



## Holdingselskabet af Oktober 2006 ApS

Stuðestræde 32, 2.  
1455 København K  
CVR-nr. 29919852

## Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
06.05.2022

---

**Ulrich Bøving Dehler**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Holdingselskabet af Oktober 2006 ApS

Studiestræde 32, 2.

1455 København K

CVR-nr.: 29919852

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

## Bestyrelse

Ulrich Bøving Dehler, formand

Peter Christian Bækbo Ahn

Morten Christiansen

Morten Kragh Hedegaard

Kasper Tams Kitaj

## Direktion

Morten Kragh Hedegaard, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Holdingselskabet af Oktober 2006 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 06.05.2022

## Direktion

**Morten Kragh Hedegaard**

direktør

## Bestyrelse

**Ulrich Bøving Dehler**

formand

**Peter Christian Bækbo Ahn**

**Morten Christiansen**

**Morten Kragh Hedegaard**

**Kasper Tams Kitaj**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Holdingselskabet af Oktober 2006 ApS

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Holdingselskabet af Oktober 2006 ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere 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 selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte 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.

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 og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 06.05.2022

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

**Eigil Hansen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne9384

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018	2017
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	54.581	58.402	65.542	55.483	49.486
Driftsresultat	(5.832)	(1.387)	2.250	(5.539)	1.731
Resultat af finansielle poster	(1.174)	(1.259)	(1.514)	(1.162)	-523
Årets resultat	(5.467)	(1.924)	731	(6.311)	948
Balancesum	40.088	44.381	48.394	50.109	38.769
Investeringer i materielle aktiver	2.048	724	6.071	7.815	0
Egenkapital	(1.129)	4.338	5.762	5.031	11.550
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	153	152	146	146	123
<b>Nøgletal</b>					
Solinitetsgrad (%)	(2,82)	9,77	11,91	10,04	29,79

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

### Solinitetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Balancesum}} * 100$

Balancesum



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Moderselskabets formål er at virke som holdingselskab for selskaber, der driver restaurantvirksomhed.

Selskabet er ejer af et selskab, som har etableret en kæde af restauranter under navnet Halifax Burgers, og pr. 31. december 2021, er der etableret 11 restauranter.

Holdingselskabet af oktober 2006 ApS ejer ligeledes et selskab, der fungerer som centralkøkken for koncernen, samt et selskab, der udlejer lokaler til én af restauranterne.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat endte på et underskud på 5.467 t.kr. mod et underskud på 1.924 t.kr i det foregående år.

Koncernens drift har i 2021, i lighed med 2020, været negativt påvirket af nationale restriktioner på baggrund af COVID-19, hvilket derfor medført nedlukning af store dele af den normale restaurantdrift. Det operationelle fokus har derfor fortsat været løbende omstilling i afsætningsmulighederne, der har sikret en begrænsning i tabet som følge af COVID-19.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet anses som utilfredsstillende, men forventet, som følge af de vanskelige betingelser COVID-19 har medført.

Forventningerne til udfasning af restriktionerne som følge af COVID-19 blev kun delvist indfriet periodevist i 2021.

### Forventet udvikling

Det forventes, at driften i mindre grad vil være påvirket af COVID-19 i efterfølgende regnskabsår samt den stigende inflation, der vil kræve en fortsat omstillingsparathed i visse dele af værdikæden. I forlængelse heraf forventes positiv drift for 2022.

