

Arwen Holding ApS

c/o RC Regnskab, Krebsen 31, 5700 Svendborg

CVR-nr. 29 77 97 67

Årsrapport

1. januar - 31. december 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. oktober 2020.

René Redzepi
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hovedtal og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2019	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse for koncernen	23
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	24
Pengestrømsopgørelse	25
Noter	26

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Arwen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Svendborg, den 2. oktober 2020

Direktion

René Redzepi
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Arwen Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arwen Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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.

København, den 2. oktober 2020

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Kaspar Holländer-Mieritz

statsautoriseret revisor
mne34346

Selskabsoplysninger

Selskabet	Arwen Holding ApS c/o RC Regnskab Krebsen 31 5700 Svendborg
	E-mail: PRIM
	CVR-nr.: 29 77 97 67
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	René Redzepi, Direktør
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Stockholmsgade 45 2100 København Ø
Dattervirksomheder	Kogepunkt.dk ApS, Danmark Arwenus LLC, USA Rrover ApS, Danmark Restaurant 108 ApS, Danmark 93 Holding ApS, Danmark 93 Operating ApS, Danmark Fresh out the oven ApS, Danmark
Associerede virksomheder	Redzepi & Redzepi Holding ApS, Danmark Sealf ApS, Danmark Amass Holding ApS, Danmark Next Level Productions ApS, Danmark Noma Holding ApS, Danmark Oaxaca Group ApS, Danmark ONR Invest ApS, Danmark DGH Administration ApS, Danmark DGH Drift ApS, Danmark New Noma Holding ApS, Danmark Noma af 2003 ApS, Danmark NP 17 ApS, Danmark The pop-up Company ApS, Danmark

Koncernoversigt

Følgende selskaber indgår i konsolideringen

Navn	Hjemsted	Koncernens ejerandel (direkte ejerandel)
Moderselskab		
Arwen Holding ApS	Danmark	100%
Tilknyttede virksomheder		
Kogepunkt.dk ApS	Danmark	100%
Arwenus LLC	USA	100%
Rover ApS	Danmark	80%
Fresh out the oven ApS	Danmark	80%
Restaurant 108 ApS	Danmark	55%
93 Holding ApS	Danmark	80%
93 Operating ApS	Danmark	80%
Associerede virksomheder		
Redzepi & Redzepi Holding ApS	Danmark	50%
Sealf ApS	Danmark	25%
Amass Holding ApS	Danmark	6,87%
Next Level Production ApS	Danmark	50%
Noma Holding ApS	Danmark	35%
New Noma Holding ApS	Danmark	35%
The pop-up Company ApS	Danmark	35%
noma af 2003 ApS	Danmark	34%
NP 17 ApS	Danmark	32%

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	24.285	-138
Resultat af ordinær primær drift	11.813	-138
Finansielle poster, netto	16.080	2.683
Årets resultat	25.086	2.311
Balance:		
Balancesum	115.540	14.849
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-8.163	0
Egenkapital	39.295	9.122
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	14.388	-704
Investeringsaktivitet	-35.204	-50
Finansieringsaktivitet	29.153	0
Pengestrømme i alt	8.336	-754
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	69	0
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	94,5	6.114,0
Soliditetsgrad	32,8	61,4
Egenkapitalforrentning	103,2	50,7

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet er, at drive, administrere og udvikle restaurantaktiviteter, og dermed forbunder virksomheder.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der har ikke været usikkerhed eller udsædvanlige forhold, der har påvirket indregningen eller målingen.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens bruttofortjeneste udgør 24,3 mio. kr. mod -0,1 mio. kr. sidste år. Årets resultat udgør 25,1 mio. kr. mod 2,3 mio. kr. sidste år.

Koncernen har i år tilkøbt yderligere kapitalandele i tilknyttede- og associerede virksomheder, hvorfor udviklingen ikke er sammenlignelig. Årets resultat er positivt påvirket med 16,1 mio. kr.. Indtægten på 16,1 mio. kr. vedrører opskrivning til dagsværdi af de kapitalandele, som koncernen ejede inden årets yderligere tilkøb. Opskrivningen er en engangsregulering, som nødvendig regnskabsmæssig følge af tilkøbet.

Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Koncernens forventer et væsentlig mindre resultat for det kommende år.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arwen Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

Væsentlige fejl

Selskabets ledelse har i forbindelse med udarbejdelse af årsrapporten for regnskabsåret 2019 konstateret, at der har været væsentlige fejl i forbindelse med indregning af kapitalandele. Indregning af de væsentlige fejl er foretaget efter årsregnskabslovens §52, stk. 2. De væsentlige fejl har haft følgende påvirkning på selskabets årsrapport.

Egenkapital primo 2018:

- Korrektion af indregning af kapitalandele i tilknyttet og associeret virksomheder, t.kr. 5.726 som har en positiv indvirkning på egenkapitalen vedrørende 2017 og tidligere.

Årets resultat 2018 og påvirkning på egenkapitalen

- Bruttoresultat er forbedret med t.kr. 25.

- Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder er forbedret med t.kr. 2.478.

- Skat af årets resultat er påvirket negativt med t.kr. 224.

Samlet set har de væsentlige fejl påvirket årets resultat positivt med t.kr. 2.278.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

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

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. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsregnskab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta og som ikke anses for at være investeringsaktiver måles til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for perioden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, som er opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

Ved indregning af udenlandske tilknyttede virksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs. Ikke-monetære poster omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for efterfølgende op- eller nedskrivning af aktivet. Resultatopgørelsens poster omregnes til transaktionsdagens kurs, idet poster afledt af ikke-monetære poster dog omregnes til historiske kurser for den ikke-monetære post.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske tilknyttede virksomheder, der anses for en del af den samlede investering i tilknyttede virksomheder, indregnes direkte i egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og valutakurstab på lån og afledte finansielle instrumenter, som er indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske tilknyttede virksomheder, direkte i egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Arwen Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori Arwen 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, jf. koncernoversigten.

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 tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

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 ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

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 overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes de tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders resultat og egenkapital reguleres årligt og præsenteres særskilt nedenunder resultatopgørelsen og i en særskilt hovedpost under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning omfatter værdien af årets leverede ydelser, inklusive udlæg for kunder med fradrag af merværdiafgift og prisnedslag, der er direkte forbundet med salget.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, når salget er gennemført. Dette anses generelt for at være tilfældet, når:

- Tjenesteydelsen er leveret inden regnskabsårets udløb
- Der foreligger en forpligtende salgsaftale
- Salgsprisen er fastlagt
- Indbetalingen er modtaget eller med rimelig sikkerhed kan forventes modtaget

Anvendt regnskabspraksis

Det sikres hermed, at indregningen først sker, når de samlede indtægter og omkostninger samt færdiggørelsesgraden på balancedagen kan opgøres pålideligt, og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele, herunder betalinger, vil tilgå virksomheden.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter.

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger samt fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på goodwill og tillæg af negativ goodwill.

Skat af årets resultat

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

Anvendt regnskabspraksis

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder. Selskabet 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).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervede rettigheder

Erhvervede rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

Materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvor brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5-10 år	0-15 %

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

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 af- og nedskrivninger.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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 nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes uden værdi, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, tilgodehavendet vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække disse virksomheders underbalance.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Anvendt regnskabspraksis

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Ved køb af nye tilknyttede virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede omstruktureringer i de erhvervede virksomheder i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af identificerbare overtagne aktiver og forpligtelser, inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder og afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Anvendt regnskabspraksis

