

Zenz Owner Holding A/S

Thoravej 7, st., 2400 København NV

CVR-nr. 39 09 34 99

Årsrapport for 2022

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 26/6 2023

Jørgen Skjødt
dirigent

INDHOLDSFORTEGNELSE

	<u>Side</u>
Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring om udvidet gennemgang	3
Selskabsoplysninger	5
Koncernoversigt	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Ledelsesberetning	8
Årsregnskab	
Resultatopgørelse 1. januar til 31. december	13
Balance 31. december	14
Egenkapitalopgørelse for koncernen	16
Egenkapitalopgørelse for moderselskab	17
Pengestrømsopgørelse for koncernen	18
Noter til koncern- og årsregnskabet	19

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2022 for Zenz Owner Holding A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vor opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 23. juli 2023

Direktion

Jørgen Skjødt

Anne-Sophie Skjødt Villumsen

Bestyrelse

Stig Jessen
formand

Anne-Sophie Skjødt Villumsen

Jørgen Skjødt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG

Til kapitalejerne i Zenz Owner Holding A/S

Konklusion

Vi har udført udvidet gennemgang af koncernregnskabet og årsregnskabet for Zenz Owner Holding A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores udvidede gennemgang i overensstemmelse med Erhvervsstyrelsens erklæringsstandard for små virksomheder og FSR – danske revisors standard om udvidet gennemgang af årsregnskaber, der udarbejdes efter årsregnskabsloven. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for den udvidede gennemgang af årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet 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 bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 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 den udvidede gennemgang af regnskabet

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Dette kræver, at vi planlægger og udfører handlinger med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet og derudover udfører specifikt krævede supplerende handlinger med henblik på at opnå yderligere sikkerhed for vores konklusion.

En udvidet gennemgang omfatter handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden, analytiske handlinger og de specifikt krævede supplerende handlinger samt vurdering af det opnåede bevis.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM UDVIDET GENNEMGANG (fortsat)

Omfanget af handlinger, der udføres ved en udvidet gennemgang, er mindre end ved en revision, og vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om koncernregnskabet eller årsregnskabet.

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 udvidede gennemgang 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 den udvidede gennemgang eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

København, den 23. juli 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne15009

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Zenz Owner Holding A/S
Thoravej 7, st.
2400 København NV

CVR-nr. 39 09 34 99
Stiftet: 13. november 2017
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2022

