

JE-RA Holding ApS

Ouskær 32, 7100 Vejle

CVR-nr. 33 64 54 14

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 16. juli 2021

Dirigent:

.....
Jesper Ratza Hansen



Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15

Ledelsespåtegning

Direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for JE-RA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vejle, den 16. juli 2021
Direktion:

Jesper Ratza Hansen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i JE-RA Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for JE-RA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

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.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne 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 regnskaberne 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 regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 regnskaberne, 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.
- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne 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 regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion 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 regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne 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 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 regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

Vejle, den 16. juli 2021
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Henrik S. Meldahl
statsaut. revisor
mne28654

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	JE-RA Holding ApS
Adresse, postnr. by	Ouskær 32, 7100 Vejle
CVR-nr.	33 64 54 14
Stiftet	10. maj 2011
Hjemstedskommune	Vejle
Regnskabsår	1. januar –31. december
Direktion	Jesper Ratza Hansen
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Lysholt Allé 10, 7100 Vejle

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

mio. DKK	2020	2019	2018
Hovedtal			
Bruttoresultat	62,9	42,4	26,3
Resultat af ordinær primær drift	24,8	15,4	7,7
Resultat af finansielle poster	-0,8	-0,7	-0,4
Årets resultat	16,5	9,8	4,0
Nøgletal			
Balancesum	181,9	95,6	80,3
Heraf til investering i materielle aktiver	-14,4	-4,5	-6,3
Egenkapital	38,0	21,8	15,1
Nøgletal			
Likviditetsgrad	110 %	114 %	110 %
Soliditetsgrad	17 %	26 %	26 %
Egenkapitalforrentning	25 %	17 %	86 %

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger.

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

Likviditetsgrad	$\frac{\text{Kortfristede aktiver} \times 100}{\text{kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoritetsint., ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat ekskl. minoritetsint.} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoritetsint.}}$

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncern væsentligste aktivitet er at drive e-handelsplatform til brug for grossister inden for autobran-
chen samt at udbyde sikre betalingsløsninger til handel inden for autosektoren.

Koncernen driver agentvirksomhed med biler, købt i Danmark og videresolgt i Europa.

Koncernen har modtaget Finanstilsynets tilladelse som betalingstjenestevirksomhed. Tilladelsen medfø-
rer, at selskabet overalt inden for EU kan udføre betalingstjenester, der er sikre for køber og sælger, og
er underlagt tilsyn af Finanstilsynet i Danmark.

Koncernen udlejer ligeledes ejendomme.

JE-RA Holding ApS' væsentligste aktivitet er besiddelse og investering i aktier og værdipapirer.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen resultatopgørelse for 2020 udviser et overskud på 16.480.988 kr. mod et overskud på
9.820.884 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2020 udviser en egenkapital på
38.021.666 kr.

Årets resultat er påvirket af underskud i forbindelse med opbygning af nye markeder i Tyskland, Holland
og Sverige.

Resultatudviklingen i koncernens udenlandske selskaber forventes væsentlig forbedret i 2021.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens finan-
sielle stilling.

Forventet udvikling

Selskabet forventer en tilfredsstillende udvikling for regnskabsåret 2021.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Resultatopgørelse

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	Bruttoresultat	62.899.345	42.362.123	-176.180	-71.269
13	Personaleomkostninger	-33.148.292	-24.558.139	-429.927	-201.479
	Af- og nedskrivninger af materielle og				
4-5	immaterielle anlægsaktiver	-4.851.177	-2.350.191	-65.680	-96.822
	Andre driftsomkostninger	-69.000	-78.500	0	0
	Resultat før finansielle poster	24.830.876	15.375.293	-671.787	-369.570
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede				
6	virksomheder	0	0	7.253.558	4.147.455
	Indtægter af kapitalandele i				
7	associerede virksomheder	0	-400.000	0	-150.000
2	Finansielle indtægter	1.128.266	0	489.921	303.715
	Finansielle omkostninger	-1.975.932	-304.680	-246.881	-226.086
	Årets resultat før skat	23.983.210	14.670.613	6.824.811	3.705.514
3	Skat af årets resultat	-7.502.222	-4.849.729	56.810	57.963
	Årets resultat	16.480.988	9.820.884	6.881.621	3.763.477
Koncernens resultat fordeler sig således:					
	Aktionærer i JE-RA Holding ApS	6.881.621	3.763.477		
	Minoritetsinteresser	9.599.367	6.057.407		
		16.480.988	9.820.884		