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode 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, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skattetilgodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter Arwen Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Under periodeafgrænsningsposter indregnes modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.
	24.285.032	-137.908	-45.183	-115.763
Bruttofortjeneste				
3 Personaleomkostninger	-10.353.501	0	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.119.009	0	0	0
Resultat af primær drift	11.812.522	-137.908	-45.183	-115.763
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.094.633	0	8.313.001	-675.990
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	645.958	3.655.509	1.748.964	3.655.509
Andre finansielle indtægter	116.629	12.607	16.922	12.607
Nedskrivning af finansielle aktiver	0	-636.355	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	-776.777	-349.147	0	-331.657
Resultat før skat	27.892.965	2.544.706	10.033.704	2.544.706
Skat af årets resultat	-2.806.638	-233.497	30.965	-233.497
5 Årets resultat	25.086.327	2.311.209	10.064.669	2.311.209
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Arwen Holding ApS	24.252.753	2.311.209		
4 Minoritetsinteresser	833.574	0		
	25.086.327	2.311.209		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede rettigheder	1.667.572	0	0	0
7	Goodwill	27.658.924	0	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	29.326.496	0	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.799.250	0	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	22.799.250	0	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	27.535.562	858.988
10	Kapitalandele i associerede virksomheder	25.951.652	9.001.027	20.394.623	9.001.027
11	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	3.925.935	0	0	0
12	Andre tilgodehavender	4.000.000	0	4.000.000	0
13	Deposita	763.990	0	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	34.641.577	9.001.027	51.930.185	9.860.015
	Anlægsaktiver i alt	86.767.323	9.001.027	51.930.185	9.860.015

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019 kr.	2018 kr.	2019 kr.	2018 kr.	
Aktiver					
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	2.355.414	0	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.963.970	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	4.319.384	0	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	426.686	0	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	101.173	98.802
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5.418.136	5.300.000	5.307.500	5.300.000
	Tilgodehavende selskabsskat	0	26.000	0	26.000
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	2.781.708	0
	Andre tilgodehavender	9.586.889	50.214	6.000.000	0
14	Periodeafgrænsningsposter	213.015	0	0	0
	Tilgodehavender i alt	15.644.726	5.376.214	14.190.381	5.424.802
	Likvide beholdninger	8.808.580	472.174	258.337	305.620
	Omsætningsaktiver i alt	28.772.690	5.848.388	14.448.718	5.730.422
	Aktiver i alt	115.540.013	14.849.415	66.378.903	15.590.437

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2019	2018	2019	2018	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Passiver					
Egenkapital					
15	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
16	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.618.292	8.747.527	4.968.908	8.829.152
17	Overført resultat	32.005.588	249.575	16.721.438	167.950
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	110.600	0	110.600	0
	Egenkapital før minoritetsinteresser	37.859.480	9.122.102	21.925.946	9.122.102
18	Minoritetsinteresser	1.435.185	0	0	0
	Egenkapital i alt	39.294.665	9.122.102	21.925.946	9.122.102
Hensatte forpligtelser					
19	Hensættelser til udskudt skat	1.190.736	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.190.736	0	0	0
Gældsforpligtelser					
20	Gæld til pengeinstitutter	1.195.211	0	0	0
21	Anden gæld	43.396.008	5.631.657	32.539.356	5.631.657
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	44.591.219	5.631.657	32.539.356	5.631.657

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2019	2018	2019	2018
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
	Kortfristet del af langfristet gæld	10.319.621	0	8.245.071	0
	Gæld til pengeinstitutter	5.550.539	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.492.260	0	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	719.047	717.937
	Gæld til associerede virksomheder	25.000	25.000	25.000	25.000
	Selskabsskat	161.864	0	2.573.490	0
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	200.994	75.741
	Anden gæld	7.843.109	70.656	149.999	18.000
22	Periodeafgrænsningsposter	3.071.000	0	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	30.463.393	95.656	11.913.601	836.678
	Gældsforpligtelser i alt	75.054.612	5.727.313	44.452.957	6.468.335
	Passiver i alt	115.540.013	14.849.415	66.378.903	15.590.437

1 Efterfølgende begivenheder

2 Særlige poster

23 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

24 Eventualposter

25 Nærtstående parter

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	Minoritetsinter- esser kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar						
2018	125.000	0	959.557	0	0	1.084.557
Regulering jf. årsregnskabslovens						
§52, stk. 2., 2017	0	5.092.017	634.319	0	0	5.726.336
Resultatandel	0	3.655.510	-3.622.776	0	0	32.734
Regulering jf. årsregnskabslovens						
§52, stk. 2., 2018	0	0	2.278.475	0	0	2.278.475
Egenkapital 1. januar						
2019	125.000	8.747.527	249.575	0	0	9.122.102
Resultatandel	0	-3.129.235	27.152.168	110.600	0	24.133.533
Valutakursregulering	0	0	-15.662	0	0	-15.662
Avance ved salg af minoritet	0	0	2.754.836	0	0	2.754.836
Regulering	0	0	1.864.671	0	1.435.185	3.299.856
	125.000	5.618.292	32.005.588	110.600	1.435.185	39.294.665

