

Arwen Holding ApS

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

CVR-nr. 29 77 97 67

Årsrapport

1. januar - 31. december 2021

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. juli 2022.

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 2021	
Anvendt regnskabspraksis	9
Resultatopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse for koncernen	24
Egenkapitalopgørelse for modervirksomheden	25
Pengestrømsopgørelse	26
Noter	27

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nykøbing Sjælland, den 18. juli 2022

Direktion

René Redzepi

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 2021, 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 2021, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af 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 18. juli 2022

Grant Thornton

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 34 20 99 36

Kaspar Holländer-Mieritz

statsautoriseret revisor
mnc34346

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 GP22 ApS, Danmark Popl Burger ApS, Danmark 93 Holding ApS, Danmark 93 Operating ApS, Danmark Fresh Out The Oven ApS, Danmark
Kapitalinteresser	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%
GP22 ApS	Danmark	52,5%
Fresh out the oven ApS	Danmark	52,5%
Popl Burger ApS	Danmark	52,5%
93 Holding ApS	Danmark	36,75%
93 Operating ApS	Danmark	36,75%
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	35%
New Noma Holding ApS	Danmark	32%
The pop-up Company ApS	Danmark	35%
Noma af 2003 ApS	Danmark	32%
NP 17 ApS	Danmark	30%
Oaxaca Group ApS	Danmark	23%
ONR Invest ApS	Danmark	13%
DGH Administration ApS	Danmark	26%
DGH Drift ApS	Danmark	26%

Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2021 t.kr.	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Resultatopgørelse:				
Bruttofortjeneste	38.867	24.543	24.285	-138
Resultat af primær drift	3.995	-10.103	11.813	-138
Finansielle poster, netto	6.743	524	16.080	2.683
Årets resultat	10.738	-8.611	25.086	2.311
Balance:				
Balancesum	135.542	100.664	115.540	14.849
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-3.969	-5.566	-8.163	0
Egenkapital	74.513	30.921	39.295	9.122
Pengestrømme:				
Driftsaktivitet	16.932	14.424	14.388	-704
Investeringsaktivitet	28.563	-2.633	-35.204	-50
Finansieringsaktivitet	-10.101	-13.198	29.153	0
Pengestrømme i alt	35.394	-1.407	8.336	-754
Medarbejdere:				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	69	74	69	0
Nøgletal i %:				
Likviditetsgrad	257,7	70,7	94,5	6.114,0
Soliditetsgrad	38,3	32,5	32,8	61,4
Egenkapitalforrentning	14,6	-13,2	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.

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. 4.065 før skat.

Usikkerhed ved indregning eller måling

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -107 t.kr. mod -211 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 8.811 t.kr. mod -7.271 t.kr. sidste år.

Koncernes bruttofortjeneste udgør 38,9 mio. kr. mod 24,5 mio. kr. sidste år. Årets resultat udgør 10,7 mio. kr. mod underskud på 8,6 mio. kr. sidste år.

Regnskabsåret har igen være præget af Covid-19, men dog i mindre grad end regnskabsåret 2020. På baggrund af påvirkningen af Covid-19 anses koncernens resultat og økonomiske udvikling for tilfredsstillende.

Videnressourcer

Koncernen er i besiddelse af tilstrækkelige vidensressourcer, herunder nøglepersoner til at sikre og fastholde den fremtidige indtjening.

Den forventede udvikling

Koncernen forventer et lignende resultat for det kommende år.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt. Covid-19 har i januar 2022 medført restriktioner, men dette har kun påvirket koncernen negativt i mindre grad. Efterfølgende har der ikke været restriktioner, men ledelsen er bekendt med risikoen for at Covid-19 igen skal medføre en eller flere restriktioner som kan påvirke koncernen.

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 til-/læg/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 eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminerings 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 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 af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre driftsomkostninger

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

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 salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

Leasingkontrakter

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor koncernen har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), måles ved første indregning i balancen til laveste værdi af dagsværdi og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller alternativt virksomhedens lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

Den kapitaliserede restleasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse, og leasingydelsens rentedel indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen.

