

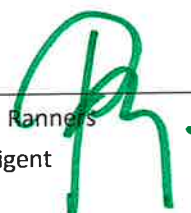
Chibo Holding ApS
H.C. Andersensvej 16
4200 Slagelse

CVR-nummer 28863977

Årsrapport
1. juli 2020 - 30. juni 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
den **10 / 12** 2021

Jan Rønners
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegninger	3
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab	10
Resultatopgørelse	10
Aktiver	11
Passiver	12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	20

Selskabsoplysninger

Selskab

Chibo Holding ApS
H.C. Andersensvej 16
4200 Slagelse

Telefon: 58500600
Hjemstedskommune: Slagelse
CVR-nummer: 28863977
Regnskabsperiode: 1. juli 2020 - 30. juni 2021

Bestyrelse

Advokat Jan Ranners (Formand)
Mustafa Deliktas
Ahsen Deliktas

Direktion

Mustafa Deliktas

Tilknyttede virksomheder

Vivaldi Gruppen A/S
Sorøvej 82
4200 Slagelse
Ejerandel 100%

Dan Montering A/S
Byggebjerg 7
6534 Agerskov
Ejerandel 100%

Dansk Ejendomskompagni A/S
Sankt Annæ Plads 19A
1250 København K
Ejerandel 100%

Pengeinstitut

Jyske Bank, Gl. Torv 5 4200 Slagelse

Advokat

Advokat Jan Ranners, Sankt Annæ Plads 19A 1250 København K

Revisor

Dansk Revision Holbæk
Godkendt revisionspartnerselskab
Havnepladsen 6
4300 Holbæk
Kontaktperson: Gert Jensen

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2020 - 30. juni 2021 for Chibo Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2021 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, 7. december 2021

Direktionen:


Mustafa Deliktas

Bestyrelsen:


Advokat Jan Ranners
Formand

Mustafa Deliktas



Ahsen Deliktas



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Chibo Holding ApS

Revisionspåtegning på årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chibo Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og 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. 30. juni 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2020 - 30. juni 2021 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Overtrædelse af årsregnskabslovens regler om ledelsesberetning

Ledelsesberetningen opfylder efter vores opfattelse ikke kravene til ledelsesberetningens indhold i årsregnskabslovens §99a, §99b og §99d. Ledelsen kan ifalde ansvar herfor.

Holbæk, 7. december 2021

Dansk Revision Holbæk

Godkendt revisionspartnerselskab, CVR-nr. 28853343

Gert Jensen

Partner, registreret revisor

mne5742

Ledelsesberetning

Selskabets formål er som moderselskab i nedenstående koncern investering i værdipapirer, herunder i noterede aktier/anpartar primært i restaurantbranchen og beslægtede brancher.

Koncernen består af følgende enheder:

Vivaldi Gruppen A/S' væsentligste aktivitet er drift af restauranter og caféer.

Dan Montering A/S' væsentligste aktivitet er at producere møbler o.a. til brug for blandt andet koncernens aktiviteter.

Regnskabsåret 2020/2021 har i allerhøjeste grad fortsat været præget af de dekretede nedlukninger af caféerne som følge af pandemien.

Selvom der har været bevilget løntilskud og delvis erstatning for nedlukning af samtlige caféer i flere måneder og i øvrigt restriktioner for gæsterne som har påvirket besøget og derfor naturligvis har haft en væsentlig indflydelse på koncernens omsætning og indtjeningsevne.

En betydelig del af de faste omkostninger har jo ikke kunnet væltes over på nogen andre, vareleverandører, udlejere m.v. og det er bestyrelses opfattelse, at de meget usikre tider vil forsætte i det kommende regnskabsår.

Bestyrelsens strategi vedrørende åbning af nye caféer er af naturlige årsager, pandemien, sat på pause efter at koncernen sidste år har åbnet yderligere en café på Bremerholm og den samme dag som statsministeren beordrede første nedlukning af hele samfundet skulle endnu en café på hjørnet af Nørre Voldgade og Frederiksborggade have åbnet. Alt var klart, men på grund af dekretet blev åbningen forsinket betydeligt, i hvilken periode caféen og for den sags skyld også de øvrige caféer alene havde omkostninger og ingen indtægter. Koncernen har derfor haft en utilfredsstillende udvikling såvel i omsætningen som i resultatet der på koncernbasis er TDKK -15.097.

Bestyrelsen er ikke tilfreds med resultatet, men er bevidst om at pandemien har været en væsentlig årsag til det utilfredsstillende resultat.