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapital kr.	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	0	959.557	0	1.084.557
Regulering jf. årsregnskabslovens §52, stk. 2., 2018	0	5.849.632	-123.296	0	5.726.336
Resultatandel	0	2.979.520	-2.946.786	0	32.734
Regulering	0	0	2.278.475	0	2.278.475
Egenkapital 1. januar 2019	125.000	8.829.152	167.950	0	9.122.102
Resultatandel	0	-3.860.244	13.814.313	110.600	10.064.669
Valutakursregulering	0	0	-15.661	0	-15.661
Avance ved salg af minoritet	0	0	2.754.836	0	2.754.836
	125.000	4.968.908	16.721.438	110.600	21.925.946

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2019 kr.	2018 kr.
Årets resultat	25.086.327	2.311.208
26 Reguleringer	-11.139.135	-2.818.245
27 Ændring i driftskapital	1.277.644	-171.318
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	15.224.836	-678.355
Renteindbetalinger og lignende	116.629	0
Renteudbetalinger og lignende	-776.777	0
Pengestrøm fra ordinær drift	14.564.688	-678.355
Betalt selskabsskat	-176.667	-26.000
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.388.021	-704.355
Køb af materielle anlægsaktiver	-8.163	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-25.151.685	-50.000
28 Køb af virksomheder og aktiviteter	-22.044.598	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	12.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-35.204.446	-50.000
Optagelse af langfristet gæld	50.303.370	0
Afdrag på langfristet gæld	-15.600.000	0
Ændring i kortfristet gæld til pengeinstitutter	-5.550.539	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	29.152.831	0
Ændring i likvider	8.336.406	-754.355
Likvider 1. januar 2019	472.174	1.226.529
Likvider 31. december 2019	8.808.580	472.174
Likvider		
Likvide beholdninger	8.808.580	472.174
Likvider 31. december 2019	8.808.580	472.174

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Koncernens ledelse kan ikke på nuværende tidspunkt vurdere effekten af udviklingen omkring Covid-19, der er fundet sted efter regnskabsårets udløb. Herudover er der ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt.

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningsskabende driftsaktiviteter, såsom omkostninger til omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. I særlige poster indgår også andre væsentlige beløb af engangskarakter.

Som omtalt i ledelsesberetningen er årets resultat påvirket af en række forhold, som afviger fra, hvad ledelsen vurderer som en del af den primære drift.

Særlige poster for året er specificeret nedenfor, herunder hvor disse er indregnet i resultatopgørelsen.

Indtægter:

Dagsværdiregulering ved trinvis overtagelse	16.094.633	0
	<u>16.094.633</u>	<u>0</u>

Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.094.633	0
Resultat af særlige poster netto	<u>16.094.633</u>	<u>0</u>

3. Personaleomkostninger

	Koncern 2019 kr.	2018 kr.
Lønninger og gager	10.007.861	0
Pensioner	183.504	0
Andre omkostninger til social sikring	162.136	0
	<u>10.353.501</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>69</u>	<u>0</u>

I henhold til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlag til direktionen udeladt.

Noter

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	kr.
4. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser	833.574	0
	833.574	0
	Modervirksomhed	
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-3.860.244	2.979.520
Udbytte for regnskabsåret	110.600	0
Overføres til overført resultat	13.814.313	0
Disponeret fra overført resultat	0	-668.311
Disponeret i alt	10.064.669	2.311.209
	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
6. Erhvervede rettigheder		
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	2.039.356	0
Kostpris 31. december 2019	2.039.356	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-353.805	0
Årets afskrivninger	-17.979	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	-371.784	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	1.667.572	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
7. Goodwill		
Tilgang i årets løb	32.189.264	0
Afgang i årets løb	<u>-3.576.585</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>28.612.679</u>	<u>0</u>
Årets afskrivninger	-1.072.975	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>119.220</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-953.755</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>27.658.924</u>	<u>0</u>
	Koncern	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	30.211.541	0
Tilgang i årets løb	<u>8.161</u>	<u>0</u>
Kostpris 31. december 2019	<u>30.219.702</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	-6.910.906	0
Årets afskrivninger	<u>-509.546</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 31. december 2019	<u>-7.420.452</u>	<u>0</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	<u>22.799.250</u>	<u>0</u>

