

Grant Thornton
Godkendt
Revisionspartnerselskab

Stockholmsgade 45
2100 København Ø
CVR-nr. 34209936

T (+45) 33 110 220
www.grantthornton.dk

Vaa Holding A/S

Amagertorv 1, 1160 København K

CVR-nr. 25 64 59 79

Årsrapport

1. januar - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. april 2024.

Jens Dyre Nørgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2023	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for Vaa Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 30. april 2024

Direktion

Jens Dyre Nørgaard

Bestyrelse

Mads Mathias Nørgaard

Ellen Nørgaard

Jens Dyre Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til aktionærerne i Vaa Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vaa Holding A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 2023, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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 koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 30. april 2024

Grant Thornton

Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Sebastian With Raunstrup

statsautoriseret revisor
mne36191

Selskabsoplysninger

Selskabet	Vaa Holding A/S Amagertorv 1 1160 København K CVR-nr.: 25 64 59 79 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Mads Mathias Nørgaard Ellen Nørgaard Jens Dyre Nørgaard
Direktion	Jens Dyre Nørgaard
Revision	Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	VAA Ejendomme ApS, København Europa Kaffé & Te A/S, København J. Nørgaard Café og Kantiner Management A/S, København J. Nørgaard Café Gellerup A/S, København J. Nørgaard Cafe A/S, København Europa 1989 A/S, København JDN ApS, København Europa Vending A/S, København
Kapitalinteresser	Nørgaard & Andersen ApS, København Qvinti Lynette ApS, København

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:					
Resultat af primær drift	-2.487	-1.897	9.780	264	2.738
Finansielle poster, netto	24	-105	-1.625	-13	-63
Årets resultat	-2.572	-1.668	6.009	155	1.950
Balance:					
Balancesum	92.487	93.349	105.955	93.032	93.030
Investeringer i materielle anlægsaktiver	80	1.490	1.363	324	63.925
Egenkapital	64.559	67.191	68.895	63.053	62.488
Pengestrømme:					
Driftsaktivitet	-451	2.083	2.504	-1.309	5.792
Investeringsaktivitet	-503	-1.827	-2.294	-351	-63.272
Finansieringsaktivitet	-422	-408	785	4.845	62.163
Pengestrømme i alt	-1.376	-153	995	3.185	4.683
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	81	118	119	128	149
Nøgletal i %:					
Soliditetsgrad	70,1	72,5	65,0	68,0	68,0
Egenkapitalforrentning	-3,6	-2,0	9,0	-	5,0

Beregningen af hoved- og nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger og afviger kun på nogle punkter herfra.

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

$$\text{Soliditetsgrad} = \frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo} \times 100}{\text{Aktiver i alt ultimo}}$$

$$\text{Egenkapitalforrentning} = \frac{\text{*Resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}}$$

***Resultat** Årets resultat med fradrag af minoritetsinteressers andel heraf

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens væsentligste aktiviteter består i at drive kantine- og restaurationsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab for modervirksomheden udgør -204 t.kr. mod -59 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.755 t.kr. mod -1.506 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Årets bruttofortjeneste for koncernen udgør 32.496 t.kr. mod 46.739 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -2.572 t.kr. mod -1.668 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for mindre tilfredsstillende.

Resultatforventningerne for 2023 var et resultat af primærdrift på niveau med 2022. Det faktiske resultat har været en smule lavere end forventet, hvorfor målsætningen ikke er blevet opfyldt.

Den forventede udvikling

Selskabet forventer at fortsætte intensiveringen af markedsføringen overfor de private virksomheder, således at det er forventningen at der i løbet af det kommende år kan opnås yderligere kantinekontrakter i den private sektor. Herudover er det selskabets forventning gennem ny strategi at lægge fundamentet for en bedre drift og vækst. Selskabet forventer en mindre forbedring i driftsresultat i det kommende regnskabsår.

Ledelsesberetning

Miljøforhold

Påvirkningen af det eksterne miljø af koncernens aktiviteter forsøges begrænset mest muligt ved en række specifikke aktiviteter.

I vores kantiner og restaurationer opretholdes som minimum et bronze-eller sølvmærke i økologi, da den økologiske produktionsmetode skåner grundvand, havmiljø, landbrugsjord og derved minimeres madvarernes påvirkning fra sprøjtegifte og kunstgødning.

Vi bruger genanvendelige mikrofibermaterialer uden brug af sæbe til rengøring. Når der er behov for rengøringsmidler anvendes produkter med lav miljømæssig påvirkning.

