



Holdingselskabet af Oktober 2006 ApS

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

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
25.06.2021

Ulrich Bøving Dehler
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Holdingselskabet af Oktober 2006 ApS

Studivestryede 32, 2.

1455 København K

CVR-nr.: 29919852

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Bestyrelse

Ulrich Bøving Dehler, formand

Peter Christian Bækbo Ahn

Morten Christiansen

Morten Kragh Hedegaard

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 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 25.06.2021

Direktion

Morten Kragh Hedegaard

direktør

Bestyrelse

Ulrich Bøving Dehler

formand

Peter Christian Bækbo Ahn

Morten Christiansen

Morten Kragh Hedegaard

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 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 25.06.2021

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Eigil Hansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne9384

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	58.402	65.542	55.483	49.486	-24
Driftsresultat	(1.387)	2.250	(5.539)	1.731	-24
Resultat af finansielle poster	(1.259)	(1.514)	(1.162)	-523	1507
Årets resultat	(1.924)	731	(6.311)	948	1.485
Balancesum	44.381	48.394	50.109	38.769	13.122
Investeringer i materielle aktiver	724	6.071	7.815	0	0
Egenkapital	4.338	5.762	5.031	11.550	12.501
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	152	146	146	123	0
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(38,10)	13,55	(76,12)	7,88	12,90
Soliditetsgrad (%)	9,77	11,91	10,04	29,79	95,27

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

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

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 2020, 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 1.924 t.kr. mod et overskud på 731 t.kr i det foregående år.

Koncernens drift har i regnskabsåret været negativt påvirket af nationale restriktioner på baggrund af COVID-19. Dette har medført nedlukning af større dele af den normale restaurantdrift i regnskabsåret, hvilket derfor har krævet en omstilling af det operationelle fokus, til at være centreret omkring take-away. Omstillingen af dette fokus har været succesfuldt og begrænset tabet af den manglende aktivitet kraftigt.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet anses som utilfredsstillende, men forventet, som følge af regnskabsårets vanskelige betingelser i forbindelse med COVID-19.

For 2020 var forventet en forbedring af resultatet. Dette blev ikke realiseret som følge af den omfattende nedlukning grundet COVID-19 af restauranterne.

Forventet udvikling

Det forventes, at driften fortsat i nogen grad vil være negativt påvirket af COVID-19 i efterfølgende regnskabsår. Dette til trods, er ledelsens fortsatte fokus på vækst og generel optimering af driften.

For 2021 forventes et driftsresultat omkring 0, dog med de usikkerheder som COVID-19 pandemien forventes at indebære.

Miljømæssige forhold

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

Begivenheder efter balancedagen

Den fortsatte spredning af COVID-19 pandemien forventes også i 2021 at få en negativ indvirkning på koncernens drift og finansielle stilling.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	58.401.753	65.542.442
Personaleomkostninger	3	(51.898.843)	(55.948.522)
Af- og nedskrivninger	4	(7.889.491)	(7.343.678)
Driftsresultat		(1.386.581)	2.250.242
Andre finansielle indtægter	5	25.089	18
Andre finansielle omkostninger	6	(1.283.881)	(1.514.372)
Resultat før skat		(2.645.373)	735.888
Skat af årets resultat	7	721.314	(5.354)
Årets resultat	8	(1.924.059)	730.534

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	10	773.116	1.330.432
Erhvervede lignende rettigheder		3.668.314	5.134.501
Udviklingsprojekter under udførelse	10	171.200	0
Immaterielle aktiver	9	4.612.630	6.464.933
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		4.450.486	5.981.200
Indretning af lejede lokaler		16.251.097	19.770.708
Materielle aktiver	11	20.701.583	25.751.908
Andre værdipapirer og kapitalandele		3.890.120	3.890.120
Deposita		4.836.763	4.289.992
Finansielle aktiver	12	8.726.883	8.180.112
Anlægsaktiver		34.041.096	40.396.953
Fremstillede varer og handelsvarer		2.687.510	2.771.904
Varebeholdninger		2.687.510	2.771.904
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		833.509	734.017
Andre tilgodehavender		989.294	1.488.217
Tilgodehavende skat		0	100
Periodeafgrænsningsposter	13	246.885	251.384
Tilgodehavender		2.069.688	2.473.718
Likvide beholdninger		5.582.563	2.751.062
Omsætningsaktiver		10.339.761	7.996.684
Aktiver		44.380.857	48.393.637