Bestyrelse

Stig Jessen, formand
Anne-Sophie Skjødt Villumsen
Jørgen Skjødt

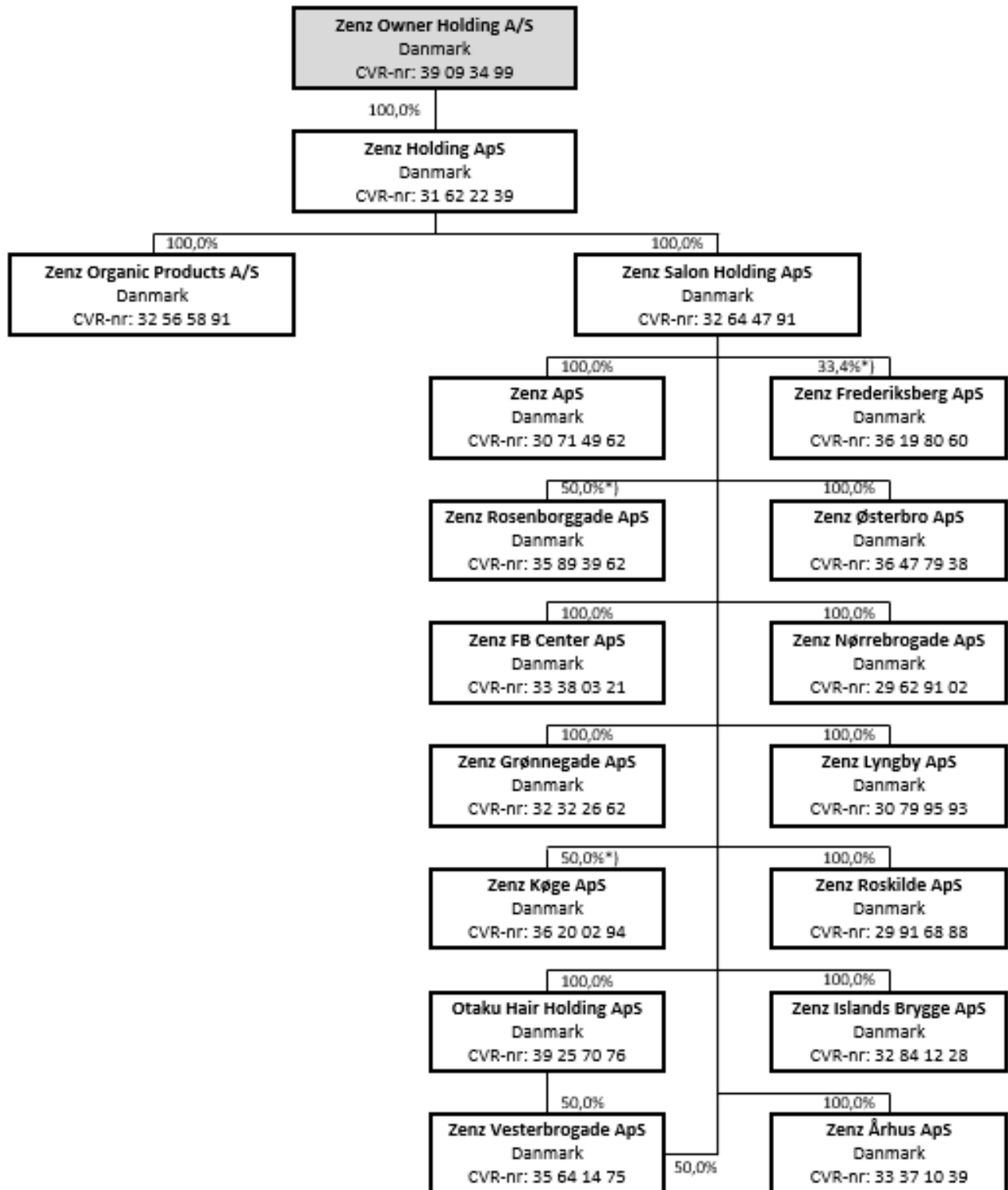
Direktion

Jørgen Skjødt
Anne-Sophie Skjødt Villumsen

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

KONCERNOVERSIGT



*) Til trods for 50% eller mindre andel af stemmerettighederne vurderes Zenz Owner Holding A/S at have bestemmende indflydelse ud fra modervirksomhedens beføjelser for direkte eller indirekte gennem en dattervirksomhed at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i virksomheden i henhold til indgåede aftaler, mv.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT FOR KONCERNEN

Hovedtal

(Alle tal i 1.000 kr.)

	2022	2021	2020	2019	2018*)
Nettoomsætning	51.830	39.221	32.592	30.597	24.447
Andre driftsindtægter	744	7.066	3.578	59	20
Bruttoresultat	33.883	29.208	24.534	20.125	15.338
Resultat før finansielle poster	1.282	2.761	4.306	1.256	228
Resultat før skat	766	2.543	3.912	1.041	822
Årets resultat	332	1.931	3.031	968	451

Anlægsaktiver	16.392	13.335	11.941	8.151	6.757
Omsætningsaktiver	19.138	13.885	9.969	7.809	9.415
Aktiver i alt	35.530	27.220	21.910	15.960	16.173
Aktiekapital	549	549	549	549	549
Egenkapital	9.854	9.499	7.819	5.029	3.684
Hensatte forpligtelser	1.522	593	250	-	-
Langfristede gældsforpligtelser	2.437	549	550	243	-
Kortfristede gældsforpligtelser	21.717	16.579	13.291	10.688	12.489

Pengestrøm fra driftsaktivitet	-	4.294	4.642	10.029	1.670
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-	5.399	-	3.349	-
<i>Heraf investering i immaterielle anlægsaktiver</i>	-	3.101	-	2.099	-
<i>Heraf investering i materielle anlægsaktiver</i>	-	1.847	-	821	-
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-	3.515	-	1.201	-
Pengestrøm i alt	-	6.178	92	4.405	512

Nøgletal

(Alle tal i %)

Bruttomargin	65,4%	74,5%	75,3%	65,8%	62,7%
Overskudsgrad	2,5%	7,0%	13,2%	4,1%	-0,9%
Afkastningsgrad	4,1%	11,2%	22,7%	7,8%	-1,4%
Egenkapitalforrentning	3,4%	22,3%	47,2%	22,2%	-20,5%
Soliditetsgrad	27,7%	34,9%	35,7%	31,5%	22,8%

Antal medarbejdere (i gennemsnit)	95	82	68	54	54
-----------------------------------	----	----	----	----	----

*) Året 2018 er selskabets første fulde regnskabsår.

Definitioner af nøgletal

Bruttomargin: (Bruttoresultat / Nettoomsætning * 100)

Overskudsgrad: (Resultat før finansielle poster / Nettomsætning * 100)

Afkastningsgrad: (Resultat før finansielle poster / Genn. aktiver i alt * 100)

Egenkapitalforrentning: (Årets resultat / Gennemsnitlig egenkapital * 100)

Soliditetsgrad: (Egenkapital / Aktiver i alt * 100)

LEDELSESBERETNING

Selskabets væsentligste aktiviteter

Zenz Owner Holding-koncernen (ZENZ) arbejder for en bedre verden ved at tage ansvar og bidrage til at udvikle en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri. Koncernen arbejder strategisk og operativt med FN's 17 mål for bæredygtig udvikling som ramme for koncernens aktiviteter. I 2022 er koncernen blevet B-Corp certificeret som den første salonkæde i Norden.

Med fokus på sundhed, bæredygtighed og økologi har ZENZ som formål at bidrage til en sundere oplevelse for både forbrugeren og frisøren. ZENZ tilbyder en komplet allergivenlig produktlinje med alle de produkter, en professionel salon har brug for. ZENZ har derudover udviklet Zenz Pure-linjen, der er en komplet produktserie uden duft og er særligt velegnede til personer med allergi, gravide kvinder, børn og duftfølsomme personer.