Vores brug af engangsplastik minimeres i alle henseender og der arbejdes på at etablere et retursystem på emballage i de kantinerne. Vi sorterer alt affald i køkkenproduktionen i henhold til Kommunernes sorteringsmuligheder.

Vandforbruget holdes på et minimum i køkkenproduktionen og vi arbejder løbende på at nedbringe energiforbruget.

Vores forbrug af råvarer udvælges med blik for det mindst mulige klimaafttryk, f.eks. ved anvendelse af fødevarer i sæson med kort transport.

Vi arbejder med årstidens grøntsager, minimering af anvendelsen af mejeriprodukter, anvendelse af ansvarligt fangede fisk- og skaldyrarter og reduktion af kødforbruget.

Vi arbejder med minimering af madspild både i produktionen i køkkenerne ved at udnytte råvarerne optimalt, samt i serveringen og planlægningen af madkonceptet. Vi reducerer madspildet gennem mad-med-hjem koncept og ved planlægningen af ugemenuerne. Food Optimize madspildsmodul dokumenterer vores madspild, hvilket er mindsket i kantinedriften.

Vi anvender hovedsageligt producenter med klimaregnskab eller leverandører der har fokus på cirkulærøkonomi. Det er herved vore opfattelse at vores råvareindkøb bidrager til omstilling af dansk landbrug.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Videreuddannelse af vores medarbejdere har altid stået højt på vores HR-agenda. Både for at udvikle vores ansatte, og ikke mindst for at give incitament til fastholdelse af medarbejderne.

Medarbejdere og ledere tilskyndes til deltagelse i kurser til gavn for såvel virksomheden som den personlige udvikling.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vaa Holding A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Vaa Holding A/S samt tilknyttede virksomheder, hvori Vaa Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, 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 kapitalinteresser måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de kapitalinteressers resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, driftstabs- og konflikterstatninger samt modtagne lønrefusioner. Erstatninger indregnes, når det er overvejende sandsynligt, at virksomheden vil modtage erstatningen.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer og operationelle leasingomkostninger.

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

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

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat, 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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsjendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Investeringsjendomme måles efterfølgende i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen for investeringsjendomme opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremover som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

	Brugstid	Restværdi
Bygninger	75 år	80 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

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

Leasingkontrakter

Selskabet har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt selskabets lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Indretning af lejede lokaler

Indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på vurdering af aktivets forventede brugstid, der er sat til 5 år.

Anvendt regnskabspraksis

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i tilknyttede virksomheder og kapitalinteresser vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Anvendt regnskabspraksis

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal 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.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, består af børsnoterede aktier og obligationer, der måles til dagsværdi på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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 valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Udbytte

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

Selskabsskat og udskudt skat

Vaa Holding A/S hæfter som administrationsselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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 acontoskatter.

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

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. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Gældsforpligtelser

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes 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 likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

Pengestrømme 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.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger samt 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.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
	32.496.425	46.738.701	-204.118	-59.158
Bruttofortjeneste				
1 Personaleomkostninger	-34.166.070	-47.610.146	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-848.382	-1.025.315	0	0
Andre driftsomkostninger	30.600	0	0	0
Driftsresultat	-2.487.427	-1.896.760	-204.118	-59.158
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-2.319.017	-722.988
Indtægter af kapitalinteresser	-121.061	-24.138	-121.061	-24.138
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	437.608	114.166
Andre finansielle indtægter	487.216	189.017	20.960	1.930
2 Øvrige finansielle omkostninger	-341.795	-269.860	-569.414	-1.030.481
Resultat før skat	-2.463.067	-2.001.741	-2.755.042	-1.720.669
Skat af årets resultat	-109.243	333.687	0	214.258
3 Årets resultat	-2.572.310	-1.668.054	-2.755.042	-1.506.411
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Aktionærer i Vaa Holding A/S	-2.407.570	-1.506.413		
Minoritetsinteresser	-164.740	-161.641		
	-2.572.310	-1.668.054		

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
Note		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anlægsaktiver					
4	Grunde og bygninger	62.313.693	62.460.602	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	619.050	1.350.440	0	0
6	Indretning af lejede lokaler	1.093.649	753.264	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	64.026.392	64.564.306	0	0
7	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	75.488.993	75.982.630
8	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	5.583.859	7.567.755
9	Kapitalinteresser	2.074.874	2.195.935	2.074.874	2.195.935
10	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	3.120.285	2.749.893	3.120.285	2.749.893
11	Andre værdipapirer og kapitalandele	999.888	999.888	0	0
12	Deposita	1.023.031	534.545	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	7.218.078	6.480.261	86.268.011	88.496.213
	Anlægsaktiver i alt	71.244.470	71.044.567	86.268.011	88.496.213
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.303.270	1.476.704	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	52.819	40.352	0	0
	Forudbetalinger for varer	0	636.434	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.356.089	2.153.490	0	0

