

Vaa Holding A/S

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

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 22.03.23

Jens Dyrø Nørgaard
Dirigent

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 01.01.22 - 31.12.22 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. 31.12.22 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 22. marts 2023

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 01.01.22 - 31.12.22, 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. 31.12.22 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.22 - 31.12.22 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 2023

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	2022	2021	2020	2019
---------------	------	------	------	------

Resultat

Resultat af primær drift	-1.897	9.780	264	2.738
Finansielle poster i alt	-105	-1.625	-13	-63
Årets resultat	-1.668	6.009	155	1.950

Balance

Samlede aktiver	93.349	105.955	93.032	93.030
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.490	1.363	324	63.925
Egenkapital	67.191	68.895	63.053	62.488
Indeks	108	110	101	100

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	2.083	2.504	-1.309	5.792
Investeringer	-1.827	-2.294	-351	-63.272
Finansiering	-408	785	4.845	62.163
Årets pengestrømme	-152	995	3.185	4.683

Nøgletal

	2022	2021	2020	2019
<i>Rentabilitet</i>				
Egenkapitalens forrentning	-2%	9%	0%	5%
<i>Soliditet</i>				
Soliditetsgrad	72%	65%	68%	68%
<i>Øvrige</i>				
Antal medarbejdere (gns.)	118	119	128	149

Sammenligningstallene for 2021 er ændret i overensstemmelse med den ny regnskabspraksis. Hoved- og nøgletal for 2. til 3. foregående år er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, jf. ÅRL § 101, stk. 3. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv effekt på resultatet for 2021 på t.DKK 263 Pr. 31.12.22 reduceres egenkapitalen med t.DKK 1.439, og balancesummen reduceres med t.DKK 1.828. For yderligere omtale af praksisændring henvises til beskrivelsen under anvendt regnskabspraksis.

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 01.01.22 - 31.12.22 udviser et resultat på DKK -1.668.054 mod DKK 6.008.526 for tiden 01.01.21 - 31.12.21. Balancen viser en egenkapital på DKK 67.190.606.

Grundet statens samlede udbud af Facility Management har datterselskabet J. Nørgaard Café A/S mistet en væsentlig del af omsætningen fra kantinedrift i løbet af 2022, hvilket har påvirket resultatet negativt.

Driften er desuden påvirket negativt af opstartsomkostninger i forbindelse med udvidelse af ormdættet for engroshandel med kaffe i både Danmark og Norge. Det er ledelsens forventning at effekterne af investeringerne vil afspejle sig positivt i driften fremadrettet.

Resultatforventningen for 2022 var et resultat af primær drift i størrelsesordenen 3-4 mio. kr. Det faktiske driftsresultat er i tillæg til ovenstående væsentligt negativt påvirket af stigende råvarepriser gennem året, hvorfor målsætningen ikke blev opfyldt.

Forventet udvikling

Selskabet forventer i tillæg til offentlige kantineudbud 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. Selskabet forventer et driftsresultat i det kommende regnskabsår på niveau med 2022.

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 madvarenes 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.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK	
	Bruttoresultat	46.738.701	57.498.632	-59.159	-40.197
2	Personaleomkostninger	-47.610.146	-46.553.867	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	-871.445	10.944.765	-59.159	-40.197
	Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-1.025.315	-1.164.832	0	0
	Resultat af primær drift	-1.896.760	9.779.933	-59.159	-40.197
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-722.988	6.616.804
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-24.138	15.313	-24.138	15.313
5	Andre finansielle indtægter	189.017	151.350	116.674	174.028
	Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-1.500.000	0	0
6	Andre finansielle omkostninger	-269.860	-291.730	-1.031.059	-444.321
	Resultat før skat	-2.001.741	8.154.866	-1.720.670	6.321.627
7	Skat af årets resultat	333.687	-2.146.340	214.258	68.232
	Årets resultat	-1.668.054	6.008.526	-1.506.412	6.389.859

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-747.125	6.632.115
Forslag til udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
Minoritetsinteresser	-161.641	-381.265	0	0
Overført resultat	-1.565.313	6.332.591	-818.187	-299.456
I alt	-1.668.054	6.008.526	-1.506.412	6.389.859