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
4	Immaterielle aktiver				
	Færdiggjorte udviklingsprojekter	8.957.780	6.461.042	0	0
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	203.226	137.240	0	0
	Goodwill	1.802.279	292.788	0	0
	Udviklingsprojekter under udførelse	8.984.933	2.612.359	0	0
		19.948.218	9.503.429	0	0
5	Materielle aktiver				
	Grunde og bygninger	5.479.101	5.327.503	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.250.596	2.524.056	197.042	387.289
	Indretning lejede lokaler	17.499	0	0	0
		8.747.196	7.851.559	197.042	387.289
	Finansielle anlægsaktiver				
6	Kapitalandele i dattervirksomheder	0	0	15.348.577	5.489.264
	Tilgodehavender hos dattervirksomheder	0	0	13.536.173	16.957.977
7	Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0	0
	Værdipapir og andre kapitalandele	2.166.667	2.000.000	0	0
9	Udsudte skatteaktiver	0	0	94.827	49.896
		2.166.667	2.000.000	28.979.577	22.497.137
	Anlægsaktiver i alt	30.862.081	19.354.988	29.176.619	22.884.426
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Fremstillede varer og handelsvarer	11.824.053	8.061.466	0	0
		11.824.053	8.061.466	0	0
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	26.160.044	4.725.832	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	0	785.987	289.411
	Andre tilgodehavender	13.264.349	9.890.512	4.583.334	2.936.780
	Periodeafgrænsningsposter	25.677	0	0	0
		39.450.070	14.616.344	5.369.321	3.226.191
	Værdipapirer og kapitalandele	1.395.229	244.783	1.395.229	244.783
	Likvide beholdninger	98.387.774	53.114.565	93.092	2.451.430
	Omsætningsaktiver i alt	151.047.126	76.037.158	6.857.642	5.922.404
	AKTIVER I ALT	181.919.207	95.392.146	36.034.261	28.806.830

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Balance

Note	DKK	Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
	PASSIVER				
	Egenkapital				
8	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.234.329	3.680.710
	Reserve for udviklingsomkostninger	11.402.023	5.479.123	0	0
	Overført resultat	19.243.189	18.584.468	19.410.883	20.382.881
	Foreslået udbytte	300.000	300.000	300.000	300.000
	Aktionærer i JE-RA Holding ApS' andel af egenkapital	31.025.212	24.443.591	31.025.212	24.443.591
	Minoritetsinteresser	6.996.454	-2.602.913	0	0
	Egenkapital i alt	38.021.666	21.840.678	31.025.212	24.443.591
	Langfristede forpligtelser				
9	Udskudt skat	1.690.972	540.109	0	0
	Hensættelser vedr. kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	112.226	0
10	Realkreditinstitutter	3.261.397	3.377.702	0	0
10	Anden gæld	2.082.635	710.840	0	0
	Langfristede forpligtelser i alt	7.035.004	4.628.651	112.226	0
	Kortfristede forpligtelser				
10	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	116.975	116.634	0	0
	Gæld til banker	3.999.357	4.132.541	3.999.222	4.027.324
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	17.530.964	7.330.446	12.501	12.500
	Gæld til dattervirksomheder	0	0	590.994	73.269
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	81.750	81.750	81.750	81.750
	Selskabsskat	4.233.882	3.977.061	0	0
11	Anden gæld	105.371.761	48.764.613	212.356	168.396
	Deposita	81.600	81.600	0	0
12	Periodeafgrænsningsposter	5.446.248	4.438.172	0	0
	Kortfristede forpligtelser i alt	136.862.537	68.922.817	4.896.823	4.363.239
	Forpligtelser i alt	143.897.541	73.551.468	5.009.049	4.363.239
	PASSIVER I ALT	181.919.207	95.392.146	36.034.261	28.806.830

- 1 Anvendt regnskabspraksis
14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
15 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
16 Nærtstående parter

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Koncern						
Note	DKK	Selskabskapital	Overført resultat	Reserve for udviklingsomkostninger	Foreslået udbytte	I alt	Minoritetsinteresser	Egenkapital i alt
	Egenkapital 1. januar 2020	80.000	18.584.468	5.479.123	300.000	24.443.591	-2.602.913	21.840.678
	Overført via resultatdisponering	0	658.721	5.922.900	300.000	6.881.621	9.599.367	16.480.988
	Udloddet udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000	0	-300.000
	Egenkapital 31. december 2020	80.000	19.243.189	11.402.023	300.000	31.025.212	6.996.454	38.021.666