Anvendt regnskabspraksis

Alle øvrige leasingkontrakter behandles som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Koncernens samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

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.

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:

Anvendt regnskabspraksis

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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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.

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. 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 eliminerings 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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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	
	2021 kr.	2020 kr.	2021 kr.	2020 kr.
	38.866.649	24.542.923	-107.207	-210.541
Bruttofortjeneste				
3 Personaleomkostninger	-27.881.274	-25.930.441	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-6.912.298	-6.342.712	0	0
Andre driftsomkostninger	-77.702	-2.372.938	0	0
Resultat af primær drift	3.995.375	-10.103.168	-107.207	-210.541
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.454.871	-7.857.253
Indtægter af kapitalinteresser	6.781.786	-3.035.771	3.651.917	-2.945.026
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer og tilgodehavender, der er anlægsaktiver	0	1.519.260	0	1.519.260
Andre finansielle indtægter	1.688.131	3.075.501	1.580.503	2.976.937
Øvrige finansielle omkostninger	-1.727.193	-1.034.621	-918.219	-184.357
Resultat før skat	10.738.099	-9.578.799	8.661.865	-6.700.980
Skat af årets resultat	0	967.441	149.070	-569.633
5 Årets resultat	10.738.099	-8.611.358	8.810.935	-7.270.613
Koncernens resultat fordeler sig således:				
Anpartshavere i Arwen Holding ApS	6.173.997	-4.659.286		
4 Minoritetsinteresser	4.564.102	-3.952.072		
	10.738.099	-8.611.358		

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Aktiver					
Anlægsaktiver					
6	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	1.409.700	1.463.640	0	0
7	Goodwill	21.728.383	24.693.653	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	23.138.083	26.157.293	0	0
8	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.583.819	22.655.212	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	22.583.819	22.655.212	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	42.164.939	19.678.309
10	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	4.162.740	4.047.710	0	0
11	Kapitalinteresser	19.024.664	21.665.405	14.939.480	17.449.596
12	Andre værdipapirer og kapitalandele	1.195.553	0	0	0
13	Andre tilgodehavender	10.790.413	4.000.000	10.790.413	4.000.000
14	Deposita	1.119.872	711.883	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	36.293.242	30.424.998	67.894.832	41.127.905
	Anlægsaktiver i alt	82.015.144	79.237.503	67.894.832	41.127.905

Balance 31. december

Aktiver		Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
Omsætningsaktiver					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.730.780	1.500.544	0	0
	Fremstillede varer og handelsvarer	724.947	774.072	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.455.727	2.274.616	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	419.381	223.625	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	99.631	91.803
	Tilgodehavender hos kapitalinteresser	5.517.633	5.370.772	5.325.000	5.317.500
	Tilgodehavende selskabsskat	288.000	0	288.000	0
	Tilgodehavende skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	1.239.602	374.672
15	Periodeafgrænsningsposter	318.853	549.372	0	0
	Tilgodehavender i alt	8.276.154	11.750.293	6.952.233	5.783.975
	Likvide beholdninger	42.795.369	7.401.196	25.933	1.747.390
	Omsætningsaktiver i alt	53.527.250	21.426.105	6.978.166	7.531.365
	Aktiver i alt	135.542.394	100.663.608	74.872.998	48.659.270

Balance 31. december

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
	kr.	kr.	kr.	kr.	
Passiver					
Egenkapital					
16	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
17	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	1.332.045	15.916.340	0
	Reserve for valutakursomregning	0	0	11.478	61.870
18	Overført resultat	51.739.371	31.132.796	28.618.523	14.306.732
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000	114.400	113.000
	Egenkapital før minoritetsinteresser	51.978.771	32.702.841	44.785.741	14.606.602
19	Minoritetsinteresser	22.534.284	-1.782.134	0	0
	Egenkapital i alt	74.513.055	30.920.707	44.785.741	14.606.602
Hensatte forpligtelser					
20	Hensættelser til udskudt skat	1.354.606	301.073	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.354.606	301.073	0	0
Gældsforpligtelser					
21	Gæld til pengeinstitutter	3.604.321	4.023.573	2.684.543	2.592.604
22	Anden gæld	35.297.360	35.122.783	23.024.409	24.305.928
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	38.901.681	39.146.356	25.708.952	26.898.532

