

**Chibo Holding ApS**  
**H.C. Andersensvej 16**  
**4200 Slagelse**

**CVR-nummer 28863977**

**Årsrapport**  
**1. juli 2019 - 30. juni 2020**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling  
den 11 / 12 2020

  
\_\_\_\_\_  
Jan Ranners  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

<b>Selskabsoplysninger</b>	2
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
<b>Ledelsesberetning</b>	8
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	11
Aktiver	12
Passiver	13
Pengestrømsopgørelse	14
Noter	20
Anvendt regnskabspraksis	19

## Selskabsoplysninger

---

### Selskab

Chibo Holding ApS  
H.C. Andersensvej 16  
4200 Slagelse

Telefon: 58500600  
Hjemstedskommune: Slagelse  
CVR-nummer: 28863977  
Regnskabsperiode: 1. juli 2019 - 30. juni 2020

### Bestyrelse

Advokat Jan Ranners (Formand)  
Mustafa Deliktas  
Ahsen Deliktas

### Direktion

Mustafa Deliktas

### Tilknyttede virksomheder

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

Vivaldi Catering  
Sorøvej 82  
4200 Slagelse  
Ejerandel 100%

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

Dan Montering A/S  
Byggebjerg 7  
6534 Agerskov  
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

## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelsen og direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 2020 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Slagelse, 11. december 2020

### Direktionen:

Mustafa Deliktas

### Bestyrelsen:

  
Advokat Jan Ranners  
Formand

Mustafa Deliktas



Ahsen Deliktas



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

### Til kapitalejeren i Chibo Holding ApS

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Chibo Holding ApS for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2019 - 30. juni 2020 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 eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

---

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.

Holbæk, 11. december 2020

### Dansk Revision Holbæk

Godkendt revisionspartnerselskab, CVR-nr. 28853343



Gert Jensen  
Partner, registreret revisor  
mne5742

## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er investering i værdipapirer, herunder i unoterede aktier/anpartar primært i restaurationsbranchen.

Koncernen består af følgende enheder:

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

Vivaldi Catering A/S' væsentligste aktivitet er at levere varer og andre ydelser til Vivaldi Gruppen A/S.

Dansk Ejendomskompagni A/S' væsentligste aktivitet er investering i ejendomme, fortrinsvis ejendomme som anvendes af Vivaldi Gruppen A/S til restaurations drift.

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

### Usikkerheder om indregning og måling

Der er ikke nogen væsentlige usikkerheder vedrørende indregning og måling.

### Usædvanlige forhold

Koncernens caféer har i allerhøjeste grad været påvirket af regeringens indskrænkning af mulighed for at drive caféerne siden marts 2020 herunder direkte nedlukning af alle caféer i ugevis og indskrænkende åbningstider.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet er holdingselskab i Vivaldi-koncernen etableret i 2003 og koncernen beskæftiger sig fortsat med cafédrift i Danmark i overensstemmelse med det veletablerede Vivaldi koncept og relevante støttefunktioner hertil.

Regnskabsåret 2019/20 har i allerhøjeste grad været præget af situationen for Vivaldi Gruppen A/S som følge af pandemien.

Selvom der har været bevilget løntilskud og delvis erstatning for nedlukning af samtlige caféer i ca. 8 uger, har det naturligvis 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 bestyrelsens opfattelse, at de meget usikre tider vil forsætte i det kommende regnskabsår.

Bestyrelsens strategi vedrørende åbning af nye caféer er fortsat fulgt og derfor er der åbnet yderligere en café på Bremerholm og den samme dag som statsministeren beordrede nedlukning af hele samfundet i marts 2020 skulle endnu en café på hjørnet af Nørre Voldgade og Frederiksborggade have åbnet. Alt var klart, men på grund af dekretet blev åbningen altså forsinket med et par måneder, i hvilken periode caféen og for den sags skyld også de øvrige caféer alene havde omkostninger og ingen indtægter. Koncernen har derfor haft en tilfredsstillende udvikling såvel i omsætning som i resultatet der på koncernbasis er TDKK -4.254.