Men de usikre tider ser jo ud til at fortsætte og bestyrelsen kan ikke komme med en forventning til regnskabet 2021/2022 på grund af de meget usikre forhold, især for restaurationsbranchen, men også for landet i sin helhed.

Men det er stadig bestyrelsens klare opfattelse, at vi som en servicevirksomhed lever af at gøre vore gæster tilfredse – når de kan blive lukket ind – og derfor sikrer vi en høj grad af faglig kompetence hos vore medarbejdere.

Vi gør en bevidst indsats for at inkludere og integrere vore medarbejdere i Vivaldi Gruppen.

Ledelsesberetning

Vi har ikke nogen miljømæssige påvirkninger ved driften, men øger løbende mulighederne for genanvendelighed, både for så vidt angår affald men også således at madspild reduceres.

Vi er en dansk kæde og ønsker at fortsætte som sådan.

	2020/21	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17
Ledelsesberetning	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Hoved- og nøgletal	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	162.195	203.799	246.615	236.692	IR
Resultat af primær drift	-15.422	-2.251	5.347	10.987	12.833
Resultat af finansielle poster	-3.705	-3.225	-3.018	-2.800	-2.518
Årets resultat	-15.097	-4.254	1.860	6.365	8.218
Balance					
Investering i materielle anlægsaktiver	5.950	32.419	20.793	32.358	27.865
Omsætningsaktiver	41.123	35.248	19.413	16.271	15.265
Aktiver i alt - Balancesum	222.608	236.666	208.130	188.060	152.109
Egenkapital	68.036	83.024	89.918	88.210	65.753
Langfristede gældsforpligtelser	62.525	68.106	49.603	36.953	40.973
Kortfristede gældsforpligtelser	87.565	77.054	58.260	52.879	40.784
Nøgletal i %					
Overskudsgrad	-9,5	-1,1	2,2	4,6	6,2
<i>Resultat før finansielle poster i procent af nettoomsætning</i>					
Afkastningsgrad	-6,9	-1,0	2,6	5,8	8,4
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Likviditetsgrad	47,0	45,8	33,3	30,8	37,4
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	30,6	35,1	43,2	46,9	43,2
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	-20,0	-4,9	2,1	8,3	13,1
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere					
Gennemsnitlige antal beskæftigede	280	291	287	282	239
Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger					

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK
	Perioden 1. juli - 30. juni				
1	Nettoomsætning	162.195.419	203.799	0	0
	Vareforbrug	-47.144.982	-57.707	0	0
	Andre driftsindtægter	54.070.970	32.189	0	0
2	Andre eksterne omkostninger	-70.474.965	-61.780	-23.125	-21
	Bruttofortjeneste	98.646.442	116.501	-23.125	-21
3	Personaleomkostninger	-91.204.012	-96.509	0	0
	Af- og nedskrivninger	-16.854.555	-16.978	0	0
	Andre driftsomkostninger	-6.010.034	-5.265	0	0
	Resultat af primær drift	-15.422.159	-2.251	-23.125	-21
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-14.947.221	-4.133
4	Andre finansielle indtægter	79.197	82	99.087	378
5	Andre finansielle omkostninger	-3.784.171	-3.307	-267.895	-505
	Resultat før skat	-19.127.133	-5.476	-15.139.154	-4.281
6	Skat af årets resultat	4.030.259	1.222	42.280	27
7	Resultat	-15.096.874	-4.254	-15.096.874	-4.254

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK
Aktiver pr. 30. juni					
	Goodwill	15.051.867	15.982	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver	15.051.867	15.982	0	0
	Grunde og bygninger	74.833.024	84.353	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.347.852	1.291	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11.323.670	15.690	0	0
	Indretning af lejede lokaler	75.925.845	81.159	0	0
9	Materielle anlægsaktiver	163.430.391	182.493	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	71.880.784	86.719
	Andre tilgodehavender	3.002.251	2.942	0	0
	Finansielle anlægsaktiver	3.002.251	2.942	71.880.784	86.719
	Anlægsaktiver i alt	181.484.509	201.417	71.880.784	86.719
	Råvarer og hjælpematerialer	3.863.150	3.718	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	422.429	0	0	0
	Forudbetalinger for varer	64.070	13	0	0
	Varebeholdning	4.349.649	3.731	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.558.364	5.161	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.135.852	8.845
	Andre tilgodehavender	24.189.617	20.991	0	0
	Tilgodehavende skat	0	237	0	237
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	20.293	223
12	Udskudte skatteaktiver	0	0	49.073	17
11	Periodeafgrænsningsposter	3.019.359	2.643	0	0
	Tilgodehavender	33.767.340	29.032	2.205.218	9.322
	Likvide beholdninger	3.006.058	2.486	229	1
	Omsætningsaktiver i alt	41.123.047	35.249	2.205.447	9.323
	Aktiver i alt	222.607.556	236.666	74.086.231	96.042