ZENZ' aktiviteter omfatter udvikling, markedsføring og salg af sunde, miljøvenlige, eksklusive Svanemærkede, Ecocertificerede, Vegan og AllergyCertified hårpleje, ansigtspleje- og hudplejeprodukter samt at som certificeret Grøn Salon at udføre behandlinger på et fagligt højt niveau i et sundt og bæredygtigt miljø.

Aktiviteterne eksekveres i to forretningsben:

- Zenz Organic Hairdressing
- Zenz Organic Products

ZENZ' produkter brandes og markedsføres som "ZENZ ORGANIC PRODUCTS", mens frisørbehandlinger mv. udføres i saloner under navnet "ZENZ ORGANIC HAIRDRESSING".

Produkterne sælges gennem egne saloner og webshops samt gennem distributører og forhandlere globalt.

Covid-19

ZENZ' aktiviteter har også i 2022 været påvirket af Covid-19 i form sygdom, forsigtighed og mindre efterspørgsel i 1. kvartal i salonerne.

Samtidig har distributørerne som sælger ZENZ ORGANIC PRODUCTS først efter sommeren 2022 været tilbage i fuld salgsmæssig drift efter Covid-19. Enkelte lande har i 2022 fortsat været nedlukkede i større eller mindre omfang, hvilket har reduceret efterspørgslen fra distributørerne. Derudover har salgskanalerne for ZENZ ORGANIC PRODUCTS også i perioder i 2022 været inaktive, herunder i forbindelse med "arbejde hjemme" regler, hvilket ikke har understøttet en kunde- og salgsopsøgende proces.

Den budgetterede omsætnings- og indtjeningsvækst er således ikke realiseret fuldt ud, om end ZENZ med en stram omkostningsstyring mv. har opvejet effekten af salgsnedgangen mest muligt.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Økonomisk udvikling

ZENZ har i 2022 fortsat væksten i aktivitetsniveauet om end indtjeningen er lavere end i 2021. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 332 tkr. mod 1.931 tkr. i 2021, mens egenkapitalen ultimo 2022 udgør 9.854 tkr. mod 9.499 tkr. ultimo 2021 svarende til en soliditetsgrad på 27,7%.

Nettoomsætningen bestående af behandlinger, produktsalg og royalties mv. udgør i 2022 i alt 51.830 svarende til en vækst på 12.609 tkr. eller godt 32% i forhold til 2021. Væksten hidrører fra såvel behandlinger som fra salg af produkter, herunder ikke mindst fra vækst i web-baseret produktsalg.

Indkøb og produktion har været præget af vanskeligheder i løbet af året. Mangel på ingredienser og markante prisstigninger på de produkter og ydelser som koncernen indkøber eksternt, herunder produktion af produkter, fragt og bl.a. husleje har haft stigninger på 5-10%. Med stram omkostningsstyring og genforhandling af kontrakter er der forsøgt at modvirke påvirkningen fra førnævnte.

Som følge af mangel på ingredienser, fragt samt produktionskapacitet har koncernen i 2022 været nødsaget til at lægge en række større produktionsordrer for at sikre leveringssikkerhed i 2. halvår 2022 og 1. halvår 2023. Dette sammenholdt med en lavere aktivitet end budgetteret har medført en forøgelse af koncernens lager der således er steget fra 7.323 i 2021 til 14.404 ultimo 2022. Den forøgede aktivitet gør dog at lageret stadig overordnet set svarer til 12 måneders forbrug. Det er ønsket at nedbringe dette til 5-9 måneders forbrug i løbet af 2023 og 2024.

Trods den generelle afmatning og markant konkurrence i industrien er det lykkedes at vækste omsætningen fra behandlinger med 40%.

ZENZ har i løbet af 2022 etableret to nye saloner i henholdsvis Århus og Frederiksberg Centeret, mens salonen på Rosenborggade i København K er lukket ned.

Produktsalget udviser ligeledes en vækst i 2022, der hidrører fra såvel det danske marked som de udenlandske markeder, ligesom det web-baserede produktsalg fortsat udviser vækst.

Modtagen løn- og omkostningskompensation vedrørende nedlukning af saloner mv. i forbindelse med Covid-19 udgør 2022 i alt 744 tkr. mod 7.066 tkr. i 2021. Modtagen Covid-19 kompensation er indregnet under "Andre driftsindtægter".

Andre eksterne omkostninger samt personaleomkostninger eksklusive kompensation udgør i 2022 i alt 39.468 tkr. svarende til en stigning på 6.971 tkr. eller godt 21%. Antal gennemsnitligt ansatte udgør i 2022 i alt 95 mod 82 i 2021.

Resultat før finansielle poster udviser i 2022 således 1.282 tkr. mod 2.761 tkr. i 2021 svarende til en afkastningsgrad på henholdsvis godt 4% og knap 11%.

Året 2022 har været et investeringstungt år – om end i mindre grad end i 2021. Investering i færdigudvikling af Zenz produktversion 2.0, digitale platforme, nye saloner samt modernisering af og inventar i salonlokaler mv. udgør sammen med køb af goodwill mv. i alt 3.101 tkr. Investeringer udgjorde i 2021 i alt 3.320 tkr.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Anden gæld udgør ultimo 2022 i alt 11.134 tkr. mod 14.962 tkr. ultimo 2021. Udviklingen er også i 2022 i al væsentlighed afledt af Covid-19 hjælpepakkerne inklusive modtagen kompensation. De optagne coronalån er påbegyndt tilbagebetalt i 2022 og forventes at være fuldt afviklet i 2023. Gældsafviklingen forventes realiseret ved positiv cash flow fra driften, herunder reduktion af varelager, samt opnåelse af ansvarligt lån fra Vækstfonden.