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	14	201.250	200.000
Overkurs ved emission		498.750	0
Reserve for udviklingsomkostninger		736.567	0
Overført overskud eller underskud		2.901.381	5.562.007
Egenkapital		4.337.948	5.762.007
Udskudt skat	15	1.359.748	1.925.824
Hensatte forpligtelser		1.359.748	1.925.824
Bankgæld		14.194.965	15.138.177
Leasingforpligtelser		207.280	468.838
Anden gæld	16	1.427.076	564.587
Langfristede gældsforpligtelser	17	15.829.321	16.171.602
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	2.596.988	2.505.956
Bankgæld		377.204	4.025.883
Leasingforpligtelser		39.713	38.293
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.004.057	7.069.852
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.238.131	3.572.172
Skyldig skat		41.067	0
Anden gæld	18	8.556.680	7.322.048
Kortfristede gældsforpligtelser		22.853.840	24.534.204
Gældsforpligtelser		38.683.161	40.705.806
Passiver		44.380.857	48.393.637
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 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Reserve for udviklings- omkostninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	200.000	0	0	0	5.562.007
Kapitalforhøjelse	1.250	498.750	0	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	25.000	0	(25.000)
Overført til reserver	0	0	0	736.567	(736.567)
Årets resultat	0	0	(25.000)	0	(1.899.059)
Egenkapital ultimo	201.250	498.750	0	736.567	2.901.381

	I alt kr.
Egenkapital primo	5.762.007
Kapitalforhøjelse	500.000
Øvrige egenkapitalposter	0
Overført til reserver	0
Årets resultat	(1.924.059)
Egenkapital ultimo	4.337.948

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		(1.386.581)	2.250.242
Af- og nedskrivninger		7.889.491	7.343.678
Ændringer i arbejdskapital	19	3.316.949	(733.466)
Pengestrømme vedrørende primær drift		9.819.859	8.860.454
Modtagne finansielle indtægter		25.089	18
Betalte finansielle omkostninger		(1.258.876)	(1.514.372)
Refunderet/(betalt) skat		100	(89.212)
Pengestrømme vedrørende drift		8.586.172	7.256.888
Køb mv. af immaterielle aktiver		(360.772)	(281.344)
Salg af immaterielle aktiver		97.655	0
Køb mv. af materielle aktiver		(723.748)	(4.128.265)
Køb af finansielle aktiver		(546.771)	(40.440)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.533.636)	(4.450.049)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		7.052.536	2.806.839
Kontant kapitalforhøjelse		500.000	0
Optagelse/afdrag på lån mv., netto		(1.072.356)	665.656
Pengestrømme vedrørende finansiering		(572.356)	665.656
Ændring i likvider		6.480.180	3.472.495
Likvider primo		(1.274.821)	(4.747.316)
Likvider ultimo		5.205.359	(1.274.821)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.582.563	2.751.062
Kortfristet gæld til banker		(377.204)	(4.025.883)
Likvider ultimo		5.205.359	(1.274.821)

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Den fortsatte spredning af COVID-19 pandemien forventes også i 2021 at få en negativ indvirkning på koncernens drift og finansielle stilling.

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 3.914 t.kr., hvori der er indeholdt lønkompensation på 3.814 t.kr.

3 Personaleomkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Gager og lønninger	49.269.470	52.621.931
Pensioner	1.153.466	1.329.211
Andre omkostninger til social sikring	992.956	1.068.324
Andre personaleomkostninger	482.951	929.056
	51.898.843	55.948.522
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	152	158

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

4 Af- og nedskrivninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.282.512	1.138.213
Nedskrivninger af immaterielle aktiver	832.908	0
Afskrivninger på materielle aktiver	5.443.635	6.211.520
Nedskrivninger af materielle aktiver	330.436	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	(6.055)
	7.889.491	7.343.678

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteindtægter i øvrigt	75	17
Valutakursreguleringer	14	1
Gældseftergivelse o.l.	25.000	0
	25.089	18

6 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	1.202.399	1.416.696
Valutakursreguleringer	1.149	2.081
Øvrige finansielle omkostninger	80.333	95.595
	1.283.881	1.514.372

7 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	41.054	0
Ændring af udskudt skat	(566.076)	6.680
Regulering vedrørende tidligere år	(85.516)	(1.326)
Refusion i sambeskatning	(110.776)	0
	(721.314)	5.354

8 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	(1.924.059)	730.534
	(1.924.059)	730.534

9 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.469.748	8.100.000	0
Tilgange	91.917	0	268.855
Afgange	0	0	(97.655)
Kostpris ultimo	2.561.665	8.100.000	171.200
Af- og nedskrivninger primo	(1.139.316)	(2.965.499)	0
Årets nedskrivninger	0	(832.908)	0
Årets afskrivninger	(649.233)	(633.279)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.788.549)	(4.431.686)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	773.116	3.668.314	171.200

10 Udviklingsprojekter

Udviklingsprojekter omfatter udvikling af App. Udviklingen forventes færdigudviklet i løbet af 2021.