Balance	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK
Passiver pr. 30. juni				
Virksomhedskapital	156.915	157	156.915	157
Overkurs ved emission	0	0	10.117.994	10.118
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi	0	0	36.753.891	51.593
Reserve for opskrivninger	15.698.487	15.698	0	0
Overført af årets resultat	52.180.112	67.169	21.006.713	21.156
Egenkapital	68.035.514	83.024	68.035.513	83.024
12 Hensættelser udskudt skat	4.481.707	8.481	0	0
Hensættelser	4.481.707	8.481	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	26.027.634	35.617	0	0
Kreditinstitutter	33.570.655	31.676	0	0
Anden gæld	2.926.618	813	0	0
13 Langfristede gældsforpligtigelser	62.524.907	68.106	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	2.217.000	2.677	0	0
Kreditinstitutter	20.833.000	21.981	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.500	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	37.255.557	31.951	12.500	12
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	6.038.218	13.006
Selskabsskat		0	0	0
Anden gæld	26.387.753	18.854	0	0
14 Periodeafgrænsningsposter	78.269	92	0	0
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	793.849	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtigelser	87.565.428	77.055	6.050.718	13.018
Gæld og hensatte forpligtigelser i alt	154.572.042	153.642	6.050.718	13.018
Passiver i alt	222.607.556	236.666	74.086.231	96.042
15 Eventualaktiver				
16 Eventualforpligtigelser				
17 Kontraktlige forpligtigelser				
18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
19 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse				
20 Særlige poster vedr. Covid-19 kompensation				

Egenkapitalopgørelse	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK
Saldo primo	156.915	157	156.915	157
Virksomhedskapital i alt	156.915	157	156.915	157
Saldo primo	0	0	10.117.994	10.118
Overkurs ved emission i alt	0	0	10.117.994	10.118
Saldo primo	0	0	51.592.413	68.515
Overført fra resultatdisponering	0	0	-14.947.221	-4.133
Udloddet udbytte	0	0	0	-10.500
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	108.700	-2.290
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt	0	0	36.753.892	51.592
Saldo primo	15.698.487	17.661	0	0
Årets til- og afgang	0	-2.644	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	0	681	0	0
Reserve for opskrivninger i alt	15.698.487	15.698	0	0
Saldo primo	67.168.286	72.100	21.156.366	11.128
Dagsværdireguleringer ført via egenkapital	139.359	161	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	-30.659	-35	0	0
Årets overførte resultat	-15.096.874	-4.254	-149.653	-121
Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	0	0	10.500
Øvrige egenkapitalbevægelser		-453	0	0
Ekstraordinært udbytte	0	-350	0	-350
Overført resultat i alt	52.180.112	67.168	21.006.713	21.156
Saldo primo	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	-350	0	-350
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Ekstraordinært udbytte	0	350	0	350
Foreslået udbytte i alt	0	0	0	0
Egenkapital i alt	68.035.514	83.024	68.035.514	83.024

Virksomhedskapitalen er sammensat af anparter af DKK 1.000 eller multipla heraf.

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2020/21 1.000 DKK	2019/20 1.000 DKK
Årets resultat	-15.097	-4.254
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	16.418	16.978
Finansielle indtægter	-79	-82
Finansielle omkostninger	3.784	3.308
Skat af årets resultat	-4.030	-1.222
Reguleringer i alt	16.093	18.982
Forskydning i varebeholdninger	-619	678
Forskydning i tilgodehavender	-4.735	-18.584
Forskydning i leverandører og anden gæld	6.422	15.484
Ændring i driftskapital	1.068	-2.422
Renteindbetalinger og lignende	79	82
Renteudbetalinger og lignende	-3.684	-3.777
Rentebetalinger i alt	-3.605	-3.695
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-1.541	8.611
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-325
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.950	-32.419
Salg af materielle anlægsaktiver	9.526	244
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	3.576	-32.500
Afvikling af langfristede gældsforpligtelser	-14.632	-5.501
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	13.117	27.685
Udbetalt udbytte	0	-350
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.515	21.834
Ændring i likvide midler	520	-2.055
Likvide midler primo	2.486	4.541
Likvide midler ultimo	3.006	2.486