Egenkapitalen udgør ultimo 2022 i alt 9.854 tkr. svarende til en stigning på 355 tkr. fra ultimo 2021. Af stigningen kan 322 tkr. henføres til årets overskud.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2022.

Koncernens likvide beholdninger samt gæld til kreditinstitutter udviser ultimo 2022 i alt negativt 7.287 tkr. mod negativt 1.109 tkr. ultimo 2021. Den lavere indtjening i 2022 medfører, at pengestrømme fra driften før ændring i arbejdskapitalen er reduceret med 1.826 tkr. til 3.219 tkr.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten udviser for 2022 i alt negativt 4.294 tkr. mod positivt 4.642 tkr. i 2021, primært som følge af opbygning af varelager.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten udgør i 2022 negativt 5.399 tkr. mod negativt 3.349 tkr. i 2021. Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver har i 2022 isoleret set påvirket likviditeten negativt med 4.949 tkr. mod negativt 2.920 tkr. i 2021, ligesom køb af virksomheder har påvirket likviditeten negativt med 56 tkr. mod negativt 175 tkr. i 2021.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten udviser i 2022 positivt 3.515 tkr. og vedrører primært optagelse af lån i ZFABW ApS. I 2021 udgjorde pengestrøm fra finansieringsaktiviteten negativt 1.201 tkr.

Årets pengestrøm udviser således for 2022 i alt negativt 6.178 tkr. mod positivt 92 tkr. i 2021.

Årets resultat samt udvikling i pengestrømme vurderes af bestyrelsen som tilfredsstillende under hensyntagen til afledte forsigtighed mv. afledt af Covid-19 situationen generelt.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Zenz version 2.0 – The New Beauty Standard

Ud fra missionen om en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri har ZENZ også i 2022 sat nye standarder i branchen for professionelle skønhedsprodukter. Lanceringen til nye distributører og markeder er fortsat ind i 2022.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Med en række anerkendte certificeringer i ryggen tager ZENZ i ZENZ version 2.0 de hidtil sunde og bæredygtige standarder op til et endnu højere niveau. Produkterne indeholder maksimal andel af naturlige og certificerede økologiske ingredienser – mere end mærkningerne stiller krav til. Derudover er emballagen hovedsageligt lavet af genanvendt plast.

Modtagelsen af de nye produkter har været særdeles positive og opfylder til fulde Zenz' forventninger.

Certificeringer

ZENZ har passioneret arbejdet med en vision om at bidrage til en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri. ZENZ' saloner blev som de første certificeret som Grøn Salon, og inden den grønne bølge for alvor tog fart, lancerede ZENZ i 2010 sin første Svanemærkede produktserie.

Med lanceringen af ZENZ version 2.0 lever de nye produkter op til et eller flere af de anerkendte certificeringer: Svanemærket, AllergyCertified, Ecocert COSMOS Organic og Vegan Society.

Certificeringer, som alle er en tryghed for brugeren om, at ZENZ produkter lever op til høje krav fra en tredjepart.

For at ZENZ til stadighed lever op til sin mission om mere bæredygtige og sunde skønhedsprodukter, arbejder ZENZ løbende på at vælge de relevante certificeringer og emballager. Der kommer hele tiden ny viden om skadelige ingredienser og mere miljøvenlige og bæredygtige emballageløsninger. Disse forsøger ZENZ altid at implementere i ZENZ-produkterne. Certificeringer er tillige progressive, hvilket betyder, at forskning, innovation, økologisk produktion og grøn teknologi ændres, så kriterierne for at leve op til certificeringerne løbende ændres. ZENZ forsøger altid at leve op til den nyeste videnskab og de dertil hørende kriterier. ZENZ har valgt at benytte certificeringerne:

Svanemærket

Svanemærket er det officielle miljømærke for de nordiske lande baseret på den nyeste forskning og viden. Svanemærket stiller høje krav til dem, der certificeres, da alle faser af produktets livscyklus tages i betragtning. Svanemærket er derfor et holistisk mærke, der både lægger vægt på brugerens sundhed og vores miljø.

AllergyCertified

AllergyCertified er verdens første internationale certificeringsorganisation. Anmærkningen er brugerens garanti for, at det certificerede produkt ikke giver allergi. Hermed kan ZENZ garantere brugerne minimal risiko for at udvikle allergi ved brug af ZENZ PURE-produkter.

Ecocert COSMOS Organic

Ecocert COSMOS Organic er en fælleseuropæisk anmærkning, som bruges til at certificere økologiske produkter. Ecocert-certificerede produkter produceres efter de højeste standarder for naturlig og økologisk certificeret kosmetik og er sikre samt effektive at anvende. Ecocert COSMOS Organic er udbredt og globalt anerkendt og fungerer som en international standard, der er let at identificere for brugeren verden over.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Vegan Society

Vegan Society – også kaldet Solsikkemærket – blev af den veganske forening grundlagt i 1944 i England. Vegan Society er i dag et internationalt anerkendt mærke, som garanterer, at produktet er produceret uden animalske ingredienser. Hovedparten af ZENZ' produkter er veganske.

