

Vaa Holding A/S

Amagertorv 1, 1160 København K
CVR-nr. 25 64 59 79

Årsrapport for 2021

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.03.22

Jens Dyrø Nørgaard
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Vi er et uafhængigt medlem af
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

København
Knud Højgaards Vej 9
2860 Søborg

Tel. 39 16 76 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 11
Resultatopgørelse	12
Balance	13 - 14
Egenkapitalopgørelse	15 - 16
Koncernens pengestrømsopgørelse	17
Noter	18 - 37

Selskabet

Vaa Holding A/S
Amagertorv 1
1160 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 25 64 59 79
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Jens Dyre Nørgaard

Bestyrelse

Mads Mathias Nørgaard
Ellen Nørgaard
Jens Dyre Nørgaard

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for Vaa Holding A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 22. marts 2022

Direktionen

Jens Dyre Nørgaard

Bestyrelsen

Mads Mathias Nørgaard

Ellen Nørgaard

Jens Dyre Nørgaard

Til kapitalejeren i Vaa Holding A/S**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vaa Holding A/S for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, 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. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 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 og selskabet 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 for 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 og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med 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.

Søborg, den 22. marts 2022

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Jan Robert Molin

Statsaut. revisor
MNE-nr. mne10848

KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL**Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019
---------------	------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	9.443	264	2.738
Finansielle poster i alt	-1.625	-13	-63
Årets resultat	5.746	155	1.950

Balance

Samlede aktiver	107.839	93.032	93.030
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.363	324	63.925
Egenkapital	70.335	63.053	62.488
Indeks	113	101	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	2.504	-1.309	5.792
Investeringer	-2.294	-351	-63.272
Finansiering	840	4.845	62.163
Årets pengestrømme	1.050	3.185	4.683

Nøgletal

	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>			
Egenkapitalens forrentning	9%	0%	5%
<i>Soliditet</i>			
Soliditetsgrad	65%	68%	68%
<i>Øvrige</i>			
Antal medarbejdere (gns.)	119	128	149

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 5.745.830 mod DKK 154.885 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 70.334.727.

Ledelsen finder årets resultat tilfredsstillende.

Forventet udvikling

Grundet statens samlede udbud af Facility Management mister datterselskabet J. Nørgaard Cafe A/S en væsentlig del af kantineomsætningen i løbet af år 2022.

Ledelsen vil i år 2022 fortsat byde på de kommunale, de regionale og de statslige kantineudbud.

Ledelsen vil udover offentlige kantineudbud intensivere markedsføringen overfor det private virksomheder, således at der forhåbentlig allerede i det kommende år kan landes kantinekontakter i den private sektor.

Koncernens samlede aktivitet for 2022 forventes derfor reduceret med et fald i resultat af primær drift på 5-6 mio. DKK til følge.

Eksternt miljø

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 klimaaftryk, 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.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser. Vi har dog såvel i året som i tiden efter regnskabsåret afslutning oplevet betydelige prisstigninger på en række råvarer og tjenesteydelser grundet de sidste år med Corona og nu desværre krigen mellem Ukraine og Rusland. Ledelsen arbejder på at begrænse tab forårsaget af de stigende omkostninger.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK	
	Bruttoresultat	57.498.632	47.784.319	-40.197	-29.048
2	Personaleomkostninger	-46.553.867	-46.422.354	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	10.944.765	1.361.965	-40.197	-29.048
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.501.622	-1.097.510	0	0
	Resultat af primær drift	9.443.143	264.455	-40.197	-29.048
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	6.354.108	161.137
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	15.313	-9.860	15.313	-9.860
5	Andre finansielle indtægter	151.350	151.581	174.028	154.679
	Nedskrivning af finansielle aktiver	-1.500.000	0	0	0
6	Andre finansielle omkostninger	-291.730	-154.904	-444.321	-162.438
	Resultat før skat	7.818.076	251.272	6.058.931	114.470
7	Skat af årets resultat	-2.072.246	-96.387	68.232	7.015
	Årets resultat	5.745.830	154.885	6.127.163	121.485

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.369.419	151.277
Forslag til udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500	57.200	56.500
Minoritetsinteresser	-381.265	33.400	0	0
Overført resultat	6.069.895	64.985	-299.456	-86.292
I alt	5.745.830	154.885	6.127.163	121.485

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
	Grunde og bygninger	64.377.000	62.887.258	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.492.505	1.139.099	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	65.869.505	64.026.357	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	77.564.635	69.717.631
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.279.353	2.264.038	2.279.353	2.264.039
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.497.394	2.398.043	2.497.394	2.398.043
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	999.888	1.500.000	0	0
11	Deposita	346.703	285.888	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.123.338	6.447.969	82.341.382	74.379.713
	Anlægsaktiver i alt	71.992.843	70.474.326	82.341.382	74.379.713
	Råvarer og hjælpematerialer	1.229.379	1.068.971	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.229.379	1.068.971	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.553.149	4.612.119	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	3.218.320	1.989.776
	Tilgodehavende selskabsskat	231.738	140.637	2.333.232	145.014
	Andre tilgodehavender	14.566.543	4.401.876	180.007	188.815
	Periodeafgrænsningsposter	201.977	313.289	0	0
	Tilgodehavender i alt	21.553.407	9.467.921	5.731.559	2.323.605
	Andre værdipapirer og kapitalandele	261.603	268.979	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	261.603	268.979	0	0
	Likvide beholdninger	12.801.853	11.752.183	145.087	276.304
	Omsætningsaktiver i alt	35.846.242	22.558.054	5.876.646	2.599.909
	Aktiver i alt	107.839.085	93.032.380	88.218.028	76.979.622

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
PASSIVER					
Note					
12	Selskabskapital	1.898.694	1.898.694	1.898.694	1.898.694
	Reserve for opskrivninger	2.107.529	464.632	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	17.577.365	9.715.049
	Overført resultat	66.568.805	60.498.910	51.099.038	51.248.494
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500	57.200	56.500
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	70.632.228	62.918.736	70.632.297	62.918.737
13	Minoritetsinteresser	-297.501	133.764	0	0
	Egenkapital i alt	70.334.727	63.052.500	70.632.297	62.918.737
14	Hensættelser til udskudt skat	7.590.321	7.096.602	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	7.590.321	7.096.602	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	4.903.350	4.899.929	0	0
15	Leasingforpligtelser	528.031	0	0	0
15	Anden gæld	2.603.443	2.617.849	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	8.034.824	7.517.778	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	55.042	0	0	0
	Leasingforpligtelser	363.466	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.048.106	5.139.397	24.115	24.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	17.547.658	14.022.927
	Anden gæld	10.412.599	10.226.103	13.958	13.958
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	21.879.213	15.365.500	17.585.731	14.060.885
	Gældsforpligtelser i alt	29.914.037	22.883.278	17.585.731	14.060.885
	Passiver i alt	107.839.085	93.032.380	88.218.028	76.979.622
16	Oplysninger om dagsværdi				
17	Eventualforpligtelser				
18	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19	Nærtstående parter				

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	1.898.694	0	0	60.433.925	55.300	62.387.919	100.364	62.488.283
Opskrivninger i året	0	595.682	0	0	0	595.682	0	595.682
Betalt udbytte	0	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-131.050	0	0	0	-131.050	0	-131.050
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	64.985	56.500	121.485	33.400	154.885
Saldo pr. 31.12.20	1.898.694	464.632	0	60.498.910	56.500	62.918.736	133.764	63.052.500
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21								
Saldo pr. 01.01.21	1.898.694	464.632	0	60.498.910	56.500	62.918.736	133.764	63.052.500
Opskrivninger i året	0	2.106.278	0	0	0	2.106.278	0	2.106.278
Betalt udbytte	0	0	0	0	-56.500	-56.500	-50.000	-106.500
Skat af egenkapitalbevægelser	0	-463.381	0	0	0	-463.381	0	-463.381
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	6.069.895	57.200	6.127.095	-381.265	5.745.830
Saldo pr. 31.12.21	1.898.694	2.107.529	0	66.568.805	57.200	70.632.228	-297.501	70.334.727

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	1.898.694	0	9.399.141	51.034.786	55.300	62.387.921	0	62.387.921
Opskrivninger i året	0	0	464.631	0	0	464.631	0	464.631
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-300.000	300.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-55.300	-55.300	0	-55.300
Forslag til resultatdisponering	0	0	151.277	-86.292	56.500	121.485	0	121.485
Saldo pr. 31.12.20	1.898.694	0	9.715.049	51.248.494	56.500	62.918.737	0	62.918.737
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21								
Saldo pr. 01.01.21	1.898.694	0	9.715.049	51.248.494	56.500	62.918.737	0	62.918.737
Opskrivninger i året	0	0	1.642.897	0	0	1.642.897	0	1.642.897
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-150.000	150.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-56.500	-56.500	0	-56.500
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.369.419	-299.456	57.200	6.127.163	0	6.127.163
Saldo pr. 31.12.21	1.898.694	0	17.577.365	51.099.038	57.200	70.632.297	0	70.632.297

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
Årets resultat	5.745.830	154.885
20 Reguleringer	5.201.302	1.199.080
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-160.408	-28.396
Tilgodehavender	-11.994.386	3.179.934
Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.908.709	-4.069.973
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	172.099	-1.529.188
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	4.873.146	-1.093.658
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	51.999	149.171
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-288.309	-152.955
Betalt selskabsskat	-2.133.009	-211.321
Pengestrømme fra driften	2.503.827	-1.308.763
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.363.493	-324.451
Salg af materielle anlægsaktiver	130.000	8.000
Køb af finansielle anlægsaktiver i øvrigt	-999.888	-24.352
Ændring i deposita	-60.815	0
Udlån	0	-9.866
Pengestrømme fra investeringer	-2.294.196	-350.669
Betalt udbytte	-106.500	-55.300
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	0	4.899.929
Ændring af gæld til kreditinstitutter	55.042	0
Ændring af leasingforpligtelser	891.497	0
Pengestrømme fra finansiering	840.039	4.844.629
Årets samlede pengestrømme	1.049.670	3.185.197
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	11.752.183	8.566.986
Likvide beholdninger ved årets slutning	12.801.853	11.752.183
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.801.853	11.752.183
I alt	12.801.853	11.752.183

1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Særlige poster:					
COVID-19 kompensationer	Bruttoresultat	8.666.156	6.640.982	0	0
I alt		8.666.156	6.640.982	0	0

Bruttoresultat inkluderer kompensationer fra COVID-19 til faste omkostninger og løn.

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	43.464.476	43.367.590	0	0
Pensioner	1.905.810	1.700.959	0	0
Andre omkostninger til social sikring	619.327	1.050.154	0	0
Andre personaleomkostninger	564.254	303.651	0	0
I alt	46.553.867	46.422.354	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	119	128	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	6.354.108	161.137
I alt	0	0	6.354.108	161.137

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	15.313	-9.860	15.313	-9.860
I alt	15.313	-9.860	15.313	-9.860

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	74.677	60.804
Øvrige finansielle indtægter	151.350	151.581	99.351	93.875
I alt	151.350	151.581	174.028	154.679

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	439.752	156.733
Øvrige finansielle omkostninger	291.730	154.904	4.569	5.705
I alt	291.730	154.904	444.321	162.438

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	2.041.908	-59.995	-68.232	-7.015
Årets regulering af udskudt skat	30.338	156.382	0	0
I alt	2.072.246	96.387	-68.232	-7.015

	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	6.369.419	151.277
Forslag til udbytte for regnskabsåret	57.200	56.500	57.200	56.500
Minoritetsinteresser	-381.265	33.400	0	0
Overført resultat	6.069.895	64.985	-299.456	-86.292
I alt	5.745.830	154.885	6.127.163	121.485

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	64.623.143	5.987.253
Tilgang i året	0	1.363.493
Afgang i året	0	-180.000
Kostpris pr. 31.12.21	64.623.143	7.170.746
Opskrivninger pr. 01.01.21	595.682	0
Opskrivninger i året	2.106.278	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	2.701.960	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-2.331.567	-4.848.155
Afskrivninger i året	-616.536	-885.086
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	55.000
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-2.948.103	-5.678.241
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	64.377.000	1.492.505
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	61.675.040	1.492.505
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.21	0	891.497

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.21	0	2.575.000	1.500.000
Tilgang i året	0	0	999.888
Kostpris pr. 31.12.21	0	2.575.000	2.499.888
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0	-310.959	0
Nedskrivninger i året	0	0	-1.500.000
Årets resultat fra kapitalandele	0	15.312	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	0	-295.647	-1.500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	2.279.353	999.888
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.21	59.691.621	2.575.000	0
Kostpris pr. 31.12.21	59.691.621	2.575.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.21	10.026.009	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	6.354.108	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-150.000	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	1.642.897	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	17.873.014	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	0	-310.959	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	15.312	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	0	-295.647	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	77.564.635	2.279.353	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
-------------------	-----------

Dattervirksomheder:

J. Nørgaard Café A/S, København	100%
J. Nørgaard Café og Kantiner Management A/S, København	100%
J. Nørgaard Café Gellerup A/S, København	100%
Europa 1989 A/S, København	100%
VAA Ejendomme A/S, København	100%
Europa Vending A/S, København	75%
Nørgaard & Sahl ApS, København	75%

Associerede virksomheder:

Nørgaard & Andersen ApS, København	50%
Qvinti Lynette A/S, København	50%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	2.398.043	285.888
Tilgang i året	99.351	60.815
Kostpris pr. 31.12.21	2.497.394	346.703
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	2.497.394	346.703
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	2.398.043	0
Tilgang i året	99.351	0
Kostpris pr. 31.12.21	2.497.394	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	2.497.394	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.898.694	1.898.694

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	133.764	100.364	0	0
Betalt udbytte	-50.000	0	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-381.265	33.400	0	0
I alt	-297.501	133.764	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.21	7.096.602	6.809.170	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	30.338	156.382	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	463.381	131.050	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.21	7.590.321	7.096.602	0	0
Udskudt skat fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	7.590.321	7.096.602	0	0
I alt	7.590.321	7.096.602	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	4.903.350	4.903.350	4.899.929
Leasingforpligtelser	0	528.031	0
Anden gæld	2.562.966	2.603.443	2.617.849
I alt	7.466.316	8.034.824	7.517.778

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnote- rede værdi- papirer og kapital- andele	Grunde og bygninger	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.21	261.603	64.377.000	64.638.603
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	8.909	0	8.909
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	2.106.278	2.106.278

Selskabet anvender normalindtjeningsmetoden til fastsættelse af dagsværdien for investeringsejendomme, der i koncernregnskabet er klassificeret som grunde og bygninger.

Fastsættelse af dagsværdien er baseret på en forventet normaliseret årligt driftsresultat og et afkastkrav på 3,0%. Afkastkravet er fastlagt under hensyntagen til ejendommens beliggenhed, alder, vedligeholdelsesstand og udlejningsgrad, herunder vilkår og betingelser i lejekontrakter.

Driftsomkostninger er skønnede med udgangspunkt i de omkostninger, der forventes at medgå til driften af investeringsejendommen i et normalt år, herunder omkostninger til reparation og vedligeholdelse for at opretholde ejendommen i den nuværende vedligeholdelsesstand.

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernens operationelle leje- og leasingforpligtelser andrager t.DKK 264 og forfalder inden for 1 år.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

Moderselskabet har afgivet finansiell støtteerklæring omkring tilførsel af likviditet og sikring af fremtidig drift overfor datterselskaber.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.903 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 64.377.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jens Dyre Nørgaard

Ejerskab

	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-5.000	-8.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.501.622	1.097.510
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-15.313	9.860
Finansielle indtægter	-151.350	-151.581
Nedskrivning af finansielle aktiver	1.500.000	0
Finansielle omkostninger	291.730	154.904
Skat af årets resultat	2.072.246	96.387
Øvrige reguleringer	7.367	0
I alt	5.201.302	1.199.080

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VALUTA

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten over aktivet (finansielle leasingkontrakter), indregnes i balancen. Finansielt leasede aktiver og dertilhørende leasingforpligtelser måles ved første indregning til dagsværdien af det leasede aktiv eller nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse, hvis denne er lavere. Finansielt leasede aktiver behandles efterfølgende som øvrige tilsvarende aktiver.

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelser til amortiseret kostpris, hvorefter leasingydelsens rentedel indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering af tjenesteydelserne (leveringsmetoden). Nettoomsætningen måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

Indtægter fra udlejning af ejendomme indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Nettoomsætningen måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og rabatter.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder lejeindtægter, negativ goodwill og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Bygninger	50	50
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	0

Grunde afskrives ikke.

Investerings ejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

For kapitalandele i associerede virksomheder og i modervirksomheden tillige kapitalandele i dattervirksomheder, der måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill. For associerede virksomheder elimineres interne gevinster og tab alene forholdsmæssigt.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivninger af finansielle anlægsaktiver til en lavere genindvindingsværdi og finansielle omsætningsaktiver til en lavere nettorealiseringsværdi.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, rentedelen af finansielle leasingydelser, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som 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.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver***Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen. Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder*Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Kapitalandele i associerede virksomheder

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

Indre værdis metode

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

Kapitalandele med regnskabsmæssig negativ værdi måles til DKK 0. Tilgodehavender, der anses for at være en del af den samlede investering i de pågældende virksomheder, nedskrives med en eventuel

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

resterende negativ indre værdi. Øvrige tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives i det omfang, tilgodehavendet vurderes uerholdeligt. Der indregnes en hensat forpligtelse til at dække den resterende negative indre værdi i det omfang, ejervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørel-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

sesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Kapitalandele, der ikke er klassificeret som tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder eller kapitalinteresser, og som ikke handles på et aktivt marked, måles i balancen til kostpris. Andre kapitalandele klassificeret som omsætningsaktiver nedskrives til nettorealisationsværdien, såfremt denne er lavere. Andre kapitalandele, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdi svarende til kursværdien på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

Egenkapital

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Aktuelle og udskudte skatter

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill 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 indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

Gældsforpligtelser

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens aktiekapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser. Endvidere omfatter pengestrømme fra finansiering ydelser på finansielle leasingkontrakter.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.