Bestyrelsen er betinget tilfreds med resultatet set i lyset af pandemien og de betydelige investeringer, der er foretaget i to nye caféer.



## Ledelsesberetning

---

### Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Usikkerheden omkring pandemien vil fortsætter i følgende regnskabsår. Der er jo allerede sket nedlukning af blandt andet caféer og restauranter i 38 kommuner fra den 9. december 2020 til 3. januar 2021 og i den periode er koncernen altså uden den væsentlige indtægt og den væsentlige likviditet, som jo kommer fra caféerne.

### Forventet udvikling

Koncernen vil også i det kommende år fortsætte sin normale drift. Men de usikre tider ser jo ud til at fortsætte og bestyrelsen kan ikke komme med en forventning til regnskabet 2020/2021 på grund af de meget usikre forhold, især for restaurationsbranchen, men også for landet i sin helhed.

### Videnressourcer

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 medarbejder i Vivaldi Gruppen.

### Risikoprofil og risikostyring

Der er ingen særlige risici, udover de sædvanlige for branchen, som kræver omtale i beretningen.

### Redegørelse for samfundsansvar

Koncernen har ingen nedskrevne politikker om samfundsansvar, men der er iværksat aktiviteter angående inklusion og integration.

### Forretningsmodel

Koncernens forretningsmodel består i fortsat, at udvikle nye cafeer til glæde for gæsterne.

### Påvirkning af det eksterne miljø

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.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen har ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter, hverken i eller for koncernen.

### Filialer i udlandet

Koncernen har ingen filialer i udlandet, vi er en dansk kæde og ønsker at fortsætte som sådan.

### Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Koncernen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i øverste ledelsesorgan.

## Ledelsesberetning

---

### Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Ledelsen havde ved regnskabsårets begyndelse opstillet forventninger til et resultat i væsentligt højere niveau end opnået. Årsagen til at selskabet ikke helt lever op til denne forventning er, at pandemien har medført en tvungen lukkeperiode for caféerne, ligesom resultatet i Vivaldi Catering A/S ikke har indfriet forventningerne.

	2019/20	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16
<b>Ledelsesberetning</b>	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
<b>Hoved- og nøgletal</b>	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
<b>Resultatopgørelse</b>					
Resultat af primær drift	-2.251	5.347	10.987	12.833	14.983
Resultat af finansielle poster	-3.225	-3.018	-2.800	-2.518	-2.424
Årets resultat	-4.254	1.860	6.365	8.218	9.893
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	201.417	188.717	171.790	136.844	120.648
Omsætningsaktiver	35.248	19.413	16.271	15.265	16.396
Balancesum	236.666	208.130	188.060	152.109	137.044
Egenkapital	83.024	89.918	88.210	65.753	59.697
Langfristede gældsforpligtelser	68.106	49.603	36.953	40.973	45.664
Kortfristede gældsforpligtelser	77.054	58.260	52.879	40.784	27.370
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	8.611	16.956	31.664	34.182	20.795
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-32.500	-30.683	-24.546	-26.934	-26.168
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	21.834	13.439	-5.992	-7.948	9.332
Årets ændringer i likvider	-2.055	-288	1.126	-700	3.959
<b>Nøgletal i %</b>					
Afkastningsgrad	-1,0	2,6	5,8	8,4	10,9
<i>Resultat før finansielle poster i procent af samlede aktiver</i>					
Likviditetsgrad	45,8	33,3	30,8	37,4	59,9
<i>Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser</i>					
Soliditetsgrad	35,1	43,2	46,9	43,2	43,6
<i>Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver</i>					
Egenkapitalforrentning	-4,9	2,1	8,3	13,1	19,9
<i>Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital</i>					
Medarbejdere	291	287	282	239	199
Nøgletal følger i al væsentlighed Finansfor- eningens anbefalinger					