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Egenkapitalopgørelse

		Modervirksomhed				
Note	DKK	Selskabskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
	Egenkapital 1. januar 2020	80.000	3.680.710	20.382.881	300.000	24.443.591
	Udloddet udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
17	Overført via resultatdisponering	0	7.553.619	-971.998	300.000	6.881.621
	Egenkapital 31. december 2020	80.000	11.234.329	19.410.883	300.000	31.025.212

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	t.DKK	Koncern	
		2020	2019
	Resultat før finansielle poster	24.831	15.375
	Afskrivninger	4.851	2.350
	Andre reguleringer af ikke-likvide driftsposter	1.390	-371
	Pengestrøm fra primær drift før ændring i driftskapital	31.072	17.354
18	Ændring i driftskapital	36.458	-12.742
	Pengestrøm fra primær drift	67.530	4.612
	Renteindtægter, betalt	1.128	0
	Renteomkostninger, betalt	-1.976	-305
	Betalt selskabsskat	-3.977	-4.850
	Pengestrøm fra driftsaktivitet	62.705	-543
	Køb af immaterielle aktiver	-12.395	-1.747
	Køb af materielle aktiver	-1.967	-2.731
	Salg af materielle aktiver	141	0
	Køb af værdipapirer	-167	-2.000
	Indbetalt tilgodehavende kapital	0	5.000
	Salg af kapitalandele	9.505	2.830
	Køb af kapitalandele	-11.999	0
	Pengestrøm til investeringsaktivitet	-16.882	1.352
	Fremmedfinansiering:		
	Afdrag på langfristede forpligtelser	-116	-146
	Kapitalejerne:		
	Udbetalt udbytte	-300	-300
	Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-416	-446
	Årets pengestrøm	45.407	363
19	Likvider, primo	48.982	48.619
19	Likvider, ultimo	94.389	48.982

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af koncernregnskabets øvrige bestanddele.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for JE-RA Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse C-virksomheder (Mellem).

Koncernen har med virkning for regnskabsåret 2020 implementeret ændringslov nr. 1716 af 27. december 2018 til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ikke påvirket koncernens regnskabspraksis for indregning og måling af aktiver og forpligtelser, men har alene betydet krav om yderligere oplysninger. Årsregnskabet af aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Bestemmende indflydelse

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden JE-RA Holding ApS og de dattervirksomheder, hvori JE-RA Holding ApS har bestemmende indflydelse.

Bestemmende indflydelse er beføjelsen til at styre en dattervirksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger. Derudover stilles der krav om muligheden for at opnå et økonomisk afkast af investeringen.

Ved vurderingen af, om modervirksomheden besidder bestemmende indflydelse, tages ligeledes hensyn til de facto-kontrol.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til yderligere stemmerettigheder, tages med i vurderingen af, om en virksomhed kan opnå beføjelsen til at styre en anden virksomheds finansielle og driftsmæssige beslutninger.

Betydelig indflydelse

Virksomheder, hvori koncernen kan udøve betydelig indflydelse på finansielle og driftsmæssige beslutninger, klassificeres som associerede virksomheder. Betydelig indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder eller råder over mere end 20 % af stemmerettighederne, men der ikke foreligger bestemmende indflydelse.

Eksistensen af potentielle stemmerettigheder, som aktuelt kan udnyttes eller konverteres til stemmerettigheder, medtages i vurderingen af, om der foreligger betydelig indflydelse.

Koncernregnskabsudarbejdelse

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, medmindre de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100 % Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i dattervirksomheder, der ikke ejes 100 % indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures indregnes i koncernregnskabet efter indre værdis metode.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet. Sammenlignings-tal korrigeres ikke for ny erhvervede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres særskilt, jf. nedenfor.

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

Ved køb af nye virksomheder, hvor koncernen opnår bestemmende indflydelse over den købte virksomhed, anvendes overtagelsesmetoden. De tilkøbte virksomheders identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem på den ene side købsvederlaget, værdien af minoritetsinteresser i den overtagne virksomhed og dagsværdien af eventuelle tidligere erhvervede kapitalandele, og på den anden side dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes som goodwill under immaterielle aktiver. Goodwill afskrives lineært i resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Goodwill og dagsværdireguleringer i forbindelse med overtagelse af en udenlandsk enhed med en anden funktionel valuta end koncernens præsentrationsvaluta behandles som aktiver og forpligtelser, tilhørende den udenlandske enhed, og omregnes ved første indregning til den udenlandske enheds funktionelle valuta med transaktionsdagens valutakurs.