Balance 31. december

		Koncern		Modervirksomhed	
		2021	2020	2021	2020
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
	Kortfristet del af langfristet gæld	787.287	5.989.212	0	5.187.297
	Gæld til pengeinstitutter	1.530.703	6.071.987	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.342.905	4.591.943	99.150	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	2.034.364	719.047
	Gæld til associerede virksomheder	105.738	25.000	105.738	105.738
	Selskabsskat	0	173.750	0	173.750
	Skyldig selskabsskat til tilknyttede virksomheder	0	0	1.805.354	818.306
	Anden gæld	15.730.191	12.803.580	333.699	149.998
23	Periodeafgrænsningsposter	276.228	640.000	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	20.773.052	30.295.472	4.378.305	7.154.136
	Gældsforpligtelser i alt	59.674.733	69.441.828	30.087.257	34.052.668
	Passiver i alt	135.542.394	100.663.608	74.872.998	48.659.270

- 1 Efterfølgende begivenheder
- 2 Særlige poster
- 24 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 25 Eventualposter
- 26 Nærtstående parter

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						
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
Egenkapital 1. januar						
2021	125.000	1.332.045	31.132.796	113.000	-1.782.134	30.920.707
Resultatandel	0	-1.332.045	7.391.642	114.400	4.564.102	10.738.099
Udloddet udbytte	0	0	0	-113.000	0	-113.000
Regulering	0	0	13.214.933	0	19.752.316	32.967.249
	125.000	0	51.739.371	114.400	22.534.284	74.513.055

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						
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
Egenkapital 1. januar						
2021	125.000	0	61.870	14.306.732	113.000	14.606.602
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-113.000	-113.000
Resultatandel	0	15.916.340	0	-7.219.805	114.400	8.810.935
Valutakursreguleringer	0	0	-50.392	0	0	-50.392
Regulering	0	0	0	21.531.596	0	21.531.596
	125.000	15.916.340	11.478	28.618.523	114.400	44.785.741

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2021 kr.	2020 kr.
Årets resultat	10.738.099	-8.611.358
27 Reguleringer	9.858.609	11.405.331
28 Ændring i driftskapital	-3.337.857	9.499.164
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	17.258.851	12.293.137
Renteindbetalinger og lignende	1.688.131	3.075.501
Renteudbetalinger og lignende	-1.727.193	-1.034.621
Pengestrøm fra ordinær drift	17.219.789	14.334.017
Betalt selskabsskat	-288.000	89.664
Pengestrømme fra driftsaktivitet	16.931.789	14.423.681
Køb af materielle anlægsaktiver	-3.819.133	-5.440.576
Salg af materielle anlægsaktiver	77.954	38.166
Køb af finansielle anlægsaktiver	-1.195.553	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	0	1.519.260
Modtagne udbytter	3.500.000	1.250.000
Andre pengestrømme fra (brugt i) investeringsaktivitet	30.000.000	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	28.563.268	-2.633.150
Optagelse af langfristet gæld	0	2.828.362
Afdrag på langfristet gæld	0	-10.319.621
Udbetalt udbytte	-113.000	0
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	-9.987.884	-5.706.656
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-10.100.884	-13.197.915
Ændring i likvider	35.394.173	-1.407.384
Likvider 1. januar 2021	7.401.196	8.808.580
Likvider 31. december 2021	42.795.369	7.401.196
Likvider		
Likvide beholdninger	42.795.369	7.401.196
Likvider 31. december 2021	42.795.369	7.401.196

Noter

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke koncernens finansielle stilling væsentligt. Covid-19 har i januar 2022 medført restriktioner, men dette har kun påvirket koncernen negativt i mindre grad. Efterfølgende har der ikke været restriktioner, men ledelsen er bekendt med risikoen for at Covid-19 igen skal medføre en eller flere restriktioner som kan påvirke koncernen.

