BEIERHOLM
VI SKABER BALANCE

Vaa Holding A/S

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 23.03.21

Jens Dyre 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

Indholdsfortegnelse

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 - 35

Koncernoplysninger m.v.

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

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 23. marts 2021

Direktionen

Jens Dyre Nørgaard

Bestyrelsen

Mads Mathias Nørgaard	Ellen Nørgaard	Jens Dyre Nørgaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vaa Holding A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vaa Holding A/S for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. 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.

- 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 23. marts 2021

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	2020	2019
Resultat		
Resultat af primær drift	264	2.738
Indeks	10	100
Finansielle poster i alt	-13	-63
Indeks	21	100
Årets resultat	155	1.950
Indeks	8	100
Balance		
Samlede aktiver	93.032	93.030
Indeks	100	100
Investeringer i materielle anlægsaktiver	324	63.925
Egenkapital	63.053	62.488
Indeks	101	100
Pengestrømme		
Nettopengestrømme fra:		
Driften	-1.309	5.792
Investeringer	-351	-63.272
Finansiering	4.845	62.163
Årets pengestrømme	3.185	4.683

Nøgletal

	2020	2019
Rentabilitet		
Egenkapitalens forrentning	0%	5%
Soliditet		
Egenkapitalandel	68%	67%
Øvrige		
Antal medarbejdere (gns.)	128	149

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning: $\frac{\text{Årets resultat x 100}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Egenkapitalandel: $\frac{\text{Egenkapital ultimo x 100}}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK 154.884 mod DKK 1.950.302 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 63.052.508.

Koncernens aktiviteter inden for kantine- og restaurationsområdet har været væsentligt negativt påvirket af den igangværende COVID-19 pandemi og koncernens omsætning og resultat er i 2020 kraftigt forringet som følge af pandemien. Det er ledelsens opfattelse, at kapitalberedskabet for koncernen er tilstrækkeligt og at koncernens drift normaliseres, når branchen åbner.

Ledelsen finder under hensyntagen til ovenstående årets resultat for tilfredstillende.

Forventet udvikling

Under hensyntagen til usikkerheden om hvornår og i hvilket omfang branchen normaliseres efter COVID-19 pandemien meldes der ikke ud om forventningerne til fremtiden.

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 altid Svanemærkede produkter. Vores brug af engangsplastik minimeres i alle henseender og der arbejdes på at etablere et pantsystem på take- away emballage i de kantiner vi opererer for kunderne.

Vi sorterer alt affald i køkkenproduktionen i henhold til Københavns Kommunes sorteringsmuligheder. Derudover deltager vi i genanvendelsesprojekter, såsom genanvendelse af kaffegrums til østershatteproduktion.

Vandforbruget holdes på et minimum i køkkenproduktionen. Vi har målt vores el-forbrug i 3 kantiner og reduceret forbruget 10-15%, ved at slukke for ikke anvendt udstyr, og udskiftning til energibesparende køkkeninventar. De energibesparende aktiviteter fortsætter nu i de øvrige kantiner vi opererer for kunderne.

Vores forbrug af råvarer udvælges med blik for det mindst mulige klimaaftryk, f.eks. ved anvendelse af årstidens grøntsager fra friland, minimering af anvendelsen af mejeriprodukter, anvendelse af ansvarligt fangede fiske og skaldyrsarter og reduktion af kødforbruget. Det forventes at vi reducerer vores kødforbrug i 2021 med 20% i forhold til 2020.

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. E-smiley stopmadspildsmodul dokumenterer vores madspild, hvilket er mindsket med over 10% i vores kantinedrift på de steder vi målte i 2020.

Vi anvender hovedsagelig producenter med klimaregnskab eller leverandører der har fokus på cirkulær økonomi. 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. Eksempelvis har vi deltaget i et EU bæredygtighedsprojekt sammen med Københavns madhus.

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

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Resultatopgørelse

Note		Koncern 2020 DKK	Koncern 2019 DKK	Modervirksomhed 2020 DKK	Modervirksomhed 2019 DKK
	Bruttoresultat	**47.784.319**	**56.023.183**	**-29.048**	**-35.498**
2	Personaleomkostninger	-46.422.354	-52.767.967	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	**1.361.965**	**3.255.216**	**-29.048**	**-35.498**
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.097.510	-516.813	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-40.281	0	0
	Resultat før finansielle poster	**264.455**	**2.698.122**	**-29.048**	**-35.498**
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	161.137	2.034.476
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-9.860	-24.031	-9.860	-24.031
5	Andre finansielle indtægter	151.507	139.344	154.679	191.630
6	Andre finansielle omkostninger	-154.830	-178.134	-162.438	-209.960
	Resultat før skat	**251.272**	**2.635.301**	**114.470**	**1.956.617**
7	Skat af årets resultat	-96.388	-684.999	7.014	6.851
	Årets resultat	**154.884**	**1.950.302**	**121.484**	**1.963.468**

Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	151.277	2.010.445
Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Minoritetsinteresser	33.400	-13.165	0	0
Overført resultat	64.984	1.908.167	-86.293	-102.277
I alt	**154.884**	**1.950.302**	**121.484**	**1.963.468**

Balance

AKTIVER

Note		Koncern 31.12.20 DKK	Koncern 31.12.19 DKK	Modervirksomhed 31.12.20 DKK	Modervirksomhed 31.12.19 DKK
	Grunde og bygninger	62.887.258	62.887.258	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.139.099	1.316.474	0	0
9	**Materielle anlægsaktiver i alt**	**64.026.357**	**64.203.732**	**0**	**0**
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	69.717.631	60.391.862
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	2.264.038	2.273.898	2.264.039	2.273.899
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	2.398.043	2.388.177	2.398.043	2.388.177
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.500.000	1.500.000	0	0
11	Deposita	285.888	261.536	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	**6.447.969**	**6.423.611**	**74.379.713**	**65.053.938**
	Anlægsaktiver i alt	**70.474.326**	**70.627.343**	**74.379.713**	**65.053.938**
	Råvarer og hjælpematerialer	1.068.971	1.040.575	0	0
	Varebeholdninger i alt	**1.068.971**	**1.040.575**	**0**	**0**
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	4.612.119	8.568.383	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.989.776	4.341.906
	Tilgodehavende selskabsskat	140.637	0	145.014	498.851
	Andre tilgodehavender	4.401.876	3.618.598	188.814	171.776
	Periodeafgrænsningsposter	313.289	330.102	0	0
	Tilgodehavender i alt	**9.467.921**	**12.517.083**	**2.323.604**	**5.012.533**
	Andre værdipapirer og kapitalandele	268.979	278.252	0	0
	Værdipapirer og kapitalandele i alt	**268.979**	**278.252**	**0**	**0**
	Likvide beholdninger	**11.752.183**	**8.566.986**	**276.304**	**17.658**
	Omsætningsaktiver i alt	**22.558.054**	**22.402.896**	**2.599.908**	**5.030.191**
	Aktiver i alt	**93.032.380**	**93.030.239**	**76.979.621**	**70.084.129**

Balance

PASSIVER

Note		Koncern 31.12.20 DKK	Koncern 31.12.19 DKK	Modervirksomhed 31.12.20 DKK	Modervirksomhed 31.12.19 DKK
12	Selskabskapital	1.898.694	1.898.694	1.898.694	1.898.694
	Reserve for opskrivninger	464.632	0	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	9.715.048	9.399.140
	Overført resultat	60.498.918	60.433.934	51.248.493	51.034.786
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	**62.918.744**	**62.387.928**	**62.918.735**	**62.387.920**
13	Minoritetsinteresser	133.764	100.365	0	0
	Egenkapital i alt	**63.052.508**	**62.488.293**	**62.918.735**	**62.387.920**
14	Hensættelser til udskudt skat	7.096.602	6.809.170	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	**7.096.602**	**6.809.170**	**0**	**0**
15	Gæld til realkreditinstitutter	4.899.929	0	0	0
15	Anden gæld	2.617.849	1.049.375	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	**7.517.778**	**1.049.375**	**0**	**0**
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	0	323.035	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	5.139.397	9.209.370	24.000	33.375
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	14.022.927	7.648.875
	Selskabsskat	0	130.678	0	0
	Anden gæld	10.226.095	13.020.318	13.959	13.959
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	**15.365.492**	**22.683.401**	**14.060.886**	**7.696.209**
	Gældsforpligtelser i alt	**22.883.270**	**23.732.776**	**14.060.886**	**7.696.209**
	Passiver i alt	**93.032.380**	**93.030.239**	**76.979.621**	**70.084.129**

16 Oplysninger om dagsværdi
17 Eventualforpligtelser
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
19 Nærtstående parter

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 01.01.19 - 31.12.19								
Saldo pr. 01.01.19	500.000	0	0	11.548.240	54.000	12.102.240	133.529	12.235.769
Kapitalforhøjelse	1.398.694	0	0	46.977.527	0	48.376.221	0	48.376.221
Betalt udbytte	0	0	0	0	-54.000	-54.000	-19.999	-73.999
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	1.908.167	55.300	1.963.467	-13.165	1.950.302
Saldo pr. 31.12.19	1.898.694	0	0	60.433.934	55.300	62.387.928	100.365	62.488.293
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	1.898.694	0	0	60.433.934	55.300	62.387.928	100.365	62.488.293
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	64.984	56.500	121.484	33.400	154.884
Saldo pr. 31.12.20	1.898.694	464.632	0	60.498.918	56.500	62.918.744	133.765	63.052.509