Købsvederlaget for en virksomhed består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende reguleringer af betingede købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i resultatopgørelsen i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser, eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser ikke var korrekt ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter indregnes eventuelle korrektioner som fejl.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Ved afhændelse af dattervirksomheder, hvor den bestemmende indflydelse ikke længere opretholdes, opgøres fortjeneste eller tab som forskellen mellem nettosalgsprisen på den ene side og den forholds- mæssige andel af den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på den anden side. Hvis virksomheden fortsat besidder kapitalandele i den afhændede dattervirksomhed, udgør den resterende forholds- mæssige andel af regnskabsmæssig værdi udgangspunkt for måling af kapitalandele i associerede virksomhe- der eller værdipapirer og kapitalandele.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel. Der indregnes således goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncerninterne virksomhedssammenslutninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestem- mende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på er- hvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakurs- differencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resul- tatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valuta- kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gælds- forpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under fi- nansielle indtægter og omkostninger.

Udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne om- regnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske datter- virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapi- talen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i dattervirksomheden, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende ind- regnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af udenlandske dattervirksomheder direkte i egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet el- ler på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omreg- nes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Offentlige tilskud

Offentlige tilskud modtaget til dækning af omkostninger indregnes i resultatopgørelsen, når det er sand- synligt, at alle betingelser for opnåelse af tilskuddet er opfyldt. Tilskud, der skal tilbagebetales under visse omstændigheder, indregnes kun i det omfang, de ikke forventes tilbagebetalt.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Resultatopgørelse****Nettoomsætning**

Virksomheden har valgt IAS 11/IAS 18 som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning.

Omsætning fra salg af varer

Indtægter fra salg af handelsvarer, indregnes i nettoomsætningen, når overgang af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betaling forventes modtaget.

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. Moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omsætning fra salg af tjenesteydelser

Omsætning fra salg af tjenesteydelser, indregnes i takt med leveringen af ydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte tjenesteydelser (produktionsmetoden)

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. Moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Omsætning fra udlejning af ejendomme

Indtægter fra udlejning af ejendomme, indregnes i nettoomsætningen, når overgangen af de væsentligste fordele og risici til køber har fundet sted, indtægten kan opgøres pålideligt og betalingen forventes modtaget

Huslejeindtægter indregnes som omsætning i den periode huslejen vedrører

Nettoomsætningen måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. Moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Bruttoresultat

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, vareforbrug, eksterne omkostninger og ejendomsomkostninger med henvisning til årsregnskabslovens §32 sammendraget i én regnskabspost benævnt bruttoresultat.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter kostprisen på de varer, som er medgået til at opnå årets omsætning

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, og administration, lokaler, tab på debitorer mv.

Ejendomsomkostninger

I Ejendomsomkostninger indregnes omkostninger vedrørende udlejning af virksomhedens investerings-ejendomme, herunder omkostninger til drift og vedligeholdelse af investeringsejendomme.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedernes aktiviteter, herunder tab ved afhændelse af immaterielle og materielle aktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrasket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af – og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger omfatter af- og nedskrivninger på materielle aktiver og immaterielle anlægsaktiver

Kostprisen med fradrag af forventet scrapværdi for færdiggjorte udviklingsprojekter og erhvervede immaterielle rettigheder afskrives lineært over den forventede brugstid. Erhvervede immaterielle rettigheder omfatter patenter, rettigheder og licenser.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Færdiggjorte udviklingsprojekter	5 år
----------------------------------	------

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	2-10 år
Indretning af lejede lokaler	5 år
Bygninger	20-40 år
Grunde	Afskrives ikke
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	5 år
Indretning af lejede lokaler	2-5 år
Koncernintern goodwill	5 år

Restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivet regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Efter den indre værdis metode indregnes en forholdsmæssig andel af resultat efter skat i de underliggende dattervirksomheder i resultatopgørelsen. Resultatandele efter skat i dattervirksomheder og associerede virksomheder præsenteres i resultatopgørelsen som særskilte linjer. For kapitalandele i dattervirksomheder foretages fuld eliminering af koncerninterne avancer/tab. For kapitalandele i associerede virksomheder foretages alene forholdsmæssig eliminering af koncerninterne avancer/tab.