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK
<b>Perioden 1. juli - 30. juni</b>					
1	Nettoomsætning	203.799.599	246.615	0	0
	Vareforbrug	-57.706.878	-75.441	0	0
	Andre driftsindtægter	32.188.769	2.830	0	0
2	Andre eksterne omkostninger	-61.780.007	-53.245	-20.850	-111
	<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>116.501.483</b>	<b>120.758</b>	<b>-20.850</b>	<b>-111</b>
3	Personaleomkostninger	-96.509.392	-98.670	0	0
	Af- og nedskrivninger	-16.977.928	-13.721	0	0
	Andre driftsomkostninger	-5.265.328	-3.020	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>-2.251.165</b>	<b>5.347</b>	<b>-20.850</b>	<b>-111</b>
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-4.132.730	2.203
4	Andre finansielle indtægter	82.488	37	377.843	241
5	Andre finansielle omkostninger	-3.307.752	-3.056	-505.280	-535
	<b>Resultat før skat</b>	<b>-5.476.429</b>	<b>2.329</b>	<b>-4.281.017</b>	<b>1.798</b>
6	Skat af årets resultat	1.222.372	-469	26.960	62
7	<b>Resultat</b>	<b>-4.254.057</b>	<b>1.860</b>	<b>-4.254.057</b>	<b>1.860</b>

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK
<b>Aktiver pr. 30. juni</b>					
	Goodwill	15.981.875	16.487	0	0
8	<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>15.981.875</b>	<b>16.487</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	84.352.700	88.240	0	0
	Produktionsanlæg og maskiner	1.290.786	1.811	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	15.690.601	16.975	0	0
	Indretning af lejede lokaler	81.159.355	62.537	0	0
9	<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>182.493.442</b>	<b>169.563</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	86.719.306	96.242
	Andre tilgodehavender	2.942.007	2.667	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>2.942.007</b>	<b>2.667</b>	<b>86.719.306</b>	<b>96.242</b>
			0		
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>201.417.324</b>	<b>188.717</b>	<b>86.719.306</b>	<b>96.242</b>
	Råvarer og hjælpematerialer	3.718.137	3.040	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	0	31	0	0
	Forudbetalinger for varer	12.704	1.337	0	0
	<b>Varebeholdning</b>	<b>3.730.841</b>	<b>4.409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.161.116	5.421	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	8.845.271	9.362
	Andre tilgodehavender	20.990.231	1.502	0	0
	Tilgodehavende skat	236.899	237	236.899	237
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	222.807	1.945
12	Udskudte skatteaktiver	0	0	17.068	0
11	Periodeafgrænsningsposter	2.643.271	3.288	0	0
	<b>Tilgodehavender</b>	<b>29.031.517</b>	<b>10.448</b>	<b>9.322.045</b>	<b>11.543</b>
	<b>Andre værdipapirer og kapitalandele</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>2.486.100</b>	<b>4.541</b>	<b>1.117</b>	<b>2</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>35.248.458</b>	<b>19.413</b>	<b>9.323.162</b>	<b>11.546</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>236.665.782</b>	<b>208.130</b>	<b>96.042.468</b>	<b>107.788</b>