Balance 31. december

Aktiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.910.492	3.100.167	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	834.358	939.889
13 Udskudte skatteaktiver	0	0	142.683	214.258
Tilgodehavende selskabsskat	434.000	102.000	434.000	102.000
Andre tilgodehavender	2.798.243	3.820.816	176.269	218.108
14 Periodeafgrænsningsposter	526.075	329.162	11.726	0
Tilgodehavender i alt	<u>8.668.810</u>	<u>7.352.145</u>	<u>1.599.036</u>	<u>1.474.255</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele	<u>0</u>	<u>204.251</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdipapirer i alt	<u>0</u>	<u>204.251</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Likvide beholdninger	<u>11.217.763</u>	<u>12.594.177</u>	<u>114.305</u>	<u>855.995</u>
Omsætningsaktiver i alt	<u>21.242.662</u>	<u>22.304.063</u>	<u>1.713.341</u>	<u>2.330.250</u>
Aktiver i alt	<u>92.487.132</u>	<u>93.348.630</u>	<u>87.981.352</u>	<u>90.826.463</u>

Balance 31. december

Passiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Egenkapital				
15 Virksomhedskapital	1.898.694	1.898.694	1.898.694	1.898.694
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	15.264.583	15.398.505
Reserve for valutakursomregning	0	7.809	0	0
Overført resultat	62.863.313	65.671.546	47.598.730	50.280.850
Foreslået udbytte for regnskabsåret	61.000	58.900	61.000	58.900
Egenkapital før minoritetsinteresser	64.823.007	67.636.949	64.823.007	67.636.949
Minoritetsinteresser	-263.611	-446.343	0	0
Egenkapital i alt	64.559.396	67.190.606	64.823.007	67.636.949
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til udskudt skat	6.967.395	6.867.347	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	6.967.395	6.867.347	0	0
Gældsforpligtelser				
16 Gæld til realkreditinstitutter	4.906.772	4.906.772	0	0
17 Gæld til pengeinstitutter	31.993	0	0	0
18 Leasingforpligtelser	0	164.565	0	0
Langfristede gældsforpligtelser i alt	4.938.765	5.071.337	0	0

Balance 31. december

Passiver				
Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	164.565	363.466	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.786.784	5.973.685	35.726	24.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	23.065.662	23.152.049
Anden gæld	8.809.055	7.730.201	56.957	13.465
19 Periodeafgrænsningsposter	261.172	151.988	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	16.021.576	14.219.340	23.158.345	23.189.514
Gældsforpligtelser i alt	20.960.341	19.290.677	23.158.345	23.189.514
Passiver i alt	92.487.132	93.348.630	87.981.352	90.826.463

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**21 Eventualposter**

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdi metode kr.	Reserve for valutakurs- omregning kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr.	Minoritetsin- teresser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2023	1.898.694	0	7.809	65.671.546	58.900	-446.343	67.190.606
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-58.900	0	-58.900
Resultatandel	0	0	0	-2.468.570	61.000	-164.740	-2.572.310
Valutakursreguleringer	0	0	-7.809	0	0	0	-7.809
Køb af minoritetsandele	0	0	0	-347.472	0	347.472	0
Valutakursregulering	0	0	0	7.809	0	0	7.809
	1.898.694	0	0	62.863.313	61.000	-263.611	64.559.396

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2023	1.898.694	15.398.505	50.280.850	58.900	67.636.949
Udloddet udbytte	0	0	0	-58.900	-58.900
Resultatandel	0	-133.922	-2.682.120	61.000	-2.755.042
	1.898.694	15.264.583	47.598.730	61.000	64.823.007