B CORP-certificering

B-CORP er en global bevægelse af virksomheder, som vil bruge kerneforretningen til at skabe positiv forandring til fordel for verden socialt, miljømæssigt og i forhold til gennemsigtighed. ZENZ opnåede B-Corp certificering i 2022.

RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note:	Koncern		Moderselskab	
		2022	2021	2022	2021
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Nettoomsætning		51.830	39.221	-	-
Andre driftsindtægter	1	744	7.066	-	-
Omkostninger til råvarer og hjælpemidler	-	9.768	8.980	4	5
Andre eksterne omkostninger	-	8.923	8.099	1	50
Bruttoresultat		33.883	29.208	2	55
Personaleomkostninger	2	30.544	24.398	-	-
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	2.056	2.049	-	-
Resultat før finansielle poster		1.282	2.761	2	55
Resultat efter skat i dattervirksomheder	4	-	-	251	1.761
Finansielle indtægter	5	2	71	217	209
Finansielle omkostninger	6	518	289	10	1
Resultat før skat		766	2.543	456	1.914
Skat af årets resultat	7	434	612	45	34
Årets resultat		332	1.931	411	1.880
<i>Heraf minoritetsinteressers andel af overskud</i>		<i>79</i>	<i>51</i>		
Aktionærer i Zenz Owner Holding A/S' andel af årets resultat		411	1.880	411	1.880
Resultatdisponering					
<i>Forslag til resultatdisponering:</i>					
Overført til "Reserve for indre værdis metode"				251	1.761
Overført resultat				160	119
Disponeret i alt				411	1.880

BALANCE PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

	Note:	Koncern		Morderselskab	
		2022	2021	2022	2021
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Goodwill		2.151	2.698	-	-
Udviklingsprojekter, ibrugtagen		6.772	4.456	-	-
Rettigheder		249	186	-	-
Immaterielle anlægsaktiver i alt	8	9.172	7.340	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.011	1.269	-	-
Indretning af lejede lokaler		2.754	2.500	-	-
Materielle anlægsaktiver i alt	9	4.766	3.769	-	-
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	-	5.871	5.620
Andre værdipapirer og kapitalandele		138	138	-	-
Deposita		2.038	1.644	-	-
Udskudt skat		279	444	-	-
Finansielle anlægsaktiver i alt		2.455	2.226	5.871	5.620
Anlægsaktiver i alt		16.392	13.335	5.871	5.620
Varebeholdninger		14.404	7.323	-	-
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		838	1.979	0	-
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		96	1.742	5.918	3.878
Tilgodehavende selskabsskat		26	-	-	-
Andre tilgodehavender		2.881	2.483	-	-
Periodeafgrænsningsposter		834	269	66	-
Tilgodehavender i alt		4.674	6.473	5.984	3.878
Likvide beholdninger		59	89	0	4
Omsætningsaktiver i alt		19.138	13.885	5.984	3.882
Aktiver i alt		35.530	27.220	11.856	9.502

BALANCE PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

	Note:	Koncern		Mодerselskab	
		2022	2021	2022	2021
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Selskabskapital		549	549	549	549
Overkurs ved emission		5.367	5.367	-	-
Reserve for indre værdis metode		-	-	3.371	3.120
Overført resultat		3.894	3.483	5.890	5.730
Foreslået udbytte for regnskabsåret		-	-	-	-
Egenkapital henført til aktionærene i Zenz Owner Holding A/S		9.810	9.399	11.810	9.399
<i>Minoritetsinteressers andel af egenkapital</i>		<i>44</i>	<i>100</i>	-	-
Egenkapital i alt		9.854	9.499	11.810	9.399
Udskudt skat		1.522	593	-	-
Hensatte forpligtelser i alt		1.522	593	-	-
Ansvarlig lån tilknyttede virksomheder	11	2.000	-	2.000	-
Anden gæld		437	549	-	-
Langfristede gældsforpligtelser i alt		2.437	549	2.000	-
Kreditinstitutter		7.346	1.198	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser		3.418	860	-	69
Gæld tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat		15	108	45	34
Anden gæld	12	10.698	14.413	-	-
Periodeafgrænsningsposter		240	-	-	-
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		21.717	16.579	45	103
Gældsforpligtelser i alt		24.154	17.128	2.045	103
Passiver i alt		35.530	27.220	11.924	9.502
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	13				
Anvendt regnskabspraksis	14				

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN

KONCERNEN	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapita I henført til Minoritets- aktionærer interesser andel af egenkapita			Egenkapita I alt
					Owner Holding	I	I alt	
(Alle tal i 1.000 kr.)								
Egenkapital pr. 1. januar 2022	549	5.367	3.483	-	9.399	100	9.499	
Årets resultat	-	-	411	-	411	- 56	355	
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-	-	
Egenkapital pr. 31. december 2022	549	5.367	3.894	-	9.810	44	9.854	
Egenkapital pr. 1. januar 2021	549	5.367	1.601	-	7.517	302	7.819	
Årets resultat	-	-	1.880	-	1.880	51	1.931	
Egenkapital bevægelse i datter virksomheder	-	-	-	-	-	255	255	
Anden regulering	-	-	2	-	2	2	4	
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-	-	
Egenkapital pr. 31. december 2021	549	5.367	3.483	-	9.399	100	9.499	