Balance	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK
<b>Passiver pr. 30. juni</b>				
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	51.592.413	68.515
Reserve for opskrivinger	15.698.487	17.661	0	0
Overført af årets resultat	67.168.286	72.100	21.156.366	11.128
<b>Egenkapital</b>	<b>83.023.688</b>	<b>89.918</b>	<b>83.023.688</b>	<b>89.918</b>
12 Hensættelser udskudt skat	8.481.451	10.350	0	0
<b>Hensættelser</b>	<b>8.481.451</b>	<b>10.350</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	35.616.740	38.381	0	0
Kreditinstitutter	31.676.311	11.071	0	0
Anden gæld	813.367	151	0	0
13 <b>Langfristede gældsforpligtigelser</b>	<b>68.106.418</b>	<b>49.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter	2.676.800	2.642	0	0
Kreditinstitutter	21.980.851	23.566	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.500.000	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	31.951.133	24.912	12.500	13
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	13.006.280	16.657
Selskabsskat	0	888	0	888
Anden gæld	18.854.032	6.211	0	312
14 Periodeafgrænsningsposter	91.409	40	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtigelser</b>	<b>77.054.225</b>	<b>58.260</b>	<b>13.018.780</b>	<b>17.870</b>
<b>Gæld og hensatte forpligtigelser i alt</b>	<b>153.642.094</b>	<b>118.213</b>	<b>13.018.780</b>	<b>17.870</b>
				0
<b>Passiver i alt</b>	<b>236.665.782</b>	<b>208.130</b>	<b>96.042.468</b>	<b>107.788</b>
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	
	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK
Saldo primo	156.915	157	156.915	157
<b>Virksomhedskapital i alt</b>	<b>156.915</b>	<b>157</b>	<b>156.915</b>	<b>157</b>
Saldo primo	0	0	10.117.994	10.118
<b>Overkurs ved emission i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.117.994</b>	<b>10.118</b>
Saldo primo	0	0	68.515.192	73.064
Overført fra resultatdisponering	0	0	-4.132.730	2.203
Udloddet udbytte	0	0	-10.500.000	-6.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	-2.290.049	48
<b>Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51.592.413</b>	<b>68.515</b>
Saldo primo	17.660.956	17.661	0	0
Årets til- og afgang	-2.643.808	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	681.339	0	0	0
<b>Reserve for opskrivninger i alt</b>	<b>15.698.487</b>	<b>17.661</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Saldo primo	72.099.923	70.392	11.127.693	4.871
Dagsværdireguleringer ført via egenkapital	160.597	0	0	0
Skat af egenkapitalbevægelser	-35.331	0	0	0
Årets overførte resultat	-4.254.057	1.860	-121.327	-343
Modtaget udbytte fra kapitalandele	0	0	10.500.000	6.800
Øvrige egenkapitalbevægelser	-452.846	48	0	0
Ekstraordinært udbytte	-350.000	-200	-350.000	-200
<b>Overført resultat i alt</b>	<b>67.168.286</b>	<b>72.100</b>	<b>21.156.366</b>	<b>11.128</b>
Saldo primo	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	-350.000	-200	-350.000	-200
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Ekstraordinært udbytte	350.000	200	350.000	200
<b>Foreslået udbytte i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>83.023.688</b>	<b>89.918</b>	<b>83.023.688</b>	<b>89.918</b>

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

Pengestrømsopgørelse	Koncern	
	2019/20 1.000 DKK	2018/19 1.000 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.254</b>	<b>1.860</b>
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	16.978	13.784
Finansielle indtægter	-82	-37
Finansielle omkostninger	3.308	3.056
Skat af årets resultat	-1.222	469
<b>Reguleringer i alt</b>	<b>18.982</b>	<b>17.272</b>
Forskydning i varebeholdninger	678	-1.471
Forskydning i tilgodehavender	-18.584	-1.989
Forskydning i leverandører og anden gæld	15.484	5.953
<b>Ændring i driftskapital</b>	<b>-2.422</b>	<b>2.493</b>
Renteindbetalinger og lignende	82	37
Renteudbetalinger og lignende	-3.777	-3.056
<b>Rentebetalinger i alt</b>	<b>-3.695</b>	<b>-3.019</b>
<b>Betalt selskabsskat</b>	<b>0</b>	<b>-1.650</b>
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>8.611</b>	<b>16.956</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-325	-10.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-32.419	-20.794
Salg af materielle anlægsaktiver	244	111
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-32.500</b>	<b>-30.683</b>
Afvikling af langfristede gældsforpligtelser	-5.501	-35.680
Optagelse af langfristede gældsforpligtelser	27.685	49.319
Udbetalt udbytte	-350	-200
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>21.834</b>	<b>13.439</b>
<b>Ændring i likvide midler</b>	<b>-2.055</b>	<b>-288</b>
Likvide midler primo	4.541	4.829
<b>Likvide midler ultimo</b>	<b>2.486</b>	<b>4.541</b>