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance/tab.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt til- og godtgørelser under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

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

Modervirksomheden 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, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag 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 aktiver****Goodwill**

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Goodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der er 5 år. Afskrivningsperioden er fastsat med udgangspunkt i forventet tilbagebetalingsperiode og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Udviklingsprojekter

Udviklingsomkostninger omfatter omkostninger, gager og afskrivninger, der direkte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)**

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, og hvor den tekniske gennemførlighed, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle aktiver, hvis kostprisen kan opgøres pålideligt, og der er tilstrækkelig sikkerhed for, at den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt udviklingsomkostningerne. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen, efterhånden som omkostningerne afholdes.

Udviklingsomkostninger, der er indregnet i balancen, måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

Fortjeneste og tab ved salg af udviklingsprojekter, patenter og licenser opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsomkostninger.

Udviklingsomkostninger og internt oparbejdede rettigheder indregnes i resultatopgørelsen som omkostninger i anskaffelsesåret.

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

Andre immaterielle anlægsaktiver omfatter andre erhvervede immaterielle rettigheder.

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

Materielle anlægsaktiver

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

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

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

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder i selskabsregnskabet**

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i modervirksomhedens årsregnskab efter den indre værdis metode. Virksomheden har valgt at anse indre værdis metode som en målemetode.

Ved første indregning måles kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder til kostpris, dvs. med tillæg af transaktionsomkostninger. Kostprisen allokeres i overensstemmelse med overtagesmetoden, jf. anvendt regnskabspraksis ovenfor vedrørende koncernregnskabet.

Kostprisen værdireguleres med resultatandele efter skat opgjort efter koncernens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer/tab.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis i koncernregnskabet. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som

salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger og andre omkostninger direkte forbundet med købet.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender.

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

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrate anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapir, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital***Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode***

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Reserve for udviklingsomkostninger

Reserve for udviklingsomkostninger omfatter indregnede udviklingsomkostninger. Reserven kan ikke benyttes til udbytte eller dækning af underskud. Reserven reduceres eller opløses, hvis de indregnede udviklingsomkostninger afskrives eller udgår af virksomhedens drift. Dette sker ved overførsel direkte til egenkapitalens frie reserver.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen (deklareringstidspunktet). 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 skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatte.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle –bortset fra virksomhedsovertagelser –er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen 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, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december**Noter****1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)****Gældsforpligtelser**

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

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter negativ goodwill, jf. beskrivelsen under konsolideringspraksis, og modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

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 aktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
2	Finansielle indtægter				
	Renteindtægter fra dattervirksomheder	0	0	250.568	303.715
	Andre finansielle indtægter	1.128.266	0	239.353	0
		1.128.266	0	489.921	303.715
3	Skat af årets resultat				
	Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	6.465.155	4.674.575	0	0
	Årets regulering af udskudt skat	1.037.067	175.154	-56.810	-57.963
		7.502.222	4.849.729	-56.810	-57.963
4	Immaterielle aktiver				
		Koncern			
		Færdiggjorte udviklingsprojekter	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse
					I alt
DKK					
	Kostpris 1. januar 2020	10.945.836	249.525	1.204.382	2.612.359
	Tilgang	3.276.324	133.721	2.252.849	8.984.933
	Afgange	0	0	0	-60.000
	Overførsel fra andre poster	2.552.359	0	0	-2.552.359
	Kostpris 31. december 2020	16.774.519	383.246	3.457.231	8.984.933
	Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	4.484.794	112.285	911.594	0
	Afskrivninger	3.331.945	67.735	743.358	0
	Ned- og afskrivninger 31. december 2020	7.816.739	180.020	1.654.952	0
	Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	8.957.780	203.226	1.802.279	8.984.933
					19.948.218

Koncernens udviklingsprojekter omfatter udvikling af online platform m.v. til afvikling af auktioner af biler.