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2019	125.000	125.000
Tilgang i årets løb	25.194.185	0
Afgang i årets løb	-2.799.354	0
Kostpris 31. december 2019	22.519.831	125.000
Opskrivninger 1. januar 2019	81.625	757.615
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	8.849.489	-675.990
Udbytte	-12.600.000	0
Valutakursreguleringer	-15.661	0
Afgang	-505.420	0
Tilgang i forbindelse med virksomhedssammenslutning	9.014.552	0
Opskrivninger 31. december 2019	4.824.585	81.625
Årets afskrivninger på goodwill	-536.488	0
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	59.610	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-476.878	0
Modregnet i tilgodehavender	668.024	652.363
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	668.024	652.363
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	27.535.562	858.988
I regnskabsposten indgår goodwill med	13.829.461	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	16.094.631	0
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Kogepunkt.dk ApS	Danmark	100 %
Arvenus LLC	USA	100 %
Rover ApS	Danmark	80 %
Restaurant 108 ApS	Danmark	55 %
93 Holding ApS	Danmark	80 %
93 Operating ApS	Danmark	80 %
Fresh out the oven ApS	Danmark	80 %

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
10. Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar 2019	253.500	203.500	253.500	203.500
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	559.938	0	0	0
Tilgang i årets løb	25.151.685	50.000	25.151.685	50.000
Afgang i årets løb	-5.631.763	0	-5.631.763	0
Kostpris 31. december 2019	20.333.360	253.500	19.773.422	253.500
Opskrivninger 1. januar 2019	8.747.527	5.092.017	8.747.527	5.092.017
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	6.212.582	0	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	664.800	3.380.534	1.880.292	3.380.534
Udbytte	-450.000	0	-450.000	0
Øvrige reguleringer	113.519	274.976	113.517	274.976
Afgang	-9.090.575	0	-9.090.574	0
Opskrivninger 31. december 2019	6.197.853	8.747.527	1.200.762	8.747.527
Årets afskrivninger	-745.150	0	-745.150	0
Afgang	165.589	0	165.589	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2019	-579.561	0	-579.561	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	25.951.652	9.001.027	20.394.623	9.001.027
I regnskabsposten indgår goodwill med	16.642.994	0	16.807.271	0
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	22.136.000	0	22.354.498	0
Associerede virksomheder:			Hjemsted	Ejerandel
Redzepi & Redzepi Holding ApS			Danmark	50 %
Sealf ApS			Danmark	25 %
Amass Holding ApS			Danmark	6,87 %
Next Level Productions ApS			Danmark	50 %
Noma Holding ApS			Danmark	35 %
Oaxaca Group ApS			Danmark	43,82 %

Noter

ONR Invest ApS	Danmark	25 %
DGH Administration ApS	Danmark	50 %
DGH Drift ApS	Danmark	50 %
New Noma Holding ApS	Danmark	35 %
Noma af 2003 ApS	Danmark	34 %
NP 17 ApS	Danmark	32 %
The pop-up Company ApS	Danmark	35 %

	Koncern	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
11. Tilgodehavender hos associerede virksomheder		
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	3.925.935	0
Kostpris 31. december 2019	3.925.935	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	3.925.935	0
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	3.925.935	0
	3.925.935	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
12. Andre tilgodehavender				
Tilgang i årets løb	4.000.000	0	4.000.000	0
Kostpris 31. december 2019	4.000.000	0	4.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	4.000.000	0	4.000.000	0
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	4.000.000	0	4.000.000	0
	4.000.000	0	4.000.000	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
13. Deposita		
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	763.990	0
Kostpris 31. december 2019	763.990	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	763.990	0

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
15. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2019	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
16. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2019	8.747.527	0	8.829.152	0
Resultatandel	-3.129.235	3.655.510	-3.860.244	2.979.520
Regulering jf. årsregnskabslovens §52, stk. 2., 2018	0	5.092.017	0	5.849.632
	5.618.292	8.747.527	4.968.908	8.829.152

