
Joly Holdings ApS

Årsrapport for 2011/12

Annual Report for 2011/12

CVR-nr. 33 39 62 44

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets
ordinære generalforsamling
den 30/11 2012

*The Annual Report was
presented and adopted at
the Annual General
Meeting of the Company
on 30/11 2012*


Dirigent
Chairman



pwc

Indholdsfortegnelse

Contents

	Side <u>Page</u>
Påtegninger <i>Management's Statement and Auditor's Report</i>	
Ledelsespåtegning <i>Management's Statement</i>	1
Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet <i>Independent Auditor's Report</i>	2
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	
Selskabsoplysninger <i>Company Information</i>	4
Årsregnskab <i>Financial Statements</i>	
Resultatopgørelse 25. januar 2011 - 30. juni 2012 <i>Income Statement 25 January 2011 - 30 June 2012</i>	5
Balance 30. juni 2012 <i>Balance Sheet at 30 June 2012</i>	6
Noter til årsrapporten <i>Notes to the Annual Report</i>	8
Regnskabspraksis <i>Accounting Policies</i>	10

Ledespåtegning **Management's Statement**

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 25. januar 2011 - 30. juni 2012 for Joly Holdings ApS.


Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for 2011/12.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 30. november 2012
Aalborg, 30 November 2012

Direktion
Executive Board



Vincent Joly

The Executive Board has today considered and adopted the Annual Report of Joly Holdings ApS for the financial year 25 January 2011 - 30 June 2012.

The Annual Report is prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

In my opinion the Financial Statements give a true and fair view of the financial position at 30 June 2012 of the Company and of the results of the Company operations for 2011/12.

I recommend that the Annual Report be adopted at the Annual General Meeting.

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Independent Auditor's Report

Til kapitalejeren i Joly Holdings ApS

Vi har revideret årsregnskabet for Joly Holdings ApS for regnskabsåret 25. januar 2011 - 30. juni 2012, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisions-

To the Shareholder of Joly Holdings ApS

We have audited the Financial Statements of Joly Holdings ApS for the financial year 25 January 2011 - 30 June 2012, which comprise income statement, balance sheet, notes and summary of significant accounting policies. The Financial Statements are prepared in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of Financial Statements that give a true and fair view in accordance with the Danish Financial Statements Act, and for such internal control as Management determines is necessary to enable the preparation of Financial Statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on the Financial Statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing and additional requirements under Danish audit regulation. This requires that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the Financial Statements are free from material misstatement.

An audit involves performing audit procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the Financial Statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the Financial Statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the Company's preparation of Financial Statements that give a true and fair

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet *Independent Auditor's Report*

handlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 25. januar 2011 - 30. juni 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Aalborg, den 30. november 2012

Aalborg, 30 November 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Henrik M. Pape

statsautoriseret revisor

State Authorised Public Accountant

view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by Management, as well as evaluating the overall presentation of the Financial Statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Our audit has not resulted in any qualification.

Opinion

In our opinion, the Financial Statements give a true and fair view of the financial position of the Company at 30 June 2012 and of the results of the Company operations for the financial year 25 January 2011 - 30 June 2012 in accordance with the Danish Financial Statements Act.

Selskabsoplysninger *Company Information*

Selskabet
The Company

Joly Holdings ApS
Ny Kastetvej 32 1 14
9000 Aalborg

CVR-nr.: 33 39 62 44

CVR No:

Regnskabsperiode: 25. januar 2011 - 30. juni 2012

Financial period: 25 January 2011 - 30 June 2012

Hjemstedskommune: Aalborg

Municipality of reg. office:

Direktion
Executive Board

Vincent Joly

Revision
Auditors

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Skelagervej 1A
DK-9000 Aalborg

Resultatopgørelse

25. januar 2011 - 30. juni 2012

Income Statement 25 January 2011 - 30 June 2012

	<u>Note</u>	<u>2011/12</u> DKK
Bruttotab <i>Gross profit/loss</i>		-28.930
Personaleomkostninger <i>Staff expenses</i>		0
Resultat før finansielle poster <i>Profit/loss before financial income and expenses</i>		-28.930
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder <i>Income from investments in subsidiaries</i>		-80.000
Resultat før skat <i>Profit/loss before tax</i>		-108.930
Skat af årets resultat <i>Tax on profit/loss for the year</i>		0
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>		-108.930

Resultatdisponering

Distribution of profit

Forslag til resultatdisponering

Proposed distribution of profit

Foreslået udbytte for regnskabsåret <i>Proposed dividend for the year</i>	0
Overført resultat <i>Retained earnings</i>	-108.930
	-108.930

Balance 30. juni 2012

Balance Sheet at 30 June 2012

Aktiver

Assets

	<u>Note</u>	<u>2012</u> DKK
Kapitalandele i dattervirksomheder <i>Investments in subsidiaries</i>	1	154.611
Finansielle anlægsaktiver <i>Fixed asset investments</i>		<u>154.611</u>
Anlægsaktiver <i>Fixed assets</i>		<u>154.611</u>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder <i>Receivables from group enterprises</i>		49.802
Tilgodehavender <i>Receivables</i>		<u>49.802</u>
Likvide beholdninger <i>Cash at bank and in hand</i>		<u>811</u>
Omsætningsaktiver <i>Currents assets</i>		<u>50.613</u>
Aktiver <i>Assets</i>		<u>205.224</u>