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKAB

MODERSELSKAB	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve, indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabs- året	Egenkapital i alt
(Alle tal i 1.000 kr.)						
Egenkapital pr. 1. januar 2022	549	-	3.120	5.730	-	9.399
Årets resultat	-	-	251	160	-	411
Anden regulering	-	-	-	-	-	-
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. december 2022	549	-	3.371	5.890	-	9.810
Egenkapital pr. 1. januar 2021	549	-	1.359	5.609	-	7.517
Årets resultat	-	-	1.761	119	-	1.880
Anden regulering	-	-	-	2	-	2
Udloddet udbytte	-	-	-	-	-	-
Egenkapital pr. 31. december 2021	549	-	3.120	5.730	-	9.399

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

	Koncern		
	Note:	2022	2021
(Alle tal i 1.000 kr.)			
Pengestrøm fra driftsaktivitet			
Resultat før finansielle poster		1.282	2.761
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver		2.056	2.049
Andre ikke-kontante driftsposter	-	120	235
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital		3.219	5.045
Ændring i varebeholdninger	-	7.081	- 803
Ændring i tilgodehavender		1.175	- 2.322
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	-	406	3.048
Ændring i arbejdskapital	-	6.312	- 77
Pengestrøm fra primær drift	-	3.093	4.968
Betalte finansielle poster, netto	-	516	- 220
Betalt selskabsskat	-	685	- 106
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	-	4.294	4.642
Pengestrøm fra investeringsaktivitet			
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-	3.101	- 2.099
Køb af materielle anlægsaktiver	-	1.847	- 821
Køb af finansielle anlægsaktiver	-	394	- 254
Køb af virksomheder	-	56	- 175
Salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
Køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-
Pengestrøm fra investeringsaktivitet i alt	-	5.399	- 3.349
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet			
Ansvarligt lån hos ZFABW		2.000	-
Udlån til tilknyttet virksomhed		1.646	- 946
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-	131	- 255
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt		3.515	- 1.201
Årets pengestrøm	-	6.178	92
Likvide beholdninger og kreditinstitutter, primo	-	1.109	- 1.201
Likvide beholdninger og kreditinstitutter, ultimo	-	7.287	1.109

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

	Koncern		Morderselskab	
	2022	2021	2022	2021

(Alle tal i 1.000 kr.)

1. Andre indtægter

Lønkomensation, Covid-19	744	5.410	-	-
Omkostningsrefusion, Covid-19	-	1.656	-	-
Fortjeneste, salg af kapitalandele	-	-	-	-
Total	744	7.066	-	-

2. Personaleomkostninger

Gager og lønninger	25.382	20.393	-	-
Pensioner	2.974	2.404	-	-
Andre omkostninger til social sikring	900	669	-	-
Øvrige	1.288	932	-	-
Total	30.544	24.398	-	-

Antal gennemsnitligt fuldtidsansatte

	95	82	-	-
--	----	----	---	---

3. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Goodwill	547	603	-	-
Udviklingsprojekter, ibrugtagne	673	678	-	-
Rettigheder	50	40	-	-
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	241	236	-	-
Indretning, lejede lokaler	545	492	-	-
Total	2.056	2.049	-	-

4. Resultat efter skat i dattervirksomheder

Andel af overskud i dattervirksomhed	-	-	251	1.761
Total	-	-	251	1.761

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

	Koncern		Morderselskab	
	2022	2021	2022	2021

(Alle tal i 1.000 kr.)

5. Finansielle indtægter

Renteindtægt, dattervirksomheder	-	-	217	140	
Renteindtægt, øvrige tilknyttede virksomheder	-	0	69	-	69
Valutakursgevinster	2	-	-	-	
Øvrige	-	2	-	-	
Total	2	71	217	209	

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger, kreditinstitutter	127	143	-	-
Stiftelsesomkostninger og gebyrer	80	40	1	1
Renteomkostninger, kreditorer	40	33	-	-
Renteomkostninger, tilknyttede virksomheder	9	-	9	-
Øvrige renteomkostninger	256	55	-	-
Valutakurstab	5	18	-	-
Total	518	289	10	1

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	-	263	-	-	
Sambeskatningsbidrag	-	648	6	45	34
Regulering af aktuel skat, tidligere år	-	11	-	265	-
Årets regulering af udskudt skat	1.093	-	353	-	-
Regulering udskudt skat, tidligere år	-	-	254	-	-
Total	434	611	45	34	

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

8. Immaterielle anlægsaktiver

KONCERNEN	Goodwill	Udviklingsprojekter, ibrugtagne	Udviklingsprojekter, under udførelse	Rettigheder	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2022	6.128	7.280	-	2.199	15.607
Tilgang i årets løb	-	2.989	-	112	3.101
Afgang i årets løb	-	-	-	-	-
Overførsler i årets løb	-	-	-	-	-
Kostpris 31. december 2022	6.128	10.269	-	2.311	18.708
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	- 3.430	- 2.824	-	- 2.013	- 8.267
Årets afskrivninger	- 547	- 673	-	- 50	- 1.270
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	-	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	- 3.977	- 3.497	-	- 2.063	- 9.537
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.151	6.772	-	248	9.171
<i>Afskrives over:</i>	<i>7-10 år</i>	<i>3-5 år</i>		<i>7 år</i>	