2. Særlige poster

Særlige poster omfatter væsentlige indtægter og omkostninger, der har en særlig karakter i forhold til virksomhedens indtjeningskabende 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	4.065	7.728
	<u>4.065</u>	<u>7.728</u>

Omkostninger:

Nedskrivninger på anlægsaktiver	0	2.373
	<u>0</u>	<u>2.373</u>

Særlige poster indgår på følgende linjer i årsregnskabet:

Bruttofortjeneste	4.065	7.728
Andre driftsomkostninger	<u>0</u>	<u>-2.373</u>
Resultat af særlige poster netto	<u>4.065</u>	<u>5.355</u>

Noter

	Koncern	
	2021	2020
	kr.	kr.
3. Personaleomkostninger		
Lønninger og gager	26.849.171	24.985.968
Pensioner	443.760	386.670
Andre omkostninger til social sikring	588.343	557.803
	27.881.274	25.930.441
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	69	74

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

	Koncern	
	2021	2020
	kr.	kr.
4. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser	4.564.102	-3.952.072
	4.564.102	-3.952.072

	Modervirksomhed	
	2021	2020
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	15.916.340	-4.968.908
Udbytte for regnskabsåret	114.400	113.000
Disponeret fra overført resultat	-7.219.805	-2.414.705
Disponeret i alt	8.810.935	-7.270.613

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
6. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. januar 2021	2.039.348	2.039.356	0	0
Tilgang i årets løb	150.000	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	2.189.348	2.039.356	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-575.716	-371.784	0	0
Årets afskrivninger	-203.932	-203.932	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-779.648	-575.716	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.409.700	1.463.640	0	0
	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
7. Goodwill				
Kostpris 1. januar 2021	28.612.679	28.612.679	0	0
Kostpris 31. december 2021	28.612.679	28.612.679	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-3.919.026	-953.755	0	0
Årets afskrivninger	-2.965.270	-2.965.271	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-6.884.296	-3.919.026	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	21.728.383	24.693.653	0	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
8. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris 1. januar 2021	31.738.288	30.219.702	0	0
Tilgang i årets løb	3.819.133	5.566.062	0	0
Afgang i årets løb	-304.041	-4.129.503	0	0
Kostpris 31. december 2021	35.253.380	31.656.261	0	0
Af- og nedskrivninger 1. januar 2021	-9.001.050	-7.420.452	0	0
Årets afskrivninger	-3.743.079	-3.173.498	0	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	74.568	1.592.901	0	0
Af- og nedskrivninger 31. december 2021	-12.669.561	-9.001.049	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	22.583.819	22.655.212	0	0

Noter

	Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Kostpris 1. januar 2021	22.519.831	22.519.831
Afgang i årets løb	-1.399.677	0
Kostpris 31. december 2021	21.120.154	22.519.831
Opskrivninger 1. januar 2021	-1.488.163	4.824.585
Omregning til valutakurs	-50.385	61.870
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	3.494.776	-6.374.618
Årets tilbageførsler på afgang	137.869	0
Regulering som følge af ændring af regnskabspraksis	5.781.589	0
Regulering som følge af kapitalforhøjelse	15.750.000	0
Opskrivninger 31. december 2021	23.625.686	-1.488.163
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2021	-1.959.513	-476.878
Årets afskrivninger på goodwill	-1.430.633	-1.482.635
Tilbageførte afskrivninger på goodwill vedrørende afhændede kapitalandele	152.895	0
Afskrivninger på goodwill 31. december 2021	-3.237.251	-1.959.513
Modregnet i tilgodehavender	656.350	606.154
Modregnet i tilgodehavender og hensatte forpligtelser	656.350	606.154
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	42.164.939	19.678.309
I regnskabsposten indgår goodwill med	10.968.193	12.398.827
Tilknyttede virksomheder:		
	Hjemsted	Ejerandel
Kogepunkt.dk ApS	Danmark	100 %
Arwenus LLC	USA	100 %
GP22 ApS	Danmark	52,5 %
Popl Burger ApS	Danmark	36,75 %
93 Holding ApS	Danmark	52,5 %
93 Operating ApS	Danmark	36,75 %
Fresh Out The Oven ApS	Danmark	52,5 %