Noter	Koncern		Moderselskab	
	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK	2019/20 DKK	2018/19 1.000 DKK
<b>1 Nettoomsætning</b>				
Cafedrift	198.422.279	244.653	0	0
Øvrig omsætning	5.377.320	1.961	0	0
	<b>203.799.599</b>	<b>246.615</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2 Revisorhonorar</b>				
Honorar for lovpligtig revision	263.000	248	10.000	10
Honorar for andre ydelser	245.192	202	10.850	7
	<b>508.192</b>	<b>449</b>	<b>20.850</b>	<b>17</b>
<b>3 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger og vederlag	91.162.240	92.257	0	0
Pensioner	762.432	646	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.584.720	5.767	0	0
	<b>96.509.392</b>	<b>98.670</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Vederlag til ledelsen				
			I flg årsregnskabsloven §98 b, stk. 3 undlader vi at oplyse om vederlag til ledelsen.	
<b>4 Andre finansielle indtægter</b>				
Finansielle indtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	377.843	241
Øvrige finansielle indtægter	82.488	37	0	0
	<b>82.488</b>	<b>37</b>	<b>377.843</b>	<b>241</b>
<b>5 Andre finansielle omkostninger</b>				
Finansielle udgifter, tilknyttede virksomheder	0	0	479.257	459
Øvrige finansielle udgifter	3.307.752	3.056	26.023	76
	<b>3.307.752</b>	<b>3.056</b>	<b>505.280</b>	<b>535</b>
<b>6 Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	117	-10.022	-83
Årets ændring i udskudt skat	-1.222.502	332	-17.068	0
Regulering vedrørende tidligere års skat	130	21	130	21
	<b>-1.222.372</b>	<b>469</b>	<b>-26.960</b>	<b>-62</b>
<b>7 Forslag til resultatdisponering:</b>				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	0	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	-4.132.730	2.203
Ekstraordinært udbytte	0	0	350.000	200
Overført resultat	-4.254.057	1.860	-471.327	-543
	<b>-4.254.057</b>	<b>1.860</b>	<b>-4.254.057</b>	<b>1.860</b>

## Noter

8	Immaterielle anlægsaktiver Koncern	Erhvervede	Goodwill			
		patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
		DKK	DKK			
	Kostpris primo	1.000.000	24.800.000			
	Årets tilgang	0	325.000			
	Korrektion til kostpris	-1.000.000	-850.000			
	Kostpris ultimo	0	24.275.000			
	Afskrivninger primo	1.000.000	8.313.141			
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	-1.000.000	-850.000			
	Årets afskrivninger	0	829.984			
	Afskrivninger ultimo	0	8.293.125			
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>15.981.875</b>			
9	Materielle anlægsaktiver Koncern	Grunde og	Produktions-	Andre anlæg,	Indretning af	
		bygninger	anlæg og maskiner	driftsmateriel og inventar	lejede lokaler	
		DKK	DKK	DKK	DKK	
	Kostpris primo	73.282.957	4.882.304	46.584.924	92.216.870	
	Årets tilgang	0	13.500	4.287.738	28.117.095	
	Årets afgang	0	0	-94.501		
	Kostpris ultimo	73.282.957	4.895.804	50.778.161	120.333.965	
	Opskrivninger primo	23.222.823	0	0	0	
	Årets korrektion af opskrivning	-3.096.559	0	0	0	
	Opskrivninger ultimo	20.126.264	0	0	0	
	Afskrivninger primo	8.265.362	3.070.858	29.610.261	29.680.187	
	Årets afskrivninger	791.159	534.160	5.328.201	9.494.423	
	Tilbageførte afskrivninger på årets afgang	0	0	149.099	0	
	Afskrivninger ultimo	9.056.521	3.605.018	35.087.561	39.174.610	
	<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>84.352.700</b>	<b>1.290.786</b>	<b>15.690.600</b>	<b>81.159.355</b>	