KONCERNEN	Goodwill	Udviklingsprojekter, ibrugtagne	Udviklingsprojekter, under udførelse	Rettigheder	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2021	5.728	2.627	2.629	2.124	13.108
Tilgang i årets løb	400	946	1.078	75	2.499
Afgang i årets løb	-	-	-	-	-
Overførsler i årets løb	-	3.707	- 3.707	-	-
Kostpris 31. december 2021	6.128	7.280	-	2.199	15.607
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	- 2.827	- 2.146	-	- 1.973	- 6.946
Årets afskrivninger	- 603	- 678	-	- 40	- 1.321
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	-	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	- 3.430	- 2.824	-	- 2.013	- 8.267
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	2.698	4.456	-	186	7.340
<i>Afskrives over:</i>	<i>7-10 år</i>	<i>3-5 år</i>		<i>7 år</i>	

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

9. Materielle anlægsaktiver

KONCERNEN	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			Indretning af lejede lokaler	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2022	3.548	4.809			8.357
Tilgang ved akquisition	1.055	799			1.854
Tilgang i årets løb	-	-			-
Afgang i årets løb	7	-			7
Kostpris 31. december 2022	4.610	5.608			10.218
Ned- og afskrivninger 1. januar 2022	-	2.279	-	2.309	-
Tilgang ved akquisition	-	-	-	-	-
Årets afskrivninger	-	320	-	545	-
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	-	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2022	-	2.599	-	2.854	-
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2022	2.011	2.754			4.765
<i>Afskrives over:</i>	<i>5 år</i>		<i>5 år</i>		

KONCERNEN	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			Indretning af lejede lokaler	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2021	3.081	4.301			7.382
Tilgang ved akquisition	128	239			367
Tilgang i årets løb	339	482			821
Afgang i årets løb	-	-	213	-	213
Kostpris 31. december 2021	3.548	4.809			8.357
Ned- og afskrivninger 1. januar 2021	-	1.915	-	1.772	-
Tilgang ved akquisition	-	128	-	239	-
Årets afskrivninger	-	236	-	492	-
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-	-	-	194	-
Ned- og afskrivninger 31. december 2021	-	2.279	-	2.309	-
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2021	1.269	2.500			3.769
<i>Afskrives over:</i>	<i>5 år</i>		<i>5 år</i>		

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

10. Kapitalandele i dattervirksomheder

MODERSELSKAB	Moderselskab				
	2022	2021			
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar	2.500	2.500			
Kostpris 31. december	2.500	2.500			
Værdiregulering 1. januar, jf. aflagt årsregnskab	3.120	1.359			
Korrektion af fejl, tidligere år	-	-			
<i>Værdireguleringer 1. januar</i>	<i>3.120</i>	<i>1.359</i>			
Årets resultat, jf. aflagt årsregnskab	251	1.761			
Anden regulering	-	-			
Værdireguleringer 31. december	3.371	3.120			
Regnskabsmæssig værdi 31. december	5.871	5.620			
Navn:	Hjemsted:	Selskabskapital:	Stemme- og ejerandel:	Egenkapital:	Årets resultat:
Zenz Holding ApS	København	125 tkr.	100%	5.819 tkr.	199 tkr.

11. Ansvarlig lån tilknyttede virksomheder

Långiver står tilbage i forhold til øvrige långivere. Lånet forrentes med en årlig rentesats på 6 %. Lånet er afdragsfrit indtil den 31. januar 2026, hvor lånet forfalder i sin helhed, medmindre lånet forlænges. Lånet kan ikke kræves tilbagebetalt af långiver indtil forfaldstidspunktet den 31. januar 2026 medmindre lånet misligholdes.

12. Anden gæld

Anden gæld udgør for koncernen ultimo 2022 i alt 10.698 tkr. (moderselskabet: 0 tkr.) og er i 2022 reduceret med 3.715 tkr. (moderselskabet: 0 tkr.). Udviklingen kan primært henføres til tilbagebetaling af Covid-19 lån.

13. Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser

Selskabet indgår i sambeskatning med andre danske selskaber, hvor ZFABW ApS fungerer som administrationselskab. Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst samt danske kildeskatter i form af udbytteskat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncernen har overfor kreditinstitut ydet virksomhedspant for i alt 10.700 tkr. samt stillet sikkerhed i aktier og anparter for 750 tkr. vedrørende kreditinstituttets mellemværende med Zenz-koncernen.

Koncernen har derudover indgået leje- og leasingaftaler, der i uopsigelsesperioden udgør i alt 14.253 tkr.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

14. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Zenz Owner Holding A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B med tilvalg af regler for regnskabsklasse C.

