbytte for regnskabsåret	1.136.391	1.136.391
Overført resultat	166.530	166.530
	<u>1.302.921</u>	<u>1.302.921</u>

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

5 Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
kr.	<u>Software</u>
Kostpris 29. juni 2021	619.828
Tilgang	12.338
Kostpris 31. december 2021	<u>632.166</u>
Af- og nedskrivninger 29. juni 2021	-215.155
Afskrivninger	-76.258
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>-291.413</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>340.753</u>

6 Materielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
kr.	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 29. juni 2021	1.645.659
Tilgang	121.502
Regulering	-226.454
Afgang	-149.779
Kostpris 31. december 2021	<u>1.390.928</u>
Af- og nedskrivninger 29. juni 2021	-1.210.822
Afskrivninger	-114.226
Regulering	226.454
Tilbageførte af- og nedskrivninger	<u>148.275</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	<u>-950.319</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	<u>440.609</u>

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

7 Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

	Moder- virksomhed
kr.	2021
Kostpris 29. juni	1.400.000
Kostpris 31. december	1.400.000
Værdireguleringer 29. juni	0
Periodens resultat	1.252.327
Egenkapitalreguleringer	-166.530
Udloddet udbytte for året	-1.085.797
Værdireguleringer 31. december	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.400.000

Navn/retsform	Hjemsted	Ejerandel	Egen- kapital kr.	Årets resultat kr.
Dattervirksomheder:				
Valeur A/S, CVR-nr. 25 44 96 65	Aarhus	100%	1.719.518	713.979
Valeur Customer Service A/S, CVR-nr. 45 54 02 85	Aarhus	100%	766.279	366.279
			<u>2.485.797</u>	<u>1.080.258</u>

8 Udskudt skat

	Koncern	Moder- virksomhed
kr.	2021	2021
Udskudt skat 29. juni	159.047	0
Årets regulering af udskudt skat i resultatopgørelsen	-63.958	0
	<u>95.089</u>	<u>0</u>

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

	Koncern
kr.	2021
10 Andre reguleringer	
Finansielle omkostninger	20.564
Skat af årets resultat	410.376
Hensatte forpligtelser	-63.958
	<u>366.982</u>
11 Ændring i driftskapital	
Ændring i varebeholdninger	
Ændring i tilgodehavender	-977.706
Ændring i leverandører og anden gæld	-81.913
	<u>-1.059.619</u>
12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter mv.	

Eventualforpligtelser

Virksomhederne indgår i en dansk sambeskatning med Klaus Leffers Holding ApS som administrationselskab. Virksomhederne hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede virksomheder og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede virksomheder. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Operationelle leasingforpligtelser

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:

Restløbetid i 51 måneder med en gennemsnitlig månedlig leasing ydelse på 62 tkr., i alt 404 tkr.

Koncern- og årsregnskab 29. juni – 31. december

Noter

13 Nærtstående parter

Valeur Group A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Transaktioner med nærtstående parter

kr.

2021

Modervirksomhed

Viderefakturerede omkostninger til datterselskaber

1.396.000

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder fremgår af resultatopgørelsen.

Vederlag til modervirksomhedens direktion og bestyrelse fremgår af note 2.

Gæld og tilgodehavende til dattervirksomheder fremgår af balancen.