11 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	22.548.423	37.579.573
Tilgange	566.434	157.314
Kostpris ultimo	23.114.857	37.736.887
Af- og nedskrivninger primo	(16.567.222)	(17.808.867)
Årets nedskrivninger	(26.892)	(303.545)
Årets afskrivninger	(2.070.257)	(3.373.378)
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.664.371)	(21.485.790)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.450.486	16.251.097

12 Finansielle aktiver

	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.
Kostpris primo	3.890.120	4.289.992
Tilgange	0	546.771
Kostpris ultimo	3.890.120	4.836.763
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.890.120	4.836.763

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forsikringer, husleje og leasing, der alle vedrører 2021.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
Ordinære aktier	201.250	1	201.250
	201.250		201.250

15 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Immaterielle aktiver	323.350	510.857
Materielle aktiver	2.127.949	2.494.139
Forpligtelser	(2.444)	(2.444)
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.089.107)	(1.076.728)
Udskudt skat i alt	1.359.748	1.925.824

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	1.925.824	2.010.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(566.076)	(84.176)
Ultimo	1.359.748	1.925.824

16 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Feriepengeforpligtelser	1.427.076	564.587
	1.427.076	564.587

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Bankgæld	2.375.142	2.318.502	14.194.965	1.562.217
Leasingforpligtelser	221.846	187.454	207.280	0
Anden gæld	0	0	1.427.076	0
	2.596.988	2.505.956	15.829.321	1.562.217

18 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Moms og afgifter	1.237.019	1.503.701
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.140.999	3.867.501
Feriepengeforpligtelser	1.049.644	1.274.974
Skyldige renter	0	1.450
Anden gæld i øvrigt	1.129.018	674.422
	8.556.680	7.322.048

19 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(84.394)	(186.495)
Ændring i tilgodehavender	376.016	1.268.702
Ændring i leverandørgæld mv.	3.025.327	(1.815.673)
	3.316.949	(733.466)

20 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2020 kr.	2019 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	12.159.136	23.877.819

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 løsøre pantebrev nom. 3.000 t.kr. i selskabets driftsinventar, driftsmateriel, lejerettigheder og goodwill. Regnskabsmæssig værdi heraf udgør 23.543 t.kr. pr. 31.12.2020.

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 28.055 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 430 t.kr. pr. 31.12.2020.

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	2.996.597	(526.093)
Centralkøkkenet, Studiestræde ApS	København	ApS	100	(459.549)	(1.537.254)
Ahn & Dehler Ejendomsselskab ApS	København	ApS	100	438.223	145.553

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(90.887)	(110.069)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.917.797)	790.195
Andre finansielle indtægter	1	25.000	58.893
Andre finansielle omkostninger	2	(68.052)	(25.313)
Resultat før skat		(2.051.736)	713.706
Skat af årets resultat	3	127.674	16.828
Årets resultat	4	(1.924.062)	730.534

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		2.975.270	5.018.067
Finansielle aktiver	5	2.975.270	5.018.067
Anlægsaktiver		2.975.270	5.018.067
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.071.661	2.051.226
Udskudt skat	6	28.014	11.116
Tilgodehavende skat		0	100
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	119.760
Tilgodehavender		2.099.675	2.182.202
Likvide beholdninger		922.780	587.035
Omsætningsaktiver		3.022.455	2.769.237
Aktiver		5.997.725	7.787.304

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		201.250	200.000
Overkurs ved emission		498.750	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.300.270	4.193.067
Overført overskud eller underskud		1.337.675	1.368.940
Egenkapital		4.337.945	5.762.007
Leverandører af varer og tjenesteydelser		56.571	43.032
Gæld til tilknyttede virksomheder		292.370	249.325
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.300.839	1.453.513
Skyldige sambeskatningsbidrag		0	110.776
Anden gæld	7	10.000	168.651
Kortfristede gældsforpligtelser		1.659.780	2.025.297
Gældsforpligtelser		1.659.780	2.025.297
Passiver		5.997.725	7.787.304
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	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	200.000	0	4.193.067	1.368.940	5.762.007
Kapitalforhøjelse	1.250	498.750	0	0	500.000
Øvrige egenkapitalposter	0	0	25.000	(25.000)	0
Årets resultat	0	0	(1.917.797)	(6.265)	(1.924.062)
Egenkapital ultimo	201.250	498.750	2.300.270	1.337.675	4.337.945

Modervirksomhedens noter

1 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	58.893
Gældseftergivelse o.l.	25.000	0
	25.000	58.893

2 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	8.005	4
Øvrige finansielle omkostninger	60.047	25.309
	68.052	25.313

3 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	0	(8.984)
Ændring af udskudt skat	(16.898)	(7.844)
Refusion i sambeskatning	(110.776)	0
	(127.674)	(16.828)

4 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Overført resultat	(1.924.062)	730.534
	(1.924.062)	730.534

5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Kostpris primo	825.000
Afgange	(150.000)
Kostpris ultimo	675.000
Opskrivninger primo	4.193.067
Andel af årets resultat	(1.917.797)
Tilbageførsel ved afgange	25.000
Opskrivninger ultimo	2.300.270
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.975.270

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

6 Udskudt skat

	2020 kr.	2019 kr.
Bevægelser i året		
Primo	11.116	3
Indregnet i resultatopgørelsen	16.898	11.113
Ultimo	28.014	11.116

7 Anden gæld

	2020 kr.	2019 kr.
Anden gæld i øvrigt	10.000	168.651
	10.000	168.651

8 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.

9 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 udøve 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.

Tilgodehavende og skyldig skat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

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.

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.

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.