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK	2020/21 DKK	2019/20 1.000 DKK
1 Nettoomsætning				
Cafedrift	162.195.419	198.422	0	0
Øvrig omsætning	0	5.377	0	0
	162.195.419	203.799	0	0
2 Revisorhonorar				
Honorar for lovpligtig revision	374.350	263	15.000	10
Honorar for andre ydelser	309.375	245	8.125	11
	683.725	508	23.125	21
3 Personaleomkostninger				
Lønninger og vederlag	85.458.092	91.162	0	0
Pensioner	708.486	762	0	0
Andre omkostninger til social sikring	5.037.434	4.585	0	0
	91.204.012	96.509	0	0
Vederlag til ledelsen			I flg årsregnskabsloven §98 b, stk. 3 undlader vi at oplyse om vederlag til ledelsen.	
4 Andre finansielle indtægter				
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	98.836	378
Øvrige finansielle indtægter	79.197	82	251	0
	79.197	82	99.087	378
5 Andre finansielle omkostninger				
Finansielle udgifter, tilknyttede virksomheder	0	0	266.981	479
Øvrige finansielle udgifter	3.784.171	3.308	914	26
	3.784.171	3.308	267.895	505
6 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	1.157.230	0	-10.275	-10
Årets ændring i udskudt skat	-5.187.489	-1.223	-32.005	-17
	-4.030.259	-1.223	-42.280	-27
7 Forslag til resultatdisponering:				
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-14.947.221	-4.133
Ekstraordinært udbytte	0	0	0	350
Overført resultat	-15.096.874	-4.254	-149.653	-471
	-15.096.874	-4.254	-15.096.874	-4.254

Noter

8	Immaterielle anlægsaktiver Koncern	Goodwill			
		DKK			
	Kostpris primo	24.275.000			
	Årets tilgang	0			
	Kostpris ultimo	24.275.000			
	Afskrivninger primo	8.293.125			
	Årets afskrivninger	930.008			
	Afskrivninger ultimo	9.223.133			
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	15.051.867			
9	Materielle anlægsaktiver Koncern	Grunde og bygninger	Produktions- anlæg og maskiner	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Kostpris primo	73.282.957	4.895.804	50.778.161	120.333.965
	Årets tilgang	0	650.173	1.210.703	4.089.339
	Årets afgang	-16.600.000	0	-1.351.373	-1.936.766
	Kostpris ultimo	56.682.957	5.545.977	50.637.491	122.486.538
	Opskrivninger primo	20.126.264	0	0	0
	Årets korrektion af opskrivning	0	0	0	0
	Opskrivninger ultimo	20.126.264	0	0	0
	Afskrivninger primo	9.056.521	3.605.018	35.087.561	39.174.610
	Årets afskrivninger	838.676	593.108	5.323.075	9.169.688
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-7.919.000	0	-1.096.814	-1.783.604
	Afskrivninger ultimo	1.976.197	4.198.126	39.313.822	46.560.694
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	74.833.024	1.347.852	11.323.670	75.925.845

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2020/21	2019/20	2020/21	2019/20
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			35.126.892	27.727
Årets tilgang			0	7.400
Kostpris ultimo			35.126.892	35.127
Værdireguleringer primo			51.592.413	68.515
Udbetalt udbytte			0	-10.500
Årets resultat efter skat			-14.947.221	-4.133
Egenkapitalreguleringer			108.700	-2.290
Værdireguleringer ultimo			36.753.892	51.592
Regnskabsmæssig værdi ultimo			71.880.784	86.719

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Vivaldi Gruppen A/S	Slagelse	100,00%	-15.866.479	37.947.880
Dansk Ejendomskompagni A/S	Slagelse	100,00%	1.362.409	33.793.568
Dan Montering A/S	Tønder	100,00%	429.375	1.909.347

11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

Husleje/fortovsleje udgør TDKK 1.510

Øvrige periodeafgrænsningsposter udgør TDKK 1.509

12 Udskudt skat

Saldo primo	8.481.451	10.350	0	0
Årets regulering, resultatopgørelse	-3.969.085	-1.222	0	-17
Årets regulering, egenkapital	-30.659	-646	0	0
	4.481.707	8.482	0	-17

13 Langfristede gældsforpligtigelser

Andel af langfristede gældsforpligtigelser der forfalder efter 5 år:

Gæld til realkreditinstitutter	17.719.000	25.290	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	1.808.000	7.929	0	0
	19.527.000	33.219	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af modtagne forudbetalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Noter

15 Eventualaktiver

Moderselskab:

Ingen

Koncern:

Ingen

16 Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Moderselskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Vivaldi Gruppen A/S, Dan Montering A/S og Dansk Ejendomskompagni A/S. Som administrationsselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern:

Koncernens pengeinstitut har stillet betalingsgaranti for i alt TDKK 14.530 til sikkerhed for betalingsforpligtelser over for vare- og serviceleverandører.