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22	31.12.21	31.12.22	31.12.21
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Grunde og bygninger	62.460.602	62.607.511	0	0
	Indretning af lejede lokaler	753.264	0	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.350.439	1.492.505	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	64.564.305	64.100.016	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	75.982.630	75.921.738
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	7.567.755	0
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.195.935	2.220.074	2.195.935	2.482.770
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.749.893	2.497.394	2.749.893	2.497.394
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	999.888	999.888	0	0
11	Deposita	534.545	346.703	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	6.480.261	6.064.059	88.496.213	80.901.902
	Anlægsaktiver i alt	71.044.566	70.164.075	88.496.213	80.901.902
	Råvarer og hjælpematerialer	1.476.704	1.229.379	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	40.352	0	0	0
	Forudbetalinger for varer	636.434	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.153.490	1.229.379	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.100.167	6.553.149	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	939.889	3.218.320
	Udskudt skatteaktiv	0	0	214.258	0
	Tilgodehavende selskabsskat	102.000	231.738	102.000	2.333.232
	Andre tilgodehavender	3.820.816	14.566.543	218.108	177.584
	Periodeafgrænsningsposter	329.162	201.977	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.352.145	21.553.407	1.474.255	5.729.136
	Andre værdipapirer og kapitalandele	204.251	261.603	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	204.251	261.603	0	0
	Likvide beholdninger	12.594.177	12.746.817	855.995	145.087
	Omsætningsaktiver i alt	22.304.063	35.791.206	2.330.250	5.874.223
	Aktiver i alt	93.348.629	105.955.281	90.826.463	86.776.125

		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
PASSIVER					
Note					
12	Selskabskapital	1.898.694	1.898.694	1.898.694	1.898.694
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	15.398.505	16.137.885
	Reserve for valutakursreguleringer	7.809	0	0	0
	Overført resultat	65.671.546	67.236.859	50.280.850	51.098.974
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	67.636.949	69.192.753	67.636.949	69.192.753
13	Minoritetsinteresser	-446.343	-297.501	0	0
	Egenkapital i alt	67.190.606	68.895.252	67.636.949	69.192.753
14	Hensættelser til udskudt skat	6.867.347	7.201.034	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	6.867.347	7.201.034	0	0
15	Gæld til realkreditinstitutter	4.906.772	4.903.350	0	0
15	Leasingforpligtelser	164.565	528.031	0	0
15	Anden gæld	0	2.603.443	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	5.071.337	8.034.824	0	0
	Leasingforpligtelser	363.466	363.466	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.973.685	11.048.106	24.000	24.115
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	23.152.049	17.547.658
	Anden gæld	7.730.201	10.412.599	13.465	11.599
	Periodeafgrænsningsposter	151.987	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	14.219.339	21.824.171	23.189.514	17.583.372
	Gældsforpligtelser i alt	19.290.676	29.858.995	23.189.514	17.583.372
	Passiver i alt	93.348.629	105.955.281	90.826.463	86.776.125
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	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21									
Saldo pr. 01.01.21	1.898.694	464.632	0	0	60.498.916	56.500	62.918.742	133.764	63.052.506
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-464.632	0	0	405.352	0	-59.280	0	-59.280
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	1.898.694	0	0	0	60.904.268	56.500	62.859.462	133.764	62.993.226
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-56.500	-56.500	-50.000	-106.500
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	6.332.591	57.200	6.389.791	-381.265	6.008.526
Saldo pr. 31.12.21	1.898.694	0	0	0	67.236.859	57.200	69.192.753	-297.501	68.895.252
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	1.898.694	2.107.529	0	0	66.568.805	57.200	70.632.228	-297.501	70.334.727
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	-2.107.529	0	0	668.054	0	-1.439.475	0	-1.439.475
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	1.898.694	0	0	0	67.236.859	57.200	69.192.753	-297.501	68.895.252
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	0	7.809	0	0	7.809	0	7.809
Salg af minoritetsandele	0	0	0	0	0	0	0	12.799	12.799
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-57.200	-57.200	0	-57.200
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	0	-1.565.313	58.900	-1.506.413	-161.641	-1.668.054
Saldo pr. 31.12.22	1.898.694	0	0	7.809	65.671.546	58.900	67.636.949	-446.343	67.190.606