### Miljømæssige forhold

Koncernen er miljøbevidst og har løbende fokus på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedens drift.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>	2	<b>54.581.473</b>	<b>58.401.753</b>
Personaleomkostninger	3	(53.800.428)	(51.898.843)
Af- og nedskrivninger	4	(6.613.101)	(7.889.491)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(5.832.056)</b>	<b>(1.386.581)</b>
Andre finansielle indtægter	5	5.613	25.089
Andre finansielle omkostninger	6	(1.179.497)	(1.283.881)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(7.005.940)</b>	<b>(2.645.373)</b>
Skat af årets resultat	7	1.538.778	721.314
<b>Årets resultat</b>	8	<b>(5.467.162)</b>	<b>(1.924.059)</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	528.394	773.116
Erhvervede lignende rettigheder		2.418.332	3.668.314
Udviklingsprojekter under udførelse	10	0	171.200
<b>Immaterielle aktiver</b>	9	<b>2.946.726</b>	<b>4.612.630</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.033.088	4.450.486
Indretning af lejede lokaler		13.302.734	16.251.097
Materielle aktiver under udførelse		1.300.800	0
<b>Materielle aktiver</b>	11	<b>16.636.622</b>	<b>20.701.583</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.890.120	3.890.120
Deposita		3.376.053	4.836.763
<b>Finansielle aktiver</b>	12	<b>7.266.173</b>	<b>8.726.883</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>26.849.521</b>	<b>34.041.096</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.421.157	2.687.510
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.421.157</b>	<b>2.687.510</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		802.791	833.509
Udskudt skat	13	179.030	0
Andre tilgodehavender		6.073.853	989.294
Periodeafgrænsningsposter	14	242.757	246.885
<b>Tilgodehavender</b>		<b>7.298.431</b>	<b>2.069.688</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>3.518.867</b>	<b>5.582.563</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>13.238.455</b>	<b>10.339.761</b>
<b>Aktiver</b>		<b>40.087.976</b>	<b>44.380.857</b>

**Passiver**

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	15	201.250	201.250
Overkurs ved emission		498.750	498.750
Reserve for udviklingsomkostninger		528.394	736.567
Overført overskud eller underskud		(2.357.609)	2.901.381
<b>Egenkapital</b>		<b>(1.129.215)</b>	<b>4.337.948</b>
Udskudt skat	13	0	1.359.748
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>1.359.748</b>
Bankgæld		11.786.121	14.194.965
Leasingforpligtelser		67.117	207.280
Anden gæld	16	1.361.237	1.427.076
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	17	<b>13.214.475</b>	<b>15.829.321</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	3.403.442	2.596.988
Bankgæld		269.749	377.204
Leasingforpligtelser		20.406	39.713
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.146.866	8.004.057
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.336.988	3.238.131
Skyldig skat		0	41.067
Anden gæld	18	12.825.265	8.556.680
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>28.002.716</b>	<b>22.853.840</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>41.217.191</b>	<b>38.683.161</b>
<b>Passiver</b>		<b>40.087.976</b>	<b>44.380.857</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	20		
Eventualforpligtelser	21		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	22		
Transaktioner med nærtstående parter	23		
Dattervirksomheder	24		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	201.250	498.750	736.567	2.901.380	4.337.947
Overført til reserver	0	0	(208.173)	208.173	0
Årets resultat	0	0	0	(5.467.162)	(5.467.162)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>201.250</b>	<b>498.750</b>	<b>528.394</b>	<b>(2.357.609)</b>	<b>(1.129.215)</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		(5.832.056)	(1.386.581)
Af- og nedskrivninger		6.613.101	7.889.491
Ændringer i arbejdskapital	19	(4.175.606)	3.316.949
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(3.394.561)</b>	<b>9.819.859</b>
Modtagne finansielle indtægter		5.613	25.089
Betalte finansielle omkostninger		(1.220.194)	(1.258.876)
Refunderet/(betalt) skat		0	100
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(4.609.142)</b>	<b>8.586.172</b>
Køb mv. af immaterielle aktiver		(25.088)	(360.772)
Salg af immaterielle aktiver		2.000.000	97.655
Køb mv. af materielle aktiver		(2.048.277)	(723.748)
Salg af materielle aktiver		2.809.577	0
Køb af finansielle aktiver		(83.311)	(546.771)
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>2.652.901</b>	<b>(1.533.636)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(1.956.241)</b>	<b>7.052.536</b>
Kontant kapitalforhøjelse		0	500.000
Optagelse/afdrag på lån mv., netto		0	(1.072.356)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>0</b>	<b>(572.356)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(1.956.241)</b>	<b>6.480.180</b>
Likvider primo		5.205.359	(1.274.821)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.249.118</b>	<b>5.205.359</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		3.518.867	5.582.563
Kortfristet gæld til banker		(269.749)	(377.204)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>3.249.118</b>	<b>5.205.359</b>

# Koncernens noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag iøvrigt ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsposten indgår andre driftsindtægter med i alt 3.479 t.kr., som består af modtaget lønkompensation.