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2023 kr.	2022 kr.
Årets resultat	-2.572.310	-1.668.054
22 Reguleringer	933.265	804.418
23 Ændring i driftskapital	1.852.073	2.939.139
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	213.028	2.075.503
Renteindbetalinger og lignende	487.215	86.518
Renteudbetalinger og lignende	-341.795	-209.086
Pengestrøm fra ordinær drift	358.448	1.952.935
Betalt selskabsskat	-809.311	129.738
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-450.863	2.082.673
Køb af materielle anlægsaktiver	-80.000	-1.489.604
Salg af materielle anlægsaktiver	65.000	0
Ændring i deposita	-488.486	-187.842
Udlån til associerede virksomheder	0	-150.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-503.486	-1.827.446
Afdrag på langfristet gæld	-363.465	-363.466
Kontant kapitalforhøjelse	0	12.799
Udbetalt udbytte	-58.600	-57.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-422.065	-407.867
Ændring i likvider	-1.376.414	-152.640
Likvider 1. januar 2023	12.594.177	12.746.817
Likvider 31. december 2023	11.217.763	12.594.177
Likvider		
Likvide beholdninger	11.217.763	12.594.177
Likvider 31. december 2023	11.217.763	12.594.177

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023	2022	2023	2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
1. Personaleomkostninger				
Lønninger og gager	31.377.796	44.221.581	0	0
Pensioner	2.076.924	1.671.569	0	0
Andre omkostninger til social sikring	644.766	1.020.165	0	0
Personaleomkostninger i øvrigt	66.584	696.831	0	0
	34.166.070	47.610.146	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	81	118	0	0
			Modervirksomhed	
			2023	2022
			kr.	kr.
2. Øvrige finansielle omkostninger				
Finansielle omkostninger, tilknyttede virksomheder			569.414	1.025.008
Andre finansielle omkostninger			0	5.473
			569.414	1.030.481
3. Forslag til resultatdisponering				
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode			-133.922	-747.125
Udbytte for regnskabsåret			61.000	58.900
Disponeret fra overført resultat			-2.682.120	-818.186
Disponeret i alt			-2.755.042	-1.506.411

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
4. Grunde og bygninger				
Kostpris 1. januar 2023	62.962.258	62.962.258	0	0
Kostpris 31. december 2023	62.962.258	62.962.258	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-501.656	-354.747	0	0
Årets afskrivninger	-146.909	-146.909	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-648.565	-501.656	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	62.313.693	62.460.602	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2023	7.856.736	7.170.745	0	0
Tilgang i årets løb	80.000	685.991	0	0
Afgang i årets løb	-65.000	0	0	0
Overførsler	600.973	0	0	0
Kostpris 31. december 2023	8.472.709	7.856.736	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-6.506.296	-5.678.240	0	0
Årets afskrivninger	-777.083	-828.056	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	30.693	0	0	0
Overførsler	-600.973	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-7.853.659	-6.506.296	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	619.050	1.350.440	0	0
Leasede aktiver indgår med en regnskabsmæssig værdi på	164.565	528.031	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris 1. januar 2023	803.613	0	0	0
Tilgang i årets løb	626.432	803.613	0	0
Kostpris 31. december 2023	1.430.045	803.613	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023	-50.349	0	0	0
Årets afskrivninger	-286.047	-50.349	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2023	-336.396	-50.349	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.093.649	753.264	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
7. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2023	0	0	60.205.060	59.691.622
Tilgang i årets løb	0	0	20.000	513.438
Kostpris 31. december 2023	0	0	60.225.060	60.205.060
Opskrivninger 1. januar 2023	0	0	15.777.570	16.492.812
Korrektion af tidligere opskrivninger	0	0	-8.414	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	0	0	-1.971.526	-715.242
Køb af minoritetsinteressers andel	0	0	-347.491	0
Opskrivninger 31. december 2023	0	0	13.450.139	15.777.570
Modregnet i tilgodehavender	0	0	1.813.794	0
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	0	0	1.813.794	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0	75.488.993	75.982.630

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
8. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2023	0	0	7.567.755	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	7.567.755
Afgang i årets løb	0	0	-1.983.896	0
Kostpris 31. december 2023	0	0	5.583.859	7.567.755
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	0	0	5.583.859	7.567.755
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
9. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2023	2.575.000	2.575.000	2.575.000	2.575.000
Kostpris 31. december 2023	2.575.000	2.575.000	2.575.000	2.575.000
Nedskrivninger 1. januar 2023	-379.065	-354.927	-379.065	-354.927
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-121.061	-24.138	-121.061	-24.138
Nedskrivninger 31. december 2023	-500.126	-379.065	-500.126	-379.065
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	2.074.874	2.195.935	2.074.874	2.195.935