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
17. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2019	249.575	959.557	167.950	959.557
Regulering jf. årsregnskabslovens §52, stk. 2., 2017	0	634.319	0	-123.296
Årets overførte overskud eller underskud	27.152.168	-3.622.776	13.814.313	-2.946.786
Valutakursregulering	-15.662	0	-15.661	0
Avance ved salg af minoritet	2.754.836	0	2.754.836	0
Regulering	1.864.671	0	0	0
Regulering	0	2.278.475	0	2.278.475
	32.005.588	249.575	16.721.438	167.950

	Koncern	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
18. Minoritetsinteresser		
Andel af årets resultat	833.574	0
Minoritetsinteresser	601.611	0
	1.435.185	0

	Koncern	
	31/12 2019 kr.	31/12 2018 kr.
19. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2019	872.697	0
Udskudt skat af årets resultat	318.039	0
	1.190.736	0
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	27.262	0
Materielle anlægsaktiver	1.486.371	0
Fremført underskud fra tidligere år	-322.897	0
	1.190.736	0

Noter

	Koncern	
	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.
20. Gæld til pengeinstitutter		
Gæld til pengeinstitutter i alt	2.673.451	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-1.478.240	0
	1.195.211	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2019	31/12 2018	31/12 2019	31/12 2018
	kr.	kr.	kr.	kr.
21. Anden gæld				
Anden gæld i alt	52.237.389	5.631.657	40.784.427	5.631.657
Heraf forfalder inden for 1 år	-8.841.381	0	-8.245.071	0
Anden gæld i alt	43.396.008	5.631.657	32.539.356	5.631.657

22. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 8.336 t.kr., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 3.000 t.kr. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	4.171
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	223
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	13.321
Erhvervede rettigheder	355

24. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Koncernen

Lejeforpligtelser

Koncernen har påtaget sig en lejeforpligtelse af lejede lokaler udover normal opsigelsestid, som på statusdagen kan opgøres til kr. 13 mio.

Noter

24. Eventualposter (fortsat)

Eventualforpligtelser (fortsat)

Selvskyldnerkautionsforpligtelser:

Rrover ApS har afgivet selvskyldnerkaution for 93 Operating ApS.

Sambeskatning

Selskabet er administrationselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.

Eventuelle senere korrektioner af selskabsskatter eller kildeskatter mv. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et andet beløb.

Noter

25. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

René Redzepi, Wildersgade 1408 København K

Hovedaktionær

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	kr.
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.119.009	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-16.094.633	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-645.958	-3.019.154
Andre finansielle indtægter	-116.629	0
Øvrige finansielle omkostninger	776.777	0
Skat af årets resultat	2.806.638	233.497
Valutakursreguleringer udenlandske datterselskaber	15.661	-32.588
	-11.139.135	-2.818.245

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	kr.
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	107.952	0
Ændring i tilgodehavender	1.611.723	-5.810.488
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-442.031	5.639.170
	1.277.644	-171.318

Noter

	Koncern	
	2019	2018
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
28. Køb af virksomheder og aktiviteter		
Immaterielle anlægsaktiver	1.667.572	0
Materielle anlægsaktiver	23.300.633	0
Varebeholdninger	4.427.336	0
Tilgodehavender	10.596.160	0
Likvide beholdninger	1.949.025	0
Gæld til pengeinstitutter	-3.982.799	0
Hensættelser til udskudt skat	-872.697	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	-3.014.372	0
Anden gæld	-22.984.555	0
Goodwill	4.867.894	0
Kapitalandele i associerede virksomheder	6.090.401	0
	<u>22.044.598</u>	<u>0</u>

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

René Redzeqi

Direktør og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-719469261470

IP: 77.241.xxx.xxx

2020-10-04 16:49:45Z

NEM ID 

Kaspar Holländer-Mieritz

Statsautoriseret revisor

På vegne af: GRANT THORNTON,STATSAUTORISERET

REVISIONSPARTNERSELSKAB

Serienummer: CVR:34209936-RID:65099261

IP: 212.237.xxx.xxx

2020-10-04 17:12:16Z

NEM ID 

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>