## 3 Personaleomkostninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Gager og lønninger	50.612.465	49.269.470
Pensioner	1.207.791	1.153.466
Andre omkostninger til social sikring	1.197.979	992.956
Andre personaleomkostninger	782.193	482.951
	<b>53.800.428</b>	<b>51.898.843</b>
<hr/>		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	153	152

Med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3 er der ikke oplyst om vederlag til direktionen.

## 4 Af- og nedskrivninger

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	956.325	1.282.512
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	0	832.908
Afskrivninger på materielle aktiver	4.858.258	5.443.635
Nedskrivninger af materielle aktiver	0	330.436
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	798.518	0
	<b>6.613.101</b>	<b>7.889.491</b>

## 5 Andre finansielle indtægter

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	5.613	75
Valutakursreguleringer	0	14
Gældseftergivelse o.l.	0	25.000
	<b>5.613</b>	<b>25.089</b>

## 6 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.093.252	1.202.399
Valutakursreguleringer	3.256	1.149
Øvrige finansielle omkostninger	82.989	80.333
	<b>1.179.497</b>	<b>1.283.881</b>

## 7 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	39.457	41.054
Ændring af udskudt skat	(1.538.778)	(566.076)
Regulering vedrørende tidligere år	(39.457)	(85.516)
Refusion i sambeskatning	0	(110.776)
	<b>(1.538.778)</b>	<b>(721.314)</b>

## 8 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(5.467.162)	(1.924.059)
	<b>(5.467.162)</b>	<b>(1.924.059)</b>

## 9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.561.665	8.100.000	171.200
Overførsler	23.000	0	0
Tilgange	196.288	0	25.088
Afgange	0	(2.000.000)	(196.288)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.780.953</b>	<b>6.100.000</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.788.549)	(4.431.686)	0
Overførsler	(7.667)	0	0
Årets afskrivninger	(456.343)	(499.982)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.250.000	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.252.559)</b>	<b>(3.681.668)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>528.394</b>	<b>2.418.332</b>	<b>0</b>

## 10 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af App. Udviklingen er afsluttet i 2021.



**11 Materielle aktiver**

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>	<b>Materielle aktiver under udførelse kr.</b>
Kostpris primo	23.114.857	37.736.886	0
Overførsler	(22.999)	0	0
Tilgange	325.164	422.313	1.300.800
Afgange	(2.423.970)	(385.607)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>20.993.052</b>	<b>37.773.592</b>	<b>1.300.800</b>
Af- og nedskrivninger primo	(18.664.371)	(21.485.789)	0
Overførsler	34.558	0	0
Årets afskrivninger	(1.487.582)	(3.370.676)	0
Tilbageførsel ved afgange	1.157.431	385.607	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(18.959.964)</b>	<b>(24.470.858)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.033.088</b>	<b>13.302.734</b>	<b>1.300.800</b>

**12 Finansielle aktiver**

	<b>Andre værdipapirer og kapital- andele kr.</b>	<b>Deposita kr.</b>
Kostpris primo	3.890.120	4.836.763
Tilgange	0	83.311
Afgange	0	(1.544.021)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.890.120</b>	<b>3.376.053</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.890.120</b>	<b>3.376.053</b>

**13 Udskudt skat**

	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Immaterielle aktiver	(628.028)	323.350
Materielle aktiver	(1.545.608)	2.127.949
Forpligtelser	11.444	(2.444)
Fremførbare skattemæssige underskud	2.341.222	(1.089.107)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>179.030</b>	<b>1.359.748</b>

<b>Bevægelser i året</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Primo	1.359.748	1.925.825
Indregnet i resultatopgørelsen	(1.538.778)	(566.077)
<b>Ultimo</b>	<b>(179.030)</b>	<b>1.359.748</b>

**Udskudte skatteaktiver**

Koncernen forventer at kunne udnytte skatteaktive indenfor en kortere årrække.

**14 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter vedrører forsikringer, husleje og leasing, der alle vedrører 2022.