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
10. Tilgodehavender hos kapitalinteresser		
Kostpris 1. januar 2021	4.047.710	3.925.935
Tilgang vedrørende virksomhedsoverdragelse	115.030	121.775
Kostpris 31. december 2021	4.162.740	4.047.710
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	4.162.740	4.047.710
Der specificeres således:		
Tilgodehavende hos associeret virksomhed	4.162.740	4.047.710
	4.162.740	4.047.710

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
11. Kapitalinteresser				
Kostpris 1. januar 2021	20.333.360	20.333.360	19.773.421	19.773.422
Tilgang i årets løb	6.300.000	0	6.300.000	0
Afgang i årets løb	-6.661.846	0	-6.661.846	0
Kostpris 31. december 2021	19.971.514	20.333.360	19.411.575	19.773.422
Opskrivninger 1. januar 2021	3.889.797	6.197.853	-5.577	1.200.762
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.706.696	-1.297.084	-423.175	-1.206.339
Årets tilbageførsler på afgang	0	0	13.590	0
Udbytte	-3.500.000	-1.250.000	0	0
Øvrige reguleringer	0	-477	0	0
Afgang	13.590	0	0	0
Opskrivninger 31. december 2021	3.110.083	3.650.292	-415.162	-5.577
Afskrivninger på goodwill 1. januar 2021	-2.318.247	-579.561	-2.318.247	-579.561
Årets afskrivninger på goodwill	-1.738.686	-1.738.686	-1.738.686	-1.738.688
Afskrivninger på goodwill 31. december 2021	-4.056.933	-2.318.247	-4.056.933	-2.318.249
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	19.024.664	21.665.405	14.939.480	17.449.596
I regnskabsposten indgår goodwill med	0	0	13.329.929	15.068.615
Kapitalinteresser:			Hjemsted	Ejerandel
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	35 %
New Noma Holding ApS			Danmark	32 %
The pop-up Company ApS			Danmark	35 %
Noma af 2003 ApS			Danmark	32 %
NP 17 ApS			Danmark	30 %

Noter

Oaxaca Group ApS	Danmark	23 %
ONR Invest ApS	Danmark	13 %
DGH Administration ApS	Danmark	26 %
DGH Drift ApS	Danmark	26 %

12. Andre værdipapirer og kapitalandele

Tilgang i årets løb	1.195.553	0	0	0
Kostpris 31. december 2021	1.195.553	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.195.553	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021	31/12 2020	31/12 2021	31/12 2020
	kr.	kr.	kr.	kr.
13. Andre tilgodehavender				
Kostpris 1. januar 2021	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Tilgang i årets løb	6.790.413	0	6.790.413	0
Kostpris 31. december 2021	10.790.413	4.000.000	10.790.413	4.000.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	10.790.413	4.000.000	10.790.413	4.000.000
Der specificeres således:				
Andre tilgodehavender	10.790.413	4.000.000	10.790.413	4.000.000
	10.790.413	4.000.000	10.790.413	4.000.000

Noter

	Koncern	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
14. Deposita		
Kostpris 1. januar 2021	711.883	763.990
Tilgang	407.989	0
Afgang i årets løb	0	-52.107
Kostpris 31. december 2021	1.119.872	711.883
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.119.872	711.883

15. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
16. Virksomhedskapital				
Virksomhedskapital 1. januar 2021	125.000	125.000	125.000	125.000
	125.000	125.000	125.000	125.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
17. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode				
Reserve for opskrivninger 1. januar 2021	1.332.045	5.618.292	0	4.968.908
Resultatandel	-1.332.045	-4.286.247	15.916.340	-4.968.908
	0	1.332.045	15.916.340	0

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
18. Overført resultat				
Overført resultat 1. januar 2021	31.132.796	32.005.588	14.306.732	16.721.438
Årets overførte overskud eller underskud	7.391.642	-4.325.111	-7.219.805	-2.414.706
Regulering	13.214.933	3.452.319	0	0
Regulering	0	0	21.531.596	0
	51.739.371	31.132.796	28.618.523	14.306.732

	Koncern	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
19. Minoritetsinteresser		
Minoritetsinteresser 1. januar 2021	-1.782.134	1.435.185
Andel af årets resultat	4.564.102	-3.952.072
Minoritetsinteresser	0	734.753
Afgang i forbindelse med salg af minoritetsinteresse	19.752.316	0
	22.534.284	-1.782.134

	Koncern	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
20. Hensættelser til udskudt skat		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2021	301.073	1.190.736
Udskudt skat af årets resultat	1.053.533	-889.663
	1.354.606	301.073
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Immaterielle anlægsaktiver	42.148	0
Materielle anlægsaktiver	1.747.001	722.493
Finansielle anlægsaktiver	0	-421.420
Fremført underskud fra tidligere år	-434.543	0
	1.354.606	301.073

Noter

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
21. Gæld til pengeinstitutter				
Gæld til pengeinstitutter i alt	4.391.608	4.644.039	2.684.543	2.592.604
Heraf forfalder inden for 1 år	-787.287	-620.466	0	0
	3.604.321	4.023.573	2.684.543	2.592.604
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	0	0	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.	31/12 2021 kr.	31/12 2020 kr.
22. Anden gæld				
Anden gæld i alt	35.297.360	40.310.080	23.024.409	29.493.225
Heraf forfalder inden for 1 år	0	-5.187.297	0	-5.187.297
Anden gæld i alt	35.297.360	35.122.783	23.024.409	24.305.928

23. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende år.

24. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncernen:

Til sikkerhed for gæld til pengeinstitut t.kr. 5.082., har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt t.kr. 3.000. Virksomhedspantet omfatter følgende aktiver, hvis regnskabsmæssige værdi på balancedagen udgør:

	t.kr.
Varebeholdninger	2.098
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	99
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.858
Erhvervede rettigheder	397

Noter

25. Eventualposter

Eventualforpligtelser

Koncernen

Lejeforpligtelser

Koncernen har påtaget sig en lejeforpligtelse af lejede lokaler udover normal opsigelsestid, som på statusdagen kan opgøres til 16,3 mio. kr.

Selvskyldnerkautionsforpligtelser:

GP22 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.

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.

26. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

René Redzepi, Wildersgade 1408 København K

Hovedaktionær

Transaktioner

Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

Noter

	Koncern	
	2021	2020
	kr.	kr.
27. Reguleringer		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	6.912.298	8.769.583
Valutakursreguleringer udenlandsk valuta	1.439.731	2.607.821
Indtægter af kapitalinteresser	1.467.518	3.036.248
Andre finansielle indtægter	-1.688.131	-3.075.501
Øvrige finansielle omkostninger	1.727.193	1.034.621
Skat af årets resultat	0	-967.441
	9.858.609	11.405.331
28. Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-181.111	2.044.768
Ændring i tilgodehavender	-3.551.285	3.824.765
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	394.539	3.629.631
	-3.337.857	9.499.164

PENNEO

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

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

René Redzepi

Direktør og dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-719469261470

IP: 104.28.xxx.xxx

2022-07-20 18:42:01 UTC

NEM ID 

Kaspar Holländer-Mieritz

Statsautoriseret revisor

Serienummer: PID:9208-2002-2-525181078163

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-07-20 18:43:28 UTC

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: AJFTN-MCOZE-NM1GU-H5E1S-BJLIL-U0WCV

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>