Zenz Owner Holding A/S har valgt frivilligt at udarbejde koncernregnskab.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i TDKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Zenz Owner Holding A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

For virksomheder, hvor moderselskabet ikke besidder majoriteten af ejer- og stemmeandelen, vurderes bestemmende indflydelse blandt andet ud fra modervirksomhedens beføjelser for direkte eller indirekte gennem en dattervirksomhed at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i en virksomhed i henhold til indgåede aftaler. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignes med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Virksomhedssammenslutninger

Køb af dattervirksomheder behandles efter overtagelsesmetoden, hvorefter den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Overtagne eventualforpligtelser indregnes i koncernregnskabet til dagsværdi i det omfang værdien kan måles pålideligt.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Kostprisen for den købte virksomhed udgør dagsværdien af det aftalte vederlag, herunder vederlag, der er betingede af fremtidige begivenheder. Transaktionsomkostninger, som direkte kan henføres til køb af dattervirksomheder, indregnes i koncernregnskabet i resultatopgørelsen i takt med afholdelsen.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den overtagne virksomhed og de identificerede aktiver og forpligtelser indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill, der afskrives lineært i resultatopgørelsen over den forventede brugstid. Er forskelsbeløbet negativt, indregnes dette straks i resultatopgørelsen.

Såfremt købesumsallokeringen ikke er endelig, kan positive og negative forskelsbeløb fra købte dattervirksomheder, som følge af ændring i indregning og måling af de identificerede nettoaktiver, reguleres op til 12 måneder fra overtagelsestidspunktet. Disse reguleringer afspejler sig samtidig i værdien af goodwill eller negativ goodwill, herunder i allerede foretagne afskrivninger.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Indeholder kostprisen betingede vederlag, måles disse til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Efterfølgende genmåles betingede vederlag til dagværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Ved trinvisse overtagelser genmåles værdien af den hidtidige besiddelse af kapitalandele i den overtagne virksomhed til dagsværdien på overtagelsestidspunkt. Forskellen mellem den bogførte værdi af den hidtidige kapitalandel og dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

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.

Omregning af fremmed valuta

Som præsentationsvaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår på grund af forskelle mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses som sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens kurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang.

Nettoomsætningen, der består af behandlinger, produktsalg og royalties mv., indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg, markedsføring og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Andre driftsindtægter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet, herunder avance og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, avance og tab ved salg af kapitalandele samt modtagen kompensation mv.

Resultat i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Resultat efter skat i dattervirksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med kontrollerede danske dattervirksomheder. Den danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør mellem 7-10 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Goodwill afskrives over den vurderede levetid for investeringen i dattervirksomheden baseret på den business case som blev fastlagt på købstidspunktet.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udviklingsprojekter og rettigheder

Omkostninger på udviklingsprojekter omfatter gager, afskrivninger og andre omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter.

Udviklingsprojekter, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i koncernen kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende projektet, indregnes som immaterielle anlægsaktiver, såfremt der er tilstrækkelig sikkerhed for, at kapitalværdien af den fremtidige indtjening kan dække produktions-, salgs- og administrationsomkostninger samt selve udviklingsomkostningerne.

Udviklingsprojekter, der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere. Et beløb svarende til de indregnede udviklingsomkostninger reserveres i posten "Reserve for udviklingsomkostninger" under egenkapitalen. Reserven omfatter udelukkende udviklingsomkostninger, som er indregnet i regnskabsår, der begynder den 1. januar 2016 eller senere. Reserven reduceres løbende med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives fra tidspunktet for færdiggørelsen lineært over den periode, hvori udviklingsarbejdet forventes at frembringe økonomiske fordele. Afskrivningsperioden udgør dog maksimalt 5 år.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egne fremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

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

Restværdien af virksomhedens materielle anlægsaktiver revurderes årligt.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til denne lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivet opgøres som den højeste værdi af nettosalgsprisen og kapitalværdien. Er det ikke muligt at fastsætte en genindvindingsværdi for det enkelte aktiv, vurderes aktiverne samlet i den mindste gruppe af aktiver, hvor der ved en samlet vurdering kan fastsættes en pålidelig genindvindingsværdi.

Goodwill og andre aktiver, hvor det ikke er muligt at opgøre nogen selvstændig kapitalværdi, da aktivet i sig selv ikke genererer fremtidige pengestrømme, vurderes for nedskrivningsbehov sammen med den gruppe af aktiver, hvortil de kan henføres.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" og "Kapitalandele i associerede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af eventuelle merværdier og goodwill opgjort på tidspunktet for anskaffelsen af virksomhederne.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til DKK 0. Har moderselskabet en retslig eller en faktisk forpligtelse til at dække virksomhedens underbalance, indregnes en hensat forpligtelse hertil.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under anlægsaktiver, omfatter børsnoterede obligationer og aktier, der måles til dagsværdien på balancedagen. Dagsværdien opgøres på grundlag af den senest noterede salgskurs.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Kapitalandele, som ikke er handlet på et aktivt marked, måles til kostpris eller en lavere genindvindingsværdi.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgs- og færdiggørelsesomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer og direkte løn.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender samt for tilgodehavender fra salg tillige med en generel nedskrivning baseret på selskabets erfaringer fra tidligere år.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvis disse - bortset fra ved virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Fastforrentede lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktions- og låneomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en renteomkostning over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominel værdi.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser udgøres af modtagne betalinger vedrørende indtægter i de efterfølgende regnskabsår.

Pengestrømsopgørelse

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

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse for moderselskabet, idet moderselskabets pengestrømme er indeholdt i pengestrømsopgørelsen for koncernen.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser.

Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.