**15 Virksomhedskapital**

	<b>Antal</b>	<b>Pålydende værdi kr.</b>	<b>Nominal værdi kr.</b>
Ordinære aktier	201.250	1	201.250
	<b>201.250</b>		<b>201.250</b>

**16 Anden gæld (langfristet)**

	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Feriepengeforpligtelser	1.361.237	1.427.076
	<b>1.361.237</b>	<b>1.427.076</b>

**17 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2021 kr.</b>	<b>Restgæld efter 5 år 2021 kr.</b>
Bankgæld	3.283.685	2.375.142	11.786.121	1.562.217
Leasingforpligtelser	119.757	221.846	67.117	0
Anden gæld	0	0	1.361.237	0
	<b>3.403.442</b>	<b>2.596.988</b>	<b>13.214.475</b>	<b>1.562.217</b>

**18 Anden gæld (kortfristet)**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Moms og afgifter	835.664	1.237.019
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	2.516.307	5.140.999
Feriepengeforpligtelser	761.852	1.049.644
Anden gæld i øvrigt	8.711.442	1.129.018
	<b>12.825.265</b>	<b>8.556.680</b>

**19 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(266.353)	(84.394)
Ændring i tilgodehavender	436.301	376.016
Ændring i leverandørgæld mv.	(4.345.554)	3.025.327
	<b>(4.175.606)</b>	<b>3.316.949</b>

**20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	8.573.069	12.159.136

**21 Eventualforpligtelser**

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

**22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankgæld i koncernens datterselskab Ahn & Dehler Ejendomsselskab ApS er der deponeret et ejerpantebrev 3.750 t.kr. i selskabets andelsbevis. Herudover har søsterselskabet Ahn & Dehler Dining A/S kautioneret for selskabets bankgæld. Ahn & Dehler Ejendomsselskab ApS har tillige aflagt selvskyldnerkaution overfor Ahn & Dehler Dining A/S' gæld til pengeinstitutter mv.

Til sikkerhed for koncernens datterselskab Ahn & Dehler Dining A/S' bankgæld er deponeret løsørepantebreve nom. 3.000 t.kr. i selskabets driftsinventar, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill. Regnskabsmæssig værdi heraf udgør 20.338 t.kr. pr. 31.12.2021.

Skadeløsbrev på hhv. 2.500 t.kr., 3.000 t.kr. og 7.000 t.kr. med virksomhedspant i i koncernens datterselskab Ahn & Dehler Dining A/S' varelagre, simple fordringer hidrørende fra salg af varer og tjenesteydelser, driftsmateriel og immaterielle rettigheder er stillet til sikkerhed for mellemværende med kreditinstitutter. Regnskabsmæssig værdi heraf udgør 21.650 t.kr.

Til sikkerhed for bankgæld i koncernens datterselskab Centralkøkkenet, Studiestræde ApS er deponeret nom 1.500 t.kr. med pant i driftsinventar, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill. Løsøre pantebrev i driftsinventar og driftsmateriel, lejerettigheder og datterselskabets goodwill, har datterselskabet Centralkøkkenet, Studiestræde ApS ligeledes stillet til sikkerhed for koncernens datterselskab Ahn & Dehler Dining A/S' bankengagement. Sikkerhedsstillelsen er ulimiteret. Centralkøkkenet, Studiestræde ApS har endvidere afgivet solidarisk selvskyldnerkaution overfor koncernens datterselskab Ahn & Dehler Dining A/S. Regnskabsmæssig værdi af pantsatte aktiver udgør 307 t.kr. pr. 31.12.2021.

### 23 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

### 24 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %	Egenkapital kr.	Resultat kr.
Ahn & Dehler Dining A/S	København	A/S	100	720.655	(2.275.942)
Centralkøkkenet, Studiestræde ApS	København	ApS	100	(3.745.662)	(3.286.112)
Ahn & Dehler Ejendomsselskab ApS	København	ApS	100	578.117	139.893

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(44.847)</b>	<b>(90.887)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(5.422.161)	(1.917.797)
Andre finansielle indtægter	1	0	25.000
Andre finansielle omkostninger	2	(63.432)	(68.052)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(5.530.440)</b>	<b>(2.051.736)</b>
Skat af årets resultat	3	63.278	127.674
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(5.467.162)</b>	<b>(1.924.062)</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

## Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		1.298.772	2.975.270
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>1.298.772</b>	<b>2.975.270</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>1.298.772</b>	<b>2.975.270</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.152.172	2.071.661
Udskudt skat	6	51.835	28.014
<b>Tilgodehavender</b>		<b>2.204.007</b>	<b>2.099.675</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>798.610</b>	<b>922.780</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>3.002.617</b>	<b>3.022.455</b>
<b>Aktiver</b>		<b>4.301.389</b>	<b>5.997.725</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2021 kr.</b>	<b>2020 kr.</b>
Virksomhedskapital		201.250	201.250
Overkurs ved emission		498.750	498.750
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		623.772	2.300.270
Overført overskud eller underskud		(2.452.989)	1.337.675
<b>Egenkapital</b>		<b>(1.129.217)</b>	<b>4.337.945</b>
Andre hensatte forpligtelser	7	3.745.663	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>3.745.663</b>	<b>0</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		52.107	56.571
Gæld til tilknyttede virksomheder		249.497	292.370
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.383.339	1.300.839
Anden gæld	8	0	10.000
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>1.684.943</b>	<b>1.659.780</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>1.684.943</b>	<b>1.659.780</b>
<b>Passiver</b>		<b>4.301.389</b>	<b>5.997.725</b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	201.250	498.750	2.300.270	1.337.675	4.337.945
Årets resultat	0	0	(1.676.498)	(3.790.664)	(5.467.162)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>201.250</b>	<b>498.750</b>	<b>623.772</b>	<b>(2.452.989)</b>	<b>(1.129.217)</b>



# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Gældseftergivelse o.l.	0	25.000
	<b>0</b>	<b>25.000</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	10.729	8.005
Øvrige finansielle omkostninger	52.703	60.047
	<b>63.432</b>	<b>68.052</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring af udskudt skat	(23.821)	(16.898)
Regulering vedrørende tidligere år	(39.457)	0
Refusion i sambeskatning	0	(110.776)
	<b>(63.278)</b>	<b>(127.674)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Overført resultat	(5.467.162)	(1.924.062)
	<b>(5.467.162)</b>	<b>(1.924.062)</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	675.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>675.000</b>
Opskrivninger primo	2.300.270
Andel af årets resultat	(1.676.498)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>623.772</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.298.772</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

## 6 Udskudt skat

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	28.014	11.116
Indregnet i resultatopgørelsen	23.821	16.898
<b>Ultimo</b>	<b>51.835</b>	<b>28.014</b>

## Udskudte skatteaktiver

Virksomheden forventer at kunne realisere udskudte skatteforpligtelse indenfor de en kortere årrække.

## 7 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser vedrører negative egenkapital i datterselskab som moderselskabet hæfter for.

## 8 Anden gæld (kortfristet)

	2021 kr.	2020 kr.
Anden gæld i øvrigt	0	10.000
	<b>0</b>	<b>10.000</b>

## 9 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har afgivet solidarisk selvskyldnerkaution over for de tilknyttede virksomheders bankmellemværende. Herudover har selskabet afgivet tilbagetrædelseserklæring over for tilgodehavendet hos datterselskab.

# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

## Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske

selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3 år

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle aktiver

Indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter andelsbevis, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udskudt skat**

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte

anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet, som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.

Garantiforpligtelser omfatter forpligtelser til udbedring af fejl og mangler inden for garantiperioden.

Ved erhvervelse af virksomheder og kapitalandele i tilknyttede virksomheder hensættes til omkostninger vedrørende omstruktureringer i den overtagne virksomhed, som er besluttet og offentliggjort inden overtagelsestidspunktet.

Når det er sandsynligt, at de samlede omkostninger vil overstige de samlede indtægter på et igangværende arbejde for fremmed regning, hensættes til dækning af det samlede tab, der påregnes ved det pågældende arbejde.

### **Leasingforpligtelser**

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid som en finansiell omkostning.

### **Operationelle leasingaftaler**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Andre finansielle forpligtelser**

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

**Skyldig og tilgodehavende skat**

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

**Pengestrømsopgørelsen**

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet bankgæld.