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

## 10 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo			27.726.892	20.627
Årets tilgang			7.400.000	7.100
<b>Kostpris ultimo</b>			<b>35.126.892</b>	<b>27.727</b>
Værdireguleringer primo			68.515.193	73.064
Udbetalt udbytte			-10.500.000	-6.800
Årets resultat efter skat			-4.132.730	2.203
Egenkapitalreguleringer			-2.290.049	48
Værdireguleringer ultimo			51.592.414	68.515
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>			<b>86.719.306</b>	<b>96.242</b>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af:

Navn	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Vivaldi Gruppen A/S	Slagelse	100,00%	2.016.487	53.237.866
Vivaldi Catering A/S	Slagelse	100,00%	-7.343.357	576.492
Dansk Ejendomskompagni A/S	Slagelse	100,00%	-1.209.339	32.322.458
Dan Montering A/S	Tønder	100,00%	39.782	1.479.972

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende de efterfølgende år.

Husleje/fortovsleje udgør TDKK 2.295

Forsikringer udgør TDKK 115

Øvrige periodeafgrænsningsposter udgør TDKK 233

## 12 Udskudt skat

Saldo primo	10.349.831	10.018	0	0
Årets regulering, resultatopgørelse	-1.222.372	332	-17.068	0
Årets regulering, egenkapital	-646.008	0	0	0
	<b>8.481.451</b>	<b>10.350</b>	<b>-17.068</b>	<b>0</b>

## 13 Langfristede gældsforpligtelser

Andel af langfristede gældsforpligtelser der forfalder efter 5 år:

Gæld til realkreditinstitutter	25.290.000	27.857	0	0
Kreditinstitutter i øvrigt	7.929.000	0	0	0
	<b>33.219.000</b>	<b>27.857</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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, Vivaldi Catering A/S, Dan Montering A/S og Dansk Ejendomskompagni A/S. Som administrationselskab 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 14.400 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 3-144 måneder og udgør TDKK 221.244.

### 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 45.262 i grunde og bygninger.

Til sikkerhed for kreditinstitut, har Dansk Ejendomskompagni ApS udstedt ejerpantebreve i grunde og bygninger med nom. TDKK 24.070.

Af de ovennævnte ejerpantebreve er TDKK 24.016 endvidere stillet til sikkerhed for mellemværende med Vivaldi Gruppen A/S og Vivaldi Catering A/S.

Ejendommenes regnskabsmæssige værdi udgør pr. 30. juni 2020 TDKK 83.390.

## Noter

---

### 19 Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse

#### Nærtstående

Chibo Holding ApS's nærtstående parter omfatter følgende:

Vivaldi Gruppen A/S, Datterselskab

Vivaldi Catering 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 2020 indregnet Covid-19 kompensation fra ordningen for midlertidig lønkompensation til hjemsendte medarbejdere med TDKK 13.316 og fra kompensationsordningen for faste omkostninger med TDKK 14.026.

I tilgodehavender indgår Covid-19 kompensationer med TDKK 17.926. 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 regnskabspraxis

---

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.

#### Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer, andre eksterne omkostninger og tillagt andre driftsindtægter, er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

#### Andre driftsindtægter

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

## Anvendt regnskabspraxis

---

### Andre eksterne omkostninger

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

### Andre driftsomkostninger

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

### Leasingkontrakter

Leasingydelse 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 finansiell 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 administrationselskab 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 lagt perspektiv for øje. Eksempelvis har selskabets ældste cafe eksisteret i 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 23.552
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 nettorealisationsværdien, 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.

Nettorealisationsværdi 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 nominel 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

---

### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Finansielle indtægter".

### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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.