Forudsat at datterselskabet Dansk Ejendomskompagni A/S ikke udnytter en forkøbsret til en ejendom, hvori søsterselskabet er lejer, forfalder nøglepenge TDKK 1.000 til betaling på anfordring fra udlejer.

17 Kontraktlige forpligtelser

Moderselskab:

Ingen forhold.

Koncern:

Koncernen har indgået operationelle leje- og leasingaftaler for følgende beløb:
Huslejeforpligtelsens restløbetid er mellem 3-132 måneder og udgør TDKK 193.223.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab:

Selskabet har afgivet selvskyldnerkaution overfor Jyske Bank A/S for alt mellemværende overfor Vivaldi Gruppen A/S samt Dansk Ejendomskompagni A/S.

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitut er der givet pant nominelt TDKK 36.110 i grunde og bygninger.
Til sikkerhed for kreditinstitut, har Dansk Ejendomskompagni ApS udstedt ejerpantebreve i grunde og bygninger med nom. TDKK 22.845.
Ejendommenes regnskabsmæssige værdi udgør pr. 30. juni 2021 TDKK 74.833.

Noter

19 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse

Nærtstående

Chibo Holding ApS's nærtstående parter omfatter følgende:

Vivaldi Gruppen A/S, Datterselskab

Dan Montering A/S, Datterselskab

Dansk Ejendomskompagni A/S, Datterselskab

20 Særlige poster vedr. Covid-19 kompensation

Koncern:

Koncernen har under andre driftsindtægter for 2021 indregnet Covid-19 kompensation fra ordningen for midlertidig lønkompensation til hjemsendte medarbejdere med TDKK 18.774 og fra kompensationsordningen for faste omkostninger med TDKK 30.444.

I tilgodehavender indgår Covid-19 kompensationer med TDKK 22.542. Tilgodehavende kompensation vedrører kompensation som ledelsen vurderer at virksomheden er berettiget til, men som endnu ikke er udbetalt af myndighederne.

I anden gæld indgår Covid-19 kompensationer med TDKK 5.308. Anden gæld vedrører regulering af kompensation der tidligere er udbetalt på basis af ledelsens forventninger til lønomkostninger til hjemsendte ansatte og forventninger til faste omkostninger i kompensationsperioden på tidspunktet for virksomhedens ansøgning om kompensation.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en stor klasse C-virksomhed.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

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.

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Chibo Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Chibo Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Opgørelse af goodwill

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagende virksomhed, skal indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inkl. hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid. Goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter anskaffelsen.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Årsregnskabslovens §96 finder ikke anvendelse i det koncernens omsætning ikke afviger betydeligt indbyrdes på aktiviteter og markeder.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab

Anvendt regnskabspraksis

på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre driftsomkostninger

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

Leasingkontrakter

Leasingydelser på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af lån samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen mv.

Resultat fra tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med den forholdsvise andel af virksomhedernes resultat efter regulering af intern avance eller tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de danske dattervirksomheder.

Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Moderselskabet er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

Anvendt regnskabspraksis

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Der indgår forventede brugstider som følger:

Goodwill	20 år
----------	-------

Begrundelse for afskrivningsperioden

Selskabets historik, forretningsplanlægning og øvrige investeringer i lejemålene er af en karakter der klart viser at selskabet driver enhederne med langt perspektiv for øje. Eksempelvis har selskabets ældste cafe eksisteret i mere end 20 år. Der er aldrig lukket en enhed, dog er to enheder frasolgt.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning. Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Bygninger	10-100 år	TDKK 22.052
Indretning af lejede lokaler	5-20 år	TDKK 0
Produktionsanlæg og maskiner	7-10 år	TDKK 0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	TDKK 305

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinier som ejede aktiver.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Anvendt regnskabspraksis

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes efter den indre værdis metode. Andel af årets resultat indregnes i resultatopgørelsen. I balancen måles den forholdsmæssige ejerandel af den regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis, korrigeret for urealiserede koncerninterne avancer eller tab, samt resterende koncerngoodwill. Koncerngoodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 5 år. Afskrivningsperioden er foretaget ud fra en vurdering af den erhvervede virksomheds markedsposition og indtjeningsprofil.

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

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

Kostprisen for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på de i produktionsprocessen benyttede maskiner, fabriksbygninger og udstyr, omkostninger til fabriksadministration og ledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

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

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn. Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I de efterfølgende perioder måles finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld måles til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under passiver, omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.