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 01.01.19 - 31.12.19								
Saldo pr. 01.01.19	500.000	0	8.448.695	3.099.536	54.000	12.102.231	0	12.102.231
Kapitalforhøjelse	1.398.694	0	0	46.977.527	0	48.376.221	0	48.376.221
Udloddet udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	-1.060.000	1.060.000	0	0	0	0
Betalt udbytte	0	0	0	0	-54.000	-54.000	0	-54.000
Forslag til resultatdisponering	0	0	2.010.445	-102.277	55.300	1.963.468	0	1.963.468
Saldo pr. 31.12.19	1.898.694	0	9.399.140	51.034.786	55.300	62.387.920	0	62.387.920
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	1.898.694	0	9.399.140	51.034.786	55.300	62.387.920	0	62.387.920
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	-86.293	56.500	121.484	0	121.484
Saldo pr. 31.12.20	1.898.694	0	9.715.048	51.248.493	56.500	62.918.735	0	62.918.735

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note		Koncern 2020 DKK	Koncern 2019 DKK
	Årets resultat	**154.884**	**1.950.302**
20	Reguleringer	1.199.081	1.264.633
	Forskydning i driftskapital		
	Varebeholdninger	-28.396	-258.154
	Tilgodehavender	3.179.934	847.263
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	-4.069.973	649.883
	Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-1.529.188	2.352.709
	Pengestrømme fra drift før finansielle poster	**-1.093.658**	**6.806.636**
	Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	149.171	139.344
	Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-152.955	-178.134
	Betalt selskabsskat	-211.321	-976.236
	Pengestrømme fra driften	**-1.308.763**	**5.791.610**
	Køb af materielle anlægsaktiver	-324.451	-63.689.627
	Salg af materielle anlægsaktiver	8.000	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-24.352	417.675
	Udlån	-9.866	0
	Pengestrømme fra investeringer	**-350.669**	**-63.271.952**
	Kapitaltilførsel	0	48.376.221
	Betalt udbytte	-55.300	-54.000
	Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	4.899.929	0
	Udskudt skat af overtaget ejendom	0	6.951.397
	Optagelse af gæld i forbindelse med overtagelse af ejendom	0	6.888.906
	Pengestrømme fra finansiering	**4.844.629**	**62.162.524**
	Årets samlede pengestrømme	**3.185.197**	**4.682.182**
	Likvide beholdninger ved årets begyndelse	8.566.986	3.884.804
	Likvide beholdninger ved årets slutning	**11.752.183**	**8.566.986**
	Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
	Likvide beholdninger	11.752.183	8.566.986
	I alt	**11.752.183**	**8.566.986**

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:	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
COVID-19 kompensationer	Bruttoresultat	6.640.982	0	0	0

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

2. Personaleomkostninger

Lønninger	43.367.590	50.036.161	0	0
Pensioner	1.700.959	1.111.484	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.050.154	1.108.477	0	0
Andre personaleomkostninger	303.651	511.845	0	0
I alt	46.422.354	52.767.967	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	128	149	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	161.137	2.034.476
I alt	0	0	161.137	2.034.476

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder				
Resultatandele fra associerede virksomheder	-9.860	-24.031	-9.860	-24.031
I alt	-9.860	-24.031	-9.860	-24.031
5. Finansielle indtægter				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	60.804	96.373
Øvrige finansielle indtægter	151.507	139.344	93.875	95.257
I alt	151.507	139.344	154.679	191.630
6. Finansielle omkostninger				
Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	156.733	194.774
Øvrige finansielle omkostninger i alt	154.830	178.134	5.705	15.186
I alt	154.830	178.134	162.438	209.960
7. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	736	0	0	0
Årets aktuelle skat	-60.730	623.030	-7.014	-6.851
Årets regulering af udskudt skat	156.382	61.969	0	0
I alt	96.388	684.999	-7.014	-6.851

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

8. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	151.277	2.010.445
Forslag til udbytte for regnskabsåret	56.500	55.300	56.500	55.300
Minoritetsinteresser	33.400	-13.165	0	0
Overført resultat	64.984	1.908.167	-86.293	-102.277
I alt	154.884	1.950.302	121.484	1.963.468

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	64.623.144	5.823.142
Tilgang i året	0	324.451
Afgang i året	0	-160.340
Kostpris pr. 31.12.20	64.623.144	5.987.253
Opskrivninger i året	595.682	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	595.682	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-1.735.886	-4.506.666
Afskrivninger i året	-595.682	-501.828
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	160.340
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-2.331.568	-4.848.154
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	62.887.258	1.139.099
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	62.291.576	0