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Reserve for valutakurs- reguleringer	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Modervirksomhed:									
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21									
Saldo pr. 01.01.21	1.898.694	0	9.715.049	0	51.248.430	56.500	62.918.673	0	62.918.673
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	-59.279	0	0	0	-59.279	0	-59.279
Korrigeret saldo pr. 01.01.21	1.898.694	0	9.655.770	0	51.248.430	56.500	62.859.394	0	62.859.394
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-150.000	0	150.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-56.500	-56.500	0	-56.500
Forslag til resultatdisponering	0	0	6.632.115	0	-299.456	57.200	6.389.859	0	6.389.859
Saldo pr. 31.12.21	1.898.694	0	16.137.885	0	51.098.974	57.200	69.192.753	0	69.192.753
Egenkapitalopgørelse for 01.01.22 - 31.12.22									
Saldo pr. 01.01.22	1.898.694	0	17.577.365	0	51.099.037	57.200	70.632.296	0	70.632.296
Nettoeffekt ved ændring af regnskabspraksis	0	0	-1.439.481	0	0	0	-1.439.481	0	-1.439.481
Korrigeret saldo pr. 01.01.22	1.898.694	0	16.137.884	0	51.099.037	57.200	69.192.815	0	69.192.815
Valutakursregulering af udenlandske virksomheder	0	0	7.746	0	0	0	7.746	0	7.746
Betalt udbytte	0	0	0	0	0	-57.200	-57.200	0	-57.200
Forslag til resultatdisponering	0	0	-747.125	0	-818.187	58.900	-1.506.412	0	-1.506.412
Saldo pr. 31.12.22	1.898.694	0	15.398.505	0	50.280.850	58.900	67.636.949	0	67.636.949

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK
Årets resultat	-1.668.054	6.008.526
20 Reguleringer	804.418	4.931.239
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-924.111	-160.408
Tilgodehavender	14.071.524	-11.994.386
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-5.074.421	5.908.709
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-5.133.853	172.099
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	2.075.503	4.865.779
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	86.518	51.999
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-209.086	-280.936
Afregning af selskabsskat	129.738	-2.133.009
Pengestrømme fra driften	2.082.673	2.503.833
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.489.604	-1.363.493
Salg af materielle anlægsaktiver	0	130.000
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-999.888
Ændring i deposita	-187.842	-60.815
Udlån til associerede virksomheder	-150.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-1.827.446	-2.294.196
Kapitaltilførsel	12.799	0
Betalt udbytte	-57.200	-106.500
Afdrag på leasingforpligtelser	-363.466	891.497
Pengestrømme fra finansiering	-407.867	784.997
Årets samlede pengestrømme	-152.640	994.634
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	12.746.817	11.752.183
Likvide beholdninger ved årets slutning	12.594.177	12.746.817
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	12.594.177	12.746.817
I alt	12.594.177	12.746.817

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:

		Koncern		Modervirksomhed	
Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	2022	2021	2022	2021
		DKK	DKK	DKK	DKK
COVID-19					
kompensationer	Bruttoresultat	0	8.666.156	0	0

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

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022 DKK	2021 DKK	2022 DKK	2021 DKK
2. Personaleomkostninger				
Lønninger	44.221.581	43.458.476	0	0
Pensioner	1.671.569	1.905.810	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.020.165	619.327	0	0
Andre personaleomkostninger	696.831	570.254	0	0
I alt	47.610.146	46.553.867	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	118	119	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-722.988	6.616.804
I alt	0	0	-722.988	6.616.804

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-24.138	15.313	-24.138	15.313
I alt	-24.138	15.313	-24.138	15.313

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	11.667	74.677
Øvrige finansielle indtægter	189.017	151.350	105.007	99.351
I alt	189.017	151.350	116.674	174.028

6. Finansielle omkostninger

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.025.008	439.752
Øvrige finansielle omkostninger	269.860	291.730	6.051	4.569
I alt	269.860	291.730	1.031.059	444.321

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	0	2.041.908	0	-68.232
Årets regulering af udskudt skat	-333.687	104.432	-214.258	0
I alt	-333.687	2.146.340	-214.258	-68.232

	Koncern		Modervirksomhed	
	2022	2021	2022	2021
	DKK	DKK	DKK	DKK

8. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-747.125	6.632.115
Forslag til udbytte for regnskabsåret	58.900	57.200	58.900	57.200
Minoritetsinteresser	-161.641	-381.265	0	0
Overført resultat	-1.565.313	6.332.591	-818.187	-299.456
I alt	-1.668.054	6.008.526	-1.506.412	6.389.859

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	62.962.258	0	7.170.746
Tilgang i året	0	803.613	685.991
Kostpris pr. 31.12.22	62.962.258	803.613	7.856.737
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	-354.747	0	-5.678.241
Afskrivninger i året	-146.909	-50.349	-828.057
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	-501.656	-50.349	-6.506.298
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	62.460.602	753.264	1.350.439
Regnskabsmæssig værdi af finansielt leasede aktiver pr. 31.12.22			
	0	0	528.031

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	2.575.000	2.499.888
Kostpris pr. 31.12.22	0	2.575.000	2.499.888
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-354.927	-1.500.000
Årets resultat fra kapitalandele	0	-24.138	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	-379.065	-1.500.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	2.195.935	999.888
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	59.691.622	2.575.000	0
Tilgang i året	513.438	0	0
Kostpris pr. 31.12.22	60.205.060	2.575.000	0
Opskrivninger pr. 01.01.22	16.492.812	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	-715.242	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.22	15.777.570	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.22	0	-354.927	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-24.138	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.22	0	-379.065	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	75.982.630	2.195.935	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 Kaffe & Te A/S, København	100%
Europa Vending A/S, København	75%
Nørgaard & Sahl ApS, København	75%
Europa Kaffe & Te Norge AS, Oslo	63%

Associerede virksomheder:

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

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	Deposita
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	2.497.393	346.703
Tilgang i året	0	252.500	187.842
Kostpris pr. 31.12.22	0	2.749.893	534.545
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	0	2.749.893	534.545
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.22	0	2.497.393	0
Tilgang i året	7.567.755	252.500	0
Kostpris pr. 31.12.22	7.567.755	2.749.893	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.22	7.567.755	2.749.893	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.898.694	1.898.694

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK	31.12.22 DKK	31.12.21 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	-297.501	133.764	0	0
Salg af minoritetsandele	12.799	0	0	0
Betalt udbytte	0	-50.000	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-161.641	-381.265	0	0
I alt	-446.343	-297.501	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.22	7.201.034	7.096.602	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-333.687	104.432	-214.258	0
Udskudt skat pr. 31.12.22	6.867.347	7.201.034	-214.258	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	7.396.273	7.201.034	0	0
Gældsforpligtelser	-2.070	0	0	0
Skattemæssige underskud	-526.856	0	-214.258	0
I alt	6.867.347	7.201.034	-214.258	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.22	Gæld i alt 31.12.21
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	4.906.772	4.906.772	4.903.350
Leasingforpligtelser	0	164.565	528.031
Anden gæld	0	0	2.603.443
I alt	4.906.772	5.071.337	8.034.824

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.22	204.251	204.251
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	-48.091	-48.091

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernens operationelle leje- og leasingforpligtelser andrager t.DKK 877, som forfalder indenfor 1 år og t.DKK 1.360 som forfalder mellem 1 - 5 år, svarende til en samlet forpligtelse på t.DKK 2.237.

Modervirksomhed:

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske 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.

Selskabet har afgivet finansielle støtteerklæringer overfor en række datterselskaber og indestår således for tilførsel af tilstrækkelig likviditet til opretholdelse af driften i det kommende år.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.907 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 62.461.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

Jens Dyre Nørgaard

Ejerskab

	Koncern	
	2022 DKK	2021 DKK

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Andre driftsindtægter	0	-5.000
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	1.025.315	1.164.832
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	24.138	-15.313
Finansielle indtægter	-189.017	-151.350
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	1.500.000
Finansielle omkostninger	269.860	291.730
Skat af årets resultat	-333.687	2.146.340
Kursregulering af udenlandske enheder	7.809	0
I alt	804.418	4.931.239

21. Anvendt regnskabspraksis

GENERELT

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

Modervirksomhedens anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år. Regnskabspraksis for koncernen er ændret og der henvises til afsnittet "Ændring i anvendt regnskabspraksis".

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Koncernen har ændret regnskabspraksis på følgende områder:

Måling af grunde og bygninger til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger

Grunde og bygninger er hidtil målt til dagsværdi med værdiregulering indregnet i egenkapitalen under reserve for opskrivninger. Grunde og bygninger måles fremover til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger, da det er ledelsens vurdering, at der derved bedre opnås et retvisende billede. Sammenligningstallene er ændret i overensstemmelse med den nye praksis. Den ændrede regnskabspraksis har en positiv effekt på resultatet for 2021 på t.DKK 263 Pr. 31.12.21 reduceres egenkapitalen med t.DKK 1.439, og balancesummen reduceres med t.DKK 1.828.

Bortset fra ovennævnte områder er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til sidste 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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 allokeres 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

RESULTATOPGØRELSE**Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer 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 færdiggørelsen af tjenesteydelserne, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte arbejder, opgjort på grundlag af færdiggørelsesgraden på balancedagen (produktionsmetoden).

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer**

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter årets forbrug af råvarer og hjælpematerialer med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder evt. svind.

Under omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indregnes tillige nedskrivninger på lagerbeholdninger af råvarer og hjælpematerialer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

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.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

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	75	80
Indretning af lejede lokaler	3-5	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5	

Grunde 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".

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 nettorealisationsværdi.

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**

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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 nettosalgspris 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 færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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.

Urealiserede valutakursgevinster og -tab ved omregning af nettoinvesteringen i selvstændige udenlandske enheder, indregnes under egenkapitalen i reserve for valutakursreguleringer. Reserven oplø-

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

ses, når de selvstændige udenlandske enheder afhændes.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne indbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

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.