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
10. Tilgodehavender hos kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2023	2.749.893	2.497.393	2.749.893	2.497.393
Tilgang i årets løb	370.392	252.500	370.392	252.500
Kostpris 31. december 2023	3.120.285	2.749.893	3.120.285	2.749.893
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	3.120.285	2.749.893	3.120.285	2.749.893
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.	31/12 2023 kr.	31/12 2022 kr.
11. Andre værdipapirer og kapitalandele				
Kostpris 1. januar 2023	2.499.888	2.499.888	0	0
Kostpris 31. december 2023	2.499.888	2.499.888	0	0
Nedskrivninger 1. januar 2023	-1.500.000	-1.500.000	0	0
Nedskrivninger 31. december 2023	-1.500.000	-1.500.000	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	999.888	999.888	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
12. Deposita				
Kostpris 1. januar 2023	534.545	346.703	0	0
Tilgang i årets løb	488.486	187.842	0	0
Kostpris 31. december 2023	1.023.031	534.545	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023	1.023.031	534.545	0	0
13. Udskudte skatteaktiver				
Udskudte skatteaktiver 1. januar 2023	0	0	214.258	214.258
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	-71.575	0
	0	0	142.683	214.258

Det udskudte skatteaktiv relaterer sig til skattemæssigt underskud i selskabet.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter relaterer sig til forudbetalt husleje, forsikring mv.

15. Virksomhedskapital

Virksomhedskapitalen består af 18.987 aktier, hver med en værdi af 100 kr. Ingen aktier indholder særlige rettigheder.

Efter stiftelse af selskabet har følgende ændringer i selskabskapitalen fundet sted:

Kapitalforhøjelse på t.kr. 1.399 den 6. september 2019 til kurs 3.458,67.

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
16. Gæld til realkreditinstitutter				
Gæld til realkreditinstitutter i alt	4.906.772	4.906.772	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Gæld til realkreditinstitutter i alt	4.906.772	4.906.772	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	4.906.772	4.906.772	0	0
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
17. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	31.993	0	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	0	0	0
Gæld til pengeinstitutter i alt	31.993	0	0	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2023	31/12 2022	31/12 2023	31/12 2022
	kr.	kr.	kr.	kr.
18. Leasingforpligtelser				
Leasingforpligtelser i alt	0	528.031	0	0
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-363.466	0	0
	0	164.565	0	0

Noter

19. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgræsningsposter indeholder forudbetalinger.

20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 4.906 t.kr., er der givet pant i investeringsejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 62.301 t.kr.

21. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Leasingforpligtelser:

Koncernen har indgået leje- og leasingkontrakter med en restløbetid på mellem 3-48 måneder med en samlet opgjort forpligtelse på t.kr. 2.810.

Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatte mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

22. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	848.382	1.025.315
Indtægter af kapitalinteresser	121.061	24.138
Andre finansielle indtægter	-487.216	-189.017
Øvrige finansielle omkostninger	341.795	269.860
Skat af årets resultat	109.243	-333.687
Øvrige reguleringer	0	7.809
	933.265	804.418

Noter

23. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger	797.401	-924.111
Ændring i tilgodehavender	-984.664	14.071.524
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	2.469.254	-5.074.421
Andre ændringer i driftskapital	-429.918	-5.133.853
	<u>1.852.073</u>	<u>2.939.139</u>

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.”

Jens Dyre Nørgaard

Bestyrelsesformand

Serienummer: 7a3039f9-5d73-4d44-b422-043e180e03e7

IP: 95.166.xxx.xxx

2024-05-02 12:32:52 UTC



Jens Dyre Nørgaard

Direktør og dirigent

Serienummer: 7a3039f9-5d73-4d44-b422-043e180e03e7

IP: 95.166.xxx.xxx

2024-05-02 12:32:52 UTC



Mads Mathias Nørgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: a0eaa275-08f8-4fdb-8a46-fcc35422d6f0

IP: 185.170.xxx.xxx

2024-05-03 08:30:45 UTC



Ellen Nørgaard

Bestyrelsesmedlem

Serienummer: fb9aca95-c994-477c-b9ba-41281de14e1e

IP: 109.57.xxx.xxx

2024-05-08 12:13:38 UTC



Sebastian With Raunstrup

Grant Thornton, Godkendt Revisionspartnerselskab CVR: 34209936

Statsautoriseret revisor

På vegne af: Grant Thornton Godkendt Revisionspartne...

Serienummer: f5997725-7c8e-4fe5-affd-d8290dcee586

IP: 62.243.xxx.xxx

2024-05-08 12:23:34 UTC



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/validator>**