10. Værdipapirer og kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Andre værdipapirer og kapitalandele
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	0	2.574.997	1.500.000
Kostpris pr. 31.12.20	0	2.574.997	1.500.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	-301.099	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-9.860	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	-310.959	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	2.264.038	1.500.000
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	50.691.622	2.574.998	0
Tilgang i året	9.000.000	0	0
Kostpris pr. 31.12.20	59.691.622	2.574.998	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	9.700.239	0	0
Årets resultat fra kapitalandele	161.138	0	0
Udbytte relateret til kapitalandele	-300.000	0	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	464.632	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	10.026.009	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	0	-301.099	0
Årets resultat fra kapitalandele	0	-9.860	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	0	-310.959	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	69.717.631	2.264.039	0

10. Værdipapirer og kapitalandele - fortsat -

Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
J. Nørgaard Café A/S, Købanhavn	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 Kantiner 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. 01.01.20	2.388.177	285.888
Tilgang i året	9.866	0
Kostpris pr. 31.12.20	2.398.043	285.888
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.398.043	285.888
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.20	2.388.177	0
Tilgang i året	9.866	0
Kostpris pr. 31.12.20	2.398.043	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	2.398.043	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	1.898.694	1.898.694

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	100.364	133.529	0	0
Betalt udbytte	0	-19.999	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	33.400	-13.165	0	0
I alt	133.764	100.365	0	0
14. Udskudt skat				
Udskudt skat pr. 01.01.20	6.809.170	-204.196	0	0
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed	0	6.951.397	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	156.382	61.969	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	131.050	0	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	7.096.602	6.809.170	0	0
Udskudt skat fordeler sig således:				
Materielle anlægsaktiver	7.096.602	6.863.686	0	0
Skattemæssige underskud	0	-54.516	0	0
I alt	7.096.602	6.809.170	0	0

15. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20	Gæld i alt 31.12.19
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	4.899.929	4.899.929	0
Anden gæld	2.617.849	2.617.849	1.049.375
I alt	7.517.778	7.517.778	1.049.375

16. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Børsnoterede værdipapirer og kapitalandele	Grunde og bygninger	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.20	268.979	62.887.258	63.156.237
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	461	0	461
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	595.682	595.682

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.

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelse af dagsværdien på ejendommen.

17. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernens leje- og leasingforpligtelser andrager t.DKK 615 næste år, t.DKK 975 inden for 1 - 5 år og t.DKK 0 efter 5 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 mv.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 4.900 er der givet pant i grunde og bygninger hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 62.887.

19. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Jens Dyre Nørgaard	Ejerskab

20. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Gevinst ved salg af anlægsaktiver	-8.000	0
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	1.097.510	516.813
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.860	24.031
Finansielle indtægter	-151.507	-139.344
Finansielle omkostninger	154.830	178.134
Skat af årets resultat	96.388	684.999
I alt	1.199.081	1.264.633

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 allokeres til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes fra erhvervelsestidspunktet henholdsvis stiftelsestidspunktet. Erhvervelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor der opnås kontrol over virksomheden. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelses- henholdsvis afviklingstidspunktet. Afståelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor kontrollen over virksomheden overgår til tredjemand.

Ved erhvervelse af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de erhvervede virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af Vaa Ejendomme A/S i 2019 er væsentligste aktiver i form af selskabets investeringsejendom fastsat til dagsværdi på baggrund af normalindtjeningsmodellen.

Kostprisen for kapitalandelene i de erhvervede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de erhvervede virksomheders dagsværdi af nettoaktiver på erhvervelsestidspunktet.

Ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes goodwill forholdsmæssigt i modervirksomhedens balance på baggrund af den faktiske ejerandel af de erhvervede kapitalandele. I koncernregnskabet indregnes goodwill fuldt ud uanset ejerandel i dattervirksomheden, dvs. inkl. goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andele af dattervirksomheder.

Den på erhvervelsestidspunktet opgjorte goodwill (positivt forskelsbeløb) indregnes under immaterielle anlægsaktiver. Goodwill fra erhvervede virksomheder reguleres indtil 12 måneder efter erhvervelsestidspunktet.

LEASINGKONTRAKTER

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

RESULTATOPGØRELSE

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 immaterielle og 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.

Investeringsejendomme 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 immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, gevinster og tab på andre værdipapirer og kapitalandele m.v.

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

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.

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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Regnskabspraksis for erhvervelse af dattervirksomheder fremgår af afsnittet "Virksomhedssammenslutninger".

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.

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 nettorealisationsværdien, hvis denne er lavere.

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

Nettorealisationsværdien 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.

Andre kapitalandele måles til dagsværdi i balancen. For kapitalandele, som handles på et aktivt marked, svarer dagsværdien til kursværdien på balancedagen. Andre kapitalandele, hvor dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, måles til kostpris.

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 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.

21. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

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.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger og kortfristet gæld til kreditinstitutter.

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