De aktiverede udviklingsomkostninger består i al væsentlighed af gager og honorar til eksterne konsulenter. Flere af produkterne er lanceret i markedet. Det forventes, at de fremtidige avancer overstiger den regnskabsmæssige værdi af de aktiverede udviklingsprojekter.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

5 Materielle aktiver

DKK	Koncern			
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2020	5.456.184	4.209.779	311.695	9.977.658
Tilgang	217.479	1.749.581	0	1.967.060
Afgang	0	-1.700.607	0	-1.700.607
Kostpris 31. december 2020	5.673.663	4.258.753	311.695	10.244.111
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	128.681	1.079.690	279.387	1.487.758
Afskrivninger	65.881	627.449	14.809	708.139
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-698.982	0	-698.982
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	194.562	1.008.157	294.196	1.496.915
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	5.479.101	3.250.596	17.499	8.747.196

DKK	Modervirksomhed	
	Andre anlæg, drifts-materiel og inventar	I alt
Kostpris 1. januar 2020	484.111	484.111
Tilgang	0	0
Overført	0	0
Afgang	-155.709	-155.709
Kostpris 31. december 2020	328.402	328.402
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	96.822	96.822
Afskrivninger	65.680	65.680
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændende aktiver	-31.142	-31.142
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	131.360	131.360
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	197.042	197.042

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK	Modervirksomhed	
	2020	2019
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	1.743.337	1.228.503
Tilgang	2.498.662	540.000
Afgange	-5.134	-25.166
Kostpris 31. december	4.236.865	1.743.337
Værdireguleringer 1. januar	3.745.927	3.621.834
Modtaget udbytte	0	-1.111.748
Afgang ved salg	0	-81.129
Årets resultat	7.253.558	1.316.970
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	112.227	0
Værdireguleringer 31. december	11.111.712	3.745.927
Regnskabsmæssig værdi 31. december	15.348.577	5.489.264
Heraf udgør ikke-afskrevne forskelsbeløb	1.802.279	292.788

Navn og hjemsted	Ejerandel
PROffFeed ApS A/S, Danmark	52,07 %
Auction Group A/S, Danmark	31,24 %
Secure Payment Holding A/S, Danmark	32,10 %
Secure Payment A/S, Danmark	32,10 %
Autoproff Internatioanal ApS, Danmark	31,24 %
Autoproff Deutschland GmbH, Tyskland	31,24 %
Autoproff Sverige AB, Sverige	31,24 %
Autoproff Nederland B.V., Holland	31,24 %
FARMProff ApS, Danmark	21,12 %
JE-RA Ejendomme ApS, Danmark	50,00 %
Vinbjerg Invest I ApS, Danmark	0,01 %
Vinbjerg Invest II ApS, Danmark	0,01 %
Payproff A/S, Danmark	63,49 %
PB Cartrading ApS, Danmark	31,24 %
Car-Lease Scandinavia ApS, Danmark	31,24 %
MTPL Consult ApS, Danmark	31,24 %

Alle dattervirksomheder er selvstændige enheder.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
7 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	400.000	400.000	150.000	150.000
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	-400.000	0	-150.000	0
Kostpris 31. december	0	400.000	0	150.000
Værdireguleringer 1. januar	-400.000	0	-150.000	0
Årets resultat	0	-400.000	0	-150.000
Tilbageførsel af nedskrivninger tidligere år	400.000	0	150.000	0
Værdireguleringer 31. december	0	-400.000	0	-150.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	0	0	0	0

8 Selskabskapital

Modervirksomhedens selskabskapital har uændret været 80.000 kr. de seneste 5 år.
Der er kapitalklasser.

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
9 Udskudt skat				
Udskudt skat 1. januar	540.109	171.806	-49.896	-64.561
Årets regulering af udskudt skat	1.137.067	175.154	-56.810	-57.963
Anden udskudt skat	113.796	193.149	11.879	72.628
Udskudt skat 31. december	1.790.972	540.109	-94.827	-49.896

10 Langfristet gæld

Gældsforpligtelserne fordeles således:

Realkreditinstitutter				
Langfristet	3.261.397	3.377.702	0	0
Kortfristet	116.975	116.634	0	0
	3.378.372	3.494.336	0	0
Anden gæld				
Langfristet	2.082.635	710.840	0	0
Gældsforpligtelser i alt	5.461.007	4.205.176	0	0

Gældsforpligtelserne er indregnet således i balancen:

Langfristede gældsforpligtelser	5.344.032	4.088.542	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	116.975	116.634	0	0
	5.461.007	4.205.176	0	0
Langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år fra regnskabsårets udløb (regnskabsmæssig værdi)	2.791.000	2.920.000	0	0

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
11 Anden gæld				
Kundetilsvar	61.668.469	44.827.868	0	0
Andre skyldige omkostninger	43.703.292	3.936.745	212.356	168.396
	<u>105.371.761</u>	<u>48.764.613</u>	<u>212.356</u>	<u>168.396</u>

Kundekonti udgør 61.668 t.kr. pr. 31. december 2020 (2019: 44.828 t.kr.)

Kundekonti- og tilsvar vises brutto under hhv. likvide beholdninger og anden gæld.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under forpligtelser 5.301 t.kr pr. 31. december 2020 (2019: 4.438 t.kr.) består af modtagne indbetalinger fra kunder, der først kan indtægtsføres i det efterfølgende regnskabsår.

DKK	Koncern		Modervirksomhed	
	2020	2019	2020	2019
13 Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	29.501.169	23.687.339	429.927	201.479
Pensioner	958.114	606.269	0	0
Andre omkostninger til social sikring	2.689.009	264.531	0	0
	<u>33.148.292</u>	<u>24.558.139</u>	<u>429.927</u>	<u>201.479</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>43</u>	<u>32</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

Vederlag til virksomhedens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3, nr. 2.

14 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser (moder)

Modervirksomheden er sambeskattet med øvrige danske koncernvirksomheder. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse på skyldige selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties udgør 4.234 t.kr. pr. 31. december 2020. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et mindre eller større beløb.

Andre økonomiske forpligtelser (moder)

Der er indgået leje- og leasingaftaler, der pr. 31. december 2020 andrager en restforpligtelse på 17 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

15 Sikkerhedsstillelser (koncernen)

Til sikkerhed for realkredit på 3.640 t.kr., har koncernen givet pant i grunde og bygninger med en bogført værdi 31. december 2020 på 5.479 t.kr.

Koncernen har til sikkerhed for engagement med Sydbank afgivet virksomhedspant på 29.000 t.kr. med pant i goodwill, domænenavn og rettigheder, lagre af motorkøretøjer, der ikke er eller tidligere har været registreret, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsinventar og driftsmateriel.

Koncernen har udstedt ejerpantebrev nom 2.000 t.kr., der giver pant i grunde og bygninger med en bogført værdi 31. december 2020 på 5.479 t.kr. Ejerpantebrevet ligger til sikkerhed for alt mellemværende med Spar Nord.

16 Nærtstående parter

JE-RA Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse

Jesper Ratza Hansen som besidder majoriteten af kapitalen i virksomheden.

Transaktioner med nærtstående parter

t.kr.	2020	2019
Koncern		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	82	82
Modervirksomhed		
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	82	82
Salg af anparter til dattervirksomhed	0	0
Renteindtægter fra dattervirksomheder	251	304
Tilgodehavender hos dattervirksomheder	13.536	16.958
Gæld til dattervirksomheder	591	73

Ud over udlodning af udbytte samt gæld til selskabsdeltagere og ledelse har der ikke været transaktioner med kapitalejeren.
Vederlag til direktionen fremgår af note 13

Koncern- og årsregnskab 1. januar – 31. december

Noter

17 Resultatdisponering

DKK

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte
Reserve for nettoopskrivninger efter indre værdis metode
Overført resultat

Modervirksomhed	
2020	2019
300.000	300.000
7.553.619	58.876
-971.998	3.404.601
6.881.621	3.763.477

t.kr.

18 Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger
Ændring i tilgodehavender
Ændring i leverandører og anden gæld

Koncern	
2020	2019
-3.763	-10.057
-24.834	-7.884
65.055	5.199
36.458	-12.742

19 Likvider

Likvider 1. januar omfatter:

Likvider
Gæld til banker

53.115	50.679
-4.133	-2.060
48.982	48.619

Likvider 31. december omfatter:

Likvide beholdninger
Gæld til banker

98.388	53.115
-3.999	-4.133
94.389	48.982

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Jesper Ratza Hansen

Direktør

På vegne af: JE-RA Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-438226043410

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-07-16 07:41:23Z

NEM ID 

Jesper Ratza Hansen

Dirigent

På vegne af: JE-RA Holding ApS

Serienummer: PID:9208-2002-2-438226043410

IP: 80.62.xxx.xxx

2021-07-16 07:41:23Z

NEM ID 

Henrik S. Meldahl

Statsautoriseret revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:1265980915158

IP: 145.62.xxx.xxx

2021-07-16 08:03:33Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: LOUJ1-OYKDN-C6D6-LKO2CX-3L76P-CZZTU

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>