

Zenz Owner Holding A/S

Guldbergsgade 29, 2200 København N

CVR-nr. 39 09 34 99

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
28 /06 2021

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	12
Balance 31. december	13
Egenkapitalopgørelse for koncernen	15
Egenkapitalopgørelse for moderselskab	16
Pengestrømsopgørelse for koncernen	17
Noter til koncern- og årsregnskabet	18

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2020 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 28. juni 2021

Direktion

Jørgen Skjødt

Anne-Sophie Skjødt Villumsen

Bestyrelse

Troels Torp
formand

Anne-Sophie Skjødt Villumsen

Jørgen Skjødt

Stig Jessen

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 2020, 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 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 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 28. juni 2021

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Benny Voss
statsautoriseret revisor
mne15009

Conrad Mattrup Lundsgaard
statsautoriseret revisor
mne34529

SELSKABSOPLYSNINGER

Selskabet

Zenz Owner Holding A/S
Guldbergsgade 29
2200 København N

CVR-nr. 39 09 34 99
Stiftet: 13. november 2017
Hjemstedskommune: København
Regnskabsår: 1. januar – 31. december 2020

Bestyrelse

Troels Torp, formand
Anne-Sophie Skjødt Villumsen
Jørgen Skjødt
Stig Jessen

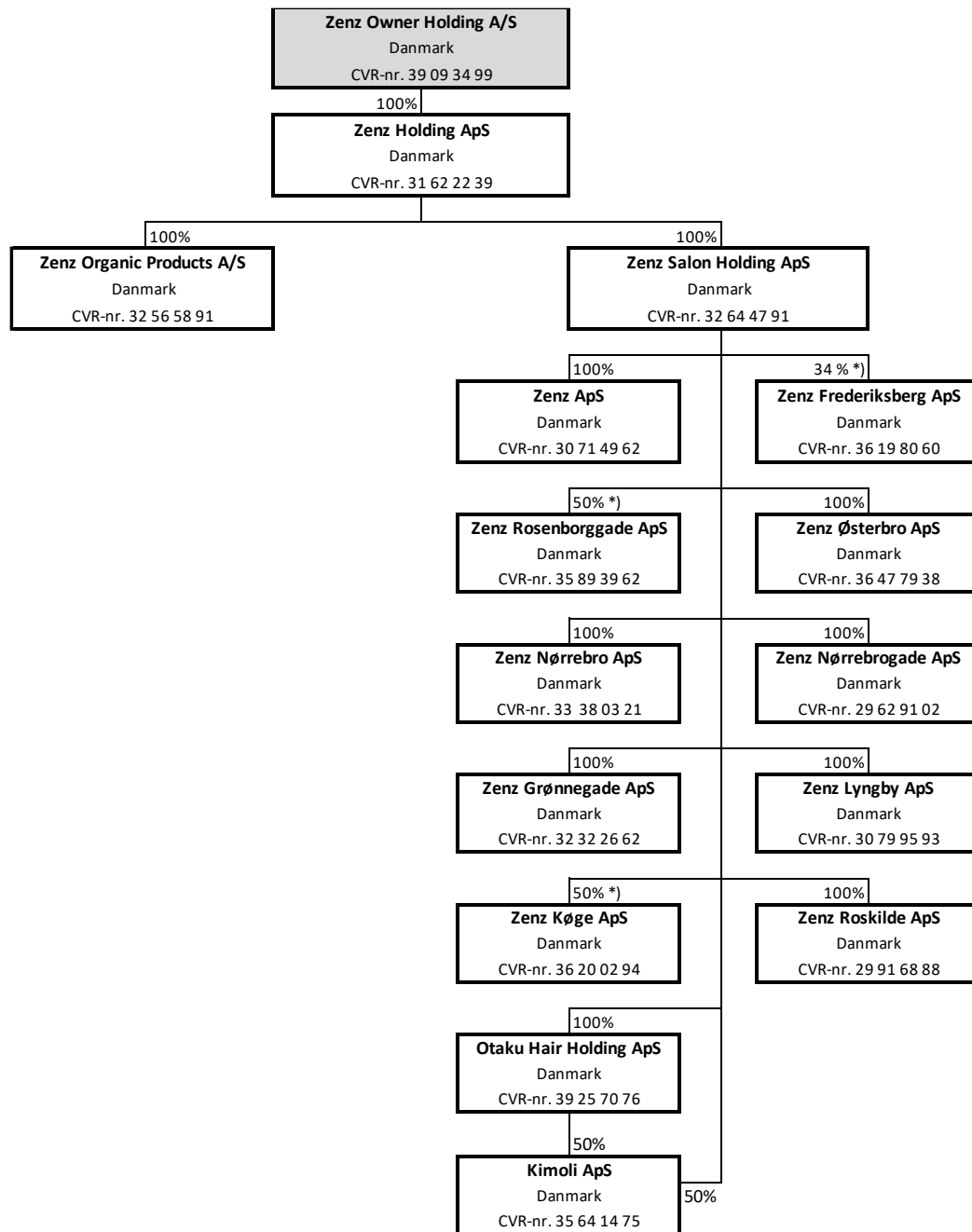
Direktion

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 bestemte indflydelse ud fra moder-virksomhedens beføjelser for direkte eller indirekte gennem en dattervirksomhed at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i virksomheden i henhold til indgåede aftaler.

HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT FOR KONCERNEN

Hovedtal	2020	2019	2018 *)
(Alle tal i 1.000 kr.)			
Nettoomsætning	32.592	30.597	24.447
Andre driftsindtægter	3.578	59	20
Bruttoresultat	24.534	20.125	15.338
Resultat før finansielle poster	4.306	1.256	-228
Resultat før skat	3.912	1.041	-822
Årets resultat	3.031	968	-451
Anlægsaktiver	11.822	8.151	6.757
Omsætningsaktiver	9.969	7.809	9.415
Aktiver i alt	21.791	15.960	16.173
Aktiekapital	549	549	549
Egenkapital	7.819	5.029	3.684
Hensatte forpligtelser	131	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	0	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser	13.841	10.931	12.489
Pengestrøm fra driftsaktivitet	10.029	1.670	
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-4.705	-2.059	
Heraf investering i immaterielle anlægsaktiver	-1.819	-1.548	
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-2.906	-137	
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-919	-123	
Pengestrøm i alt	4.405	-512	
Nøgletal			
Bruttomargin	75,3%	65,8%	62,7%
Overskudsgrad	13,2%	4,1%	-0,9%
Afkastningsgrad	22,8%	7,8%	-1,4%
Egenkapitalforrentning	47,2%	22,2%	-20,5%
Soliditetsgrad	35,9%	31,5%	22,8%
Antal medarbejdere (i gennemsnit)	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) ønsker at arbejde for en bedre verden ved at tage ansvar og bidrage til at udvikle en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri. Koncernen arbejder strategisk og operativt aktivt med 8 af FN's 17 mål for bæredygtig udvikling.

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 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", mens hårbehandlinger mv. udføres i saloner under navnet "ZENZ Organic Hairdressing".

Økonomisk udvikling

ZENZ har i 2020 fortsat væksten i såvel aktivitet som indtjening. Årets resultat udviser et overskud efter skat på 3.031 tkr. mod 968 tkr. i 2019, mens egenkapitalen ultimo 2020 udgør 7.819 tkr. mod 5.029 tkr. svarende til en soliditetsgrad på henholdsvis 35,9 % og 31,5 %.

Nettoomsætningen bestående af behandlinger, produktsalg og royalties mv. udgør i 2020 i alt 32.592 tkr. svarende til en vækst på 1.995 tkr. eller knap 7 % i forhold til 2019 og 8.145 tkr. eller godt 33 % i forhold til 2018. Væksten hidhører fra såvel behandlinger som salg af produkter, herunder ikke mindst fra vækst i web-baseret produktsalg.

ZENZ har i løbet af 2020 etableret henholdsvis erhvervet 3 nye saloner: Zenz Roskilde, Zenz Køge (tidligere JT Klip) