

Arwen Holding ApS

c/o RC Regnskab, Billesvej 60, 4500 Nykøbing Sjælland

CVR-nr. 29 77 97 67

Årsrapport

1. januar - 31. december 2020

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. august 2021.

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 2020	
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 2020 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Sjælland, den 2. august 2021

Direktion

René Redzeqi

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 2020, 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 2020, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 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 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.

Hillerød, den 2. august 2021

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 Billesvej 60 4500 Nykøbing Sjælland CVR-nr.: 29 77 97 67 Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Direktion	René Redzepe
Revision	Grant Thornton, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Nordstensvej 11 3400 Hillerød
Dattervirksomheder	Kogepunkt.dk ApS, Danmark Arwenus LLC, USA Rrover ApS, Danmark Popl Burger ApS, Danmark 93 Holding ApS, Danmark 93 Operating ApS, Danmark Fresh Out The Oven ApS, Danmark
Kapitalinteresse	Redzepe & Redzepe Holding ApS, Danmark Sealf ApS, Danmark Amass Holding ApS, Danmark Next Level Production ApS, Danmark Noma Holding ApS, Danmark New Noma Holding ApS, Danmark The pop-up Company ApS, Danmark Noma af 2003 ApS, Danmark NP 17 ApS, Danmark Oaxaca Group ApS, Danmark ONR Invest ApS, Danmark DGH Administration ApS, Danmark DGH Drift 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%
Popl Burger ApS	Danmark	66%
93 Holding ApS	Danmark	80%
93 Operating ApS	Danmark	64%
Kapitalinteresser		
Redzepi & Redzepi Holding ApS	Danmark	50%
Sealf ApS	Danmark	25%
Amass Holding ApS	Danmark	7%
Next Level Production ApS	Danmark	50%
Noma Holding ApS	Danmark	40%
New Noma Holding ApS	Danmark	36%
The pop-up Company ApS	Danmark	40%
Noma af 2003 ApS	Danmark	39%
NP 17 ApS	Danmark	34%
Oaxaca Group ApS	Danmark	44%
ONR Invest ApS	Danmark	25%
DGH Administration ApS	Danmark	40%
DGH Drift ApS	Danmark	40%

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2020 t.kr.	2019 t.kr.
Resultatopgørelse:		
Bruttofortjeneste	24.543	24.285
Resultat af primær drift	-10.103	11.813
Finansielle poster, netto	524	16.080
Årets resultat	-8.611	25.086
Balance:		
Balancesum	100.664	115.540
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-5.566	-8.163
Egenkapital	30.921	39.295
Pengestrømme:		
Driftsaktivitet	14.424	14.388
Investeringsaktivitet	-2.633	-35.204
Finansieringsaktivitet	-13.198	29.153
Pengestrømme i alt	-1.407	8.336
Medarbejdere:		
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	74	69
Nøgletal i %:		
Likviditetsgrad	70,7	94,5
Soliditetsgrad	32,5	32,8
Egenkapitalforrentning	-13,2	103,2

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.

Usædvanlige forhold

Som følge af Covid-19 har koncernen i regnskabsåret modtaget kompensation for statens hjælpepakker, der har påvirket årets resultat positivt med t.kr. 7.728 før skat. Endvidere er koncernens resultat påvirket negativt med t.kr. 2.373 før skat, som vedrører nedskrivninger på anlægsaktiver i forbindelse med ændring af koncept i en af koncernens restauranter, og deraf følgende ombygning.

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

Årets bruttotab udgør -211 t.kr. mod -45 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør -7.271 t.kr. mod 10.065 t.kr. sidste år.

Koncernes bruttofortjeneste udgør 24,5 mio. kr. mod 24,3 mio. kr. sidste år. Årets resultat udgør -8,6 mio. kr. mod 25,1 mio. kr. sidste år. Udviklingen skal sammenholdes med, at selskabet i årsrapporten for 2019 havde en ekstraordinær indtægt på 16,1 mio. kr. vedrørende opskrivning til dagsværdi af de kapitalandele, som koncernen ejede inden årets yderligere tilkøb. Koncernens sammenligningstal er en periode på ca. 4 måneder, hvorfor udviklingen i særligt lønninger ikke er sammenligneligt.

Regnskabsåret har været præget af af Covid-19, og de restriktioner som koncernen har været omfattet af. På baggrund af de særlige omstændigheder anses koncernens resultat og økonomiske udvikling for tilfredsstillende.

Den forventede udvikling

Koncernens forventer et forbedret resultat for det kommende år, som følge af bedre indtjening i datterselskaberne.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

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.

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.

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.

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 finansiell post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen i en dagsværdireserve.

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, der er købt i fremmed valuta måles til kursen på transaktionsdagen.

Anvendt regnskabspraksis

Udenlandske tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser anses for at være selvstændige enheder. Resultatopgørelserne omregnes til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske tilknyttede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser og ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i egenkapitalen i dagsværdireserven. Dette gælder også kursdifferencer, som er opstået ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser.

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

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.

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.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og de tilknyttede virksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på det tidspunkt, hvor der opnås kontrol.

I koncernregnskabet indregnes tilknyttede virksomheders regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes andel af årets resultat og af egenkapitalen i tilknyttede virksomheder, der ikke ejes 100%, indgår i koncernens resultat og egenkapital, men præsenteres separat.

Køb og salg af minoritetsinteresser under fortsat bestemmende indflydelse indregnes direkte på egenkapitalen som en transaktion mellem kapitalejere.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

Koncernens aktiviteter i driftsfællesskaber indregnes i koncernregnskabet linje for linje.

Anvendt regnskabspraksis

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af nettoomsætning valgt IAS 18.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og kurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

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.

I både koncernens og modervirksomhedens resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af kapitalinteressernes 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.

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 af- og nedskrivninger. Erhvervede rettigheder afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 10 år.

Anvendt regnskabspraksis

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

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 fremover 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, og den enkelte bestanddel udgør en væsentlig del af den samlede kostpris.

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.

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 tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Genindvindingsværdien er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdi fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Anvendt regnskabspraksis

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

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser indregnes og måles efter den indre værdis metode. Indre værdis metode anvendes som en konsolideringsmetode.

I balancen indregnes kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Koncerngoodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Koncerngoodwill afskrives lineært over afskrivningsperioden, der udgør 5-20 år. Afskrivningsperioden er fastlagt ud fra en vurdering af, at der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil.

For væsentlige aktiver og forpligtelser der er indregnet i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser men ikke findes i moderselskabet er følgende regnskabspraksis anvendt:

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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, associerede virksomheder og kapitalinteresser.

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

Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

Varebeholdninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien 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 nettorealisationsværdien med henblik på at imødegå forventede tab. Virksomheden har valgt at anvende IAS 39 som fortolkningsgrundlag ved indregning af nedskrivning af finansielle aktiver, hvilket betyder, at der skal foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvorpå der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets og koncernens kreditrisikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringssats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

Periodeafgrænsningsposter

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

Egenkapital

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder, associerede virksomheder og kapitalinteresser 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.

Reserve for valutakursomregning

Reserve for valutakursomregning opstår ved omregning af regnskabsposter i udenlandsk valuta.

Anvendt regnskabspraksis

Reserven opløses samtidig med, at værdireguleringerne realiseres eller tilbageføres.

Reserven er ikke bunden.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat og udskudt skat

Arwen Holding ApS hæfter som administrationselskab for dattervirksomhedernes selskabsskatter over for skattemyndighederne.

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen. Udskudt skat måles til nettorealiseringsværdi.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og -tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, 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 bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

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.

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

Øvrige gældsforpligtelser, som omfatter gæld til leverandører, tilknyttede virksomheder samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider og likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, idet selskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen, jf. ÅRL § 86, stk. 4.

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 koncernens andel af resultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat. Udbytteindtægter fra kapitalandele indregnes under ”Renteindtægter og udbytter, modtaget”.

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 koncernens selskabskapital og omkostninger forbundet hermed samt 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, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
	24.542.923	24.285.032	-210.541	-45.183
Bruttofortjeneste				
3 Personaleomkostninger	-25.930.441	-10.353.501	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.342.712	-2.119.009	0	0
Andre driftsomkostninger	-2.372.938	0	0	0
Resultat af primær drift	-10.103.168	11.812.522	-210.541	-45.183
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	16.094.633	-7.857.253	8.813.305
Indtægter af kapitalinteresser	-3.035.771	645.958	-2.945.026	1.248.660
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	1.519.260	0	1.519.260	0
Andre finansielle indtægter	3.075.501	116.629	2.976.937	16.922
Øvrige finansielle omkostninger	-1.034.621	-776.777	-184.357	0
Resultat før skat	-9.578.799	27.892.965	-6.700.980	10.033.704
Skat af årets resultat	967.441	-2.806.638	-569.633	30.965
5 Årets resultat	-8.611.358	25.086.327	-7.270.613	10.064.669
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Arwen Holding ApS	-4.659.286	24.252.753		
4 Minoritetsinteresser	-3.952.072	833.574		
	-8.611.358	25.086.327		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	1.463.640	1.667.572	0	0
7	Goodwill	24.693.653	27.658.924	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	26.157.293	29.326.496	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.655.212	22.799.250	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	22.655.212	22.799.250	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	19.678.309	27.535.562
10	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	4.047.710	3.925.935	0	0
11	Kapitalinteresser	21.665.405	25.951.652	17.449.596	20.394.623
12	Andre tilgodehavender	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
13	Deposita	711.883	763.990	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	30.424.998	34.641.577	41.127.905	51.930.185
	Anlægsaktiver i alt	79.237.503	86.767.323	41.127.905	51.930.185

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2020	2019	2020	2019
<u>Note</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>	
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.500.544	2.355.414	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	774.072	1.963.970	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.274.616	4.319.384	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	223.625	426.686	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	91.803	101.173
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	5.370.772	5.418.136	5.317.500	5.307.500
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	374.672	2.781.708
	Andre tilgodehavender	5.606.524	9.586.889	0	6.000.000
14	Periodeafgrænsningsposter	549.372	213.015	0	0
	Tilgodehavender i alt	11.750.293	15.644.726	5.783.975	14.190.381
	Likvide beholdninger	7.401.196	8.808.580	1.747.390	258.337
	Omsætningsaktiver i alt	21.426.105	28.772.690	7.531.365	14.448.718
	Aktiver i alt	100.663.608	115.540.013	48.659.270	66.378.903

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.	
Passiver					
Egenkapital					
15	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
16	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	1.332.045	5.618.292	0	4.968.908
	Reserve for valutakursomregning	0	0	61.870	0
17	Overført resultat	31.132.796	32.005.588	14.306.732	16.721.438
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600	113.000	110.600
	Egenkapital før minoritetsinteresser	32.702.841	37.859.480	14.606.602	21.925.946
18	Minoritetsinteresser	-1.782.134	1.435.185	0	0
	Egenkapital i alt	30.920.707	39.294.665	14.606.602	21.925.946
Hensatte forpligtelser					
19	Hensættelser til udskudt skat	301.073	1.190.736	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	301.073	1.190.736	0	0
Gældsforpligtelser					
20	Gæld til pengeinstitutter	4.023.573	1.195.211	2.592.604	0
21	Anden gæld	35.122.783	43.396.008	24.305.928	32.539.356
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	39.146.356	44.591.219	26.898.532	32.539.356

Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomhedskapi- tal kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis- metode kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	Minoritetsinteres- ser kr.	I alt kr.
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
Valutakursreguleringer	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
Egenkapital 1. januar						
2020	125.000	5.618.292	32.005.588	110.600	1.435.185	39.294.665
Resultatandel	0	-4.286.247	-4.325.111	113.000	-3.952.072	-12.450.430
Udloddet udbytte	0	0	0	-110.600	0	-110.600
Regulering	0	0	3.452.319	0	734.753	4.187.072
	125.000	1.332.045	31.132.796	113.000	-1.782.134	30.920.707

Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden

	Virksomhedskapi- tal kr.	Reserve for netto- opskrivning efter den indre værdis- metode kr.	Reserve for valuta- kursomregning kr.	Overført resultat kr.	Foreslået udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar						
2019	125.000	8.829.152	0	167.950	0	9.122.102
Resultatandel	0	-3.860.244	0	13.814.313	110.600	10.064.669
Valutakursregulering	0	0	0	-15.661	0	-15.661
Avance ved salg af minoritet	0	0	0	2.754.836	0	2.754.836
Egenkapital 1. januar						
2020	125.000	4.968.908	0	16.721.438	110.600	21.925.946
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-110.600	-110.600
Resultatandel	0	-4.968.908	0	-2.414.706	113.000	-7.270.614
Valutakursreguleringer	0	0	61.870	0	0	61.870
	125.000	0	61.870	14.306.732	113.000	14.606.602

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat	-8.611.358	25.086.327
26 Reguleringer	11.405.331	-11.139.135
27 Ændring i driftskapital	9.499.164	1.277.644
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	12.293.137	15.224.836
Renteindbetalinger og lignende	3.075.501	116.629
Renteudbetalinger og lignende	-1.034.621	-776.777
Pengestrøm fra ordinær drift	14.334.017	14.564.688
Betalt selskabsskat	89.664	-176.667
Pengestrømme fra driftsaktivitet	14.423.681	14.388.021
Køb af materielle anlægsaktiver	-5.440.576	-8.163
Salg af materielle anlægsaktiver	38.166	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-25.151.685
Salg af finansielle anlægsaktiver	1.519.260	6.000.000
Køb af virksomhed	0	-22.044.598
Salg af virksomhed	0	6.000.000
Modtagne udbytter	1.250.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.633.150	-35.204.446
Optagelse af langfristet gæld	2.828.362	50.303.370
Afdrag på langfristet gæld	-10.319.621	-15.600.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-5.706.656	-5.550.539
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-13.197.915	29.152.831
Ændring i likvider	-1.407.384	8.336.406
Likvider 1. januar 2020	8.808.580	472.174
Likvider 31. december 2020	7.401.196	8.808.580
Likvider		
Likvide beholdninger	7.401.196	8.808.580
Likvider 31. december 2020	7.401.196	8.808.580

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 engangskaraktter.

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:

Kompensation Covid-19 hjælpepakker	7.728.217	0
Dagsværdiregulering ved trinvis overtagelse	0	16.094.633
	<u>7.728.217</u>	<u>16.094.633</u>

Omkostninger:

Nedskrivninger på anlægsaktiver	2.372.938	0
	<u>2.372.938</u>	<u>0</u>

Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:

Bruttofortjeneste	7.728.217	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	16.094.633
Andre driftsomkostninger	<u>-2.372.938</u>	<u>0</u>
Resultat af særlige poster netto	<u>5.355.279</u>	<u>16.094.633</u>

Noter

	Koncern	
	2020	2019
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	24.985.968	10.007.861
Pensioner	386.670	183.504
Andre omkostninger til social sikring	557.803	162.136
	<u>25.930.441</u>	<u>10.353.501</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>74</u>	<u>69</u>

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

	Koncern	
	2020	2019
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
4. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser	<u>-3.952.072</u>	<u>833.574</u>
	<u>-3.952.072</u>	<u>833.574</u>

	Modervirksomhed	
	2020	2019
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	-4.968.908	-3.860.244
Udbytte for regnskabsåret	113.000	110.600
Overføres til overført resultat	0	13.814.313
Disponeret fra overført resultat	<u>-2.414.705</u>	<u>0</u>
Disponeret i alt	<u>-7.270.613</u>	<u>10.064.669</u>

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. januar 2020	2.039.356	0	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	2.039.356	0	0
Kostpris 31. december 2020	2.039.356	2.039.356	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-371.784	0	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-353.805	0	0
Årets afskrivninger	-203.932	-17.979	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-575.716	-371.784	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.463.640	1.667.572	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
7. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2020	28.612.679	0	0	0
Tilgang i årets løb	0	32.189.264	0	0
Afgang i årets løb	0	-3.576.585	0	0
Kostpris 31. december 2020	28.612.679	28.612.679	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-953.755	0	0	0
Årets afskrivninger	-2.965.271	-1.072.975	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	119.220	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-3.919.026	-953.755	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	24.693.653	27.658.924	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2020	30.219.702	0	0	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	30.211.541	0	0
Tilgang i årets løb	5.566.062	8.161	0	0
Afgang i årets løb	-4.129.503	0	0	0
Kostpris 31. december 2020	31.656.261	30.219.702	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2020	-7.420.452	0	0	0
Af- og nedskrivning af tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	-6.910.906	0	0
Årets afskrivninger	-3.173.498	-509.546	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	1.592.901	0	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2020	-9.001.049	-7.420.452	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	22.655.212	22.799.250	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2020	22.519.831	125.000
Tilgang i årets løb	0	25.194.185
Afgang i årets løb	0	-2.799.354
Kostpris 31. december 2020	22.519.831	22.519.831
Opskrivninger 1. januar 2020	4.824.585	81.625
Omregning til valutakurs	61.870	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-6.374.618	8.849.489
Udbytte	0	-12.600.000
Valutakursreguleringer	0	-15.661
Afgang	0	-505.420
Tilgang i forbindelse med virksomhedssammenslutning	0	9.014.552
Opskrivninger 31. december 2020	-1.488.163	4.824.585
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	-476.878	0
Årets afskrivninger på goodwill	-1.482.635	-536.488
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	0	59.610
Afskrivninger på goodwill 31. december 2020	-1.959.513	-476.878
Modregnet i tilgodehavender	606.154	668.024
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	606.154	668.024
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	19.678.309	27.535.562
I regnskabsposten indgår goodwill med	12.398.827	13.929.461
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	0	16.094.631
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Kogepunkt.dk ApS	Danmark	100 %
Arwenus LLC	USA	100 %
Rover ApS	Danmark	80 %
Popl Burger ApS	Danmark	66 %
93 Holding ApS	Danmark	80 %
93 Operating ApS	Danmark	64 %
Fresh Out The Oven ApS	Danmark	80 %

Noter

	Koncern	
	31/12 2020	31/12 2019
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
10. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	4.047.710	3.925.935
Kostpris 31. december 2020	4.047.710	3.925.935
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	4.047.710	3.925.935
Der specificeres således:		
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	4.047.710	3.925.935
	4.047.710	3.925.935

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
11. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2020	20.333.360	253.500	19.773.422	253.500
Omregning til valutakurs	0	559.938	0	0
Tilgang i årets løb	0	25.151.685	0	25.151.685
Afgang i årets løb	0	-5.631.763	0	-5.631.763
Kostpris 31. december 2020	20.333.360	20.333.360	19.773.422	19.773.422
Opskrivninger 1. januar 2020	6.197.853	8.747.527	1.200.762	8.747.527
Omregning til valutakurs	0	6.212.582	0	0
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	-1.297.084	664.800	-1.206.339	1.880.292
Udbytte	-1.250.000	-450.000	0	-450.000
Øvrige reguleringer	-477	113.519	0	113.517
Afgang	0	-9.090.575	0	-9.090.574
Opskrivninger 31. december 2020	3.650.292	6.197.853	-5.577	1.200.762
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2020	-579.561	0	-579.561	0
Årets afskrivninger på goodwill	-1.738.686	-745.150	-1.738.688	-745.150
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	0	165.589	0	165.589
Afskrivninger på goodwill 31. december 2020	-2.318.247	-579.561	-2.318.249	-579.561
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	21.665.405	25.951.652	17.449.596	20.394.623
I regnskabsposten indgår goodwill med	15.068.615	16.642.994	15.068.615	16.807.271
I "Tilgang i årets løb" indgår goodwill med	0	22.136.000	0	22.354.498
Kapitalinteresser:			Hjemsted	Ejerandel
Redzepe & Redzepe Holding ApS			Danmark	50 %
Sealf ApS			Danmark	25 %
Amass Holding ApS			Danmark	7 %
Next Level Production ApS			Danmark	50 %

Noter

Noma Holding ApS	Danmark	40 %
New Noma Holding ApS	Danmark	36 %
The pop-up Company ApS	Danmark	40 %
Noma af 2003 ApS	Danmark	39 %
NP 17 ApS	Danmark	34 %
Oaxaca Group ApS	Danmark	44 %
ONR Invest ApS	Danmark	25 %
DGH Administration ApS	Danmark	40 %
DGH Drift ApS	Danmark	40 %

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
12. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2020	4.000.000	0	4.000.000	0
Tilgang i årets løb	0	4.000.000	0	4.000.000
Kostpris 31. december 2020	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000

	Koncern	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
13. Deposita		
Kostpris 1. januar 2020	763.990	0
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	0	763.990
Afgang i årets løb	-52.107	0
Kostpris 31. december 2020	711.883	763.990
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	711.883	763.990

Noter

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
15. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2020	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
16. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivinger 1. januar 2020	5.618.292	8.747.527	4.968.908	8.829.152
Resultatandel	-4.286.247	-3.129.235	-4.968.908	-3.860.244
	1.332.045	5.618.292	0	4.968.908

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
17. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2020	32.005.588	249.575	16.721.438	167.950
Årets overførte overskud eller underskud	-4.325.111	27.152.168	-2.414.706	13.814.313
Valutakursregulering	0	-15.662	0	-15.661
Avance ved salg af minoritet	0	2.754.836	0	2.754.836
Regulering	3.452.319	1.864.671	0	0
	31.132.796	32.005.588	14.306.732	16.721.438

Noter

	Koncern	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
18. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2020	1.435.185	0
Andel af årets resultat	-3.952.072	833.574
Minoritetsinteresser	734.753	601.611
	-1.782.134	1.435.185

	Koncern	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
19. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2020	1.190.736	872.697
Udskudt skat af årets resultat	-889.663	318.039
	301.073	1.190.736
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	0	27.262
Materielle anlægsaktiver	722.493	1.486.371
Fremført underskud fra tidligere år	-421.420	-322.897
	301.073	1.190.736

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2019 kr.
20. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	4.644.039	2.673.451	2.592.604	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-620.466	-1.478.240	0	0
	4.023.573	1.195.211	2.592.604	0
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2020	31/12 2019	31/12 2020	31/12 2019
	kr.	kr.	kr.	kr.
21. Anden gæld				
Anden gæld i alt	40.310.080	52.237.389	29.493.225	40.784.427
Heraf forfalder inden for 1 år	-5.187.297	-8.841.381	-5.187.297	-8.245.071
Anden gæld i alt	35.122.783	43.396.008	24.305.928	32.539.356

22. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut, 10.916 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	2.275
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	224
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.655
Erhvervede rettigheder	1.464

24. Eventualposter**Eventualforpligtelser**

Koncernen

Lejeforpligtelser

Koncernen har påtaget sig en lejeforpligtelse af lejede lokaler udover normal opsigelsestid, som på statusdagen kan opgøres til 19,0 mio. kr.

Selvskyldnerkautionsforpligtelser:

Rrover ApS har afgivet selvskyldnerkaution for 93 Operating ApS, Popl Burger ApS og Oaxaca Group ApS.

Sambeskatning

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

Noter

24. Eventualposter (fortsat)

Sambeskatning (fortsat)

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.

25. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

René Redzepi, Wildersgade 1408 København K

Hovedaktionær

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

	Koncern	
	2020	2019
	kr.	kr.
	<u> </u>	<u> </u>
26. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.769.583	2.119.009
Valutakursreguleringer udenlandsk valuta	2.607.821	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	-16.094.633
Indtægter af kapitalinteresser	3.036.248	-645.958
Andre finansielle indtægter	-3.075.501	-116.629
Øvrige finansielle omkostninger	1.034.621	776.777
Skat af årets resultat	-967.441	2.806.638
Valutakursreguleringer udenlandske datterselskaber	0	15.661
	<u>11.405.331</u>	<u>-11.139.135</u>
27. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	2.044.768	107.952
Ændring i tilgodehavender	3.824.765	1.611.723
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	3.629.631	-442.031
	<u>9.499.164</u>	<u>1.277.644</u>