Balance 30. juni Balance Sheet 30 June

Passiver Liabilities and equity

	<u>Note</u>	<u>2012</u> DKK
Selskabskapital <i>Share capital</i>		240.000
Overført resultat <i>Retained earnings</i>		-108.930
Egenkapital Equity	2	<u>131.070</u>
Gæld til tilknyttede virksomheder <i>Payables to group enterprises</i>		1.000
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse <i>Payables to owners and Management</i>		63.154
Anden gæld <i>Other payables</i>		10.000
Kortfristede gældsforpligtelser Short-term debt		<u>74.154</u>
Gældsforpligtelser Debt		<u>74.154</u>
Passiver Liabilities and equity		<u>205.224</u>

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

1 Kapitalandele i dattervirksomheder

Investments in subsidiaries

Kostpris 25. januar 2011 <i>Cost at 25 January 2011</i>	0
Tilgang i årets løb <i>Additions for the year</i>	234.611
Kostpris 30. juni 2012 <i>Cost at 30 June 2012</i>	234.611
Årets opskrivninger, netto <i>Revaluations for the year, net</i>	-80.000
Værdireguleringer 30. juni 2012 <i>Value adjustments at 30 June 2012</i>	-80.000
Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2012 <i>Carrying amount at 30 June 2012</i>	154.611

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:
Investments in subsidiaries are specified as follows:

Navn <i>Name</i>	Hjemsted <i>Place of registered office</i>	Selskabskapital <i>Share capital</i>	Stemme- og ejerandel <i>Votes and ownership</i>	Egenkapital <i>Equity</i>	Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>
And-Ants Digital Marketing ApS	Aalborg	80.000	100%	-24.106	-101.406
Digitalkonsulat GmbH	Hamburg		80%	-	-
Co. KG	Hamburg		80%	-	-

Noter til årsrapporten

Notes to the Annual Report

2 Egenkapital

Equity

	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
	<i>Share capital</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total</i>
	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 25. januar 2011 <i>Equity at 25 January 2011</i>	240.000	0	240.000
Årets resultat <i>Net profit/loss for the year</i>	0	-108.930	-108.930
Egenkapital 30. juni 2012 <i>Equity at 30 June 2012</i>	240.000	-108.930	131.070

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Joly Holdings ApS for 2011/12 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B.

Årsregnskab for 2011/12 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Basis of Preparation

The Annual Report of Joly Holdings ApS for 2011/12 has been prepared in accordance with the provisions of the Danish Financial Statements Act applying to enterprises of reporting class B.

The Annual Report for 2011/12 is presented in DKK.

Recognition and measurement

Revenues are recognised in the income statement as earned. Furthermore, value adjustments of financial assets and liabilities measured at fair value or amortised cost are recognised. Moreover, all expenses incurred to achieve the earnings for the year are recognised in the income statement, including depreciation, amortisation, impairment losses and provisions as well as reversals due to changed accounting estimates of amounts that have previously been recognised in the income statement.

Assets are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits attributable to the asset will flow to the Company, and the value of the asset can be measured reliably.

Liabilities are recognised in the balance sheet when it is probable that future economic benefits will flow out of the Company, and the value of the liability can be measured reliably.

Assets and liabilities are initially measured at cost. Subsequently, assets and liabilities are measured as described for each item below.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Resultatopgørelsen

Bruttotab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Andre eksterne omkostninger

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

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, 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.

Selskabet er sambeskattet med 100% ejede danske dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles til kostpris. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger genindvindingsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender indregnes i balancen til amortiseret kostpris, hvilket i al væsentlighed svarer til pålydende værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab.

Income Statement

Gross profit/loss

With reference to section 32 of the Danish Financial Statements Act, revenue has not been disclosed in the Annual Report.

Other external expenses

Other external expenses comprise indirect production costs and expenses for premises, sales and distribution as well as office expenses, etc.

Tax on profit/loss for the year

Tax for the year consists of current tax for the year and deferred tax for the year. The tax attributable to the profit for the year is recognised in the income statement, whereas the tax attributable to equity transactions is recognised directly in equity.

The Company is jointly taxed with wholly owned Danish subsidiaries. The tax effect of the joint taxation is allocated to Danish enterprises in proportion to their taxable incomes.

Balance Sheet

Investments in subsidiaries and associates

Investments in subsidiaries and associates are measured at cost. Where cost exceeds the recoverable amount, write-down is made to this lower value.

Receivables

Receivables are recognised in the balance sheet at amortised cost, which substantially corresponds to nominal value. Provisions for estimated bad debts are made.

Regnskabspraksis

Accounting Policies

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

Udskudte skatteaktiver, 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.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Deferred tax assets and liabilities

Deferred income tax is measured using the balance sheet liability method in respect of temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes on the basis of the intended use of the asset and settlement of the liability, respectively.

Deferred tax assets, including the tax base of tax loss carry-forwards, are measured at the value at which the asset is expected to be realised, either by elimination in tax on future earnings or by set-off against deferred tax liabilities within the same legal tax entity.

Deferred tax is measured on the basis of the tax rules and tax rates that will be effective under the legislation at the balance sheet date when the deferred tax is expected to crystallise as current tax. Any changes in deferred tax due to changes to tax rates are recognised in the income statement.

Current tax receivables and liabilities

Current tax liabilities and receivables are recognised in the balance sheet as the expected taxable income for the year adjusted for tax on taxable incomes for prior years and tax paid on account. Extra payments and repayment under the on-account taxation scheme are recognised in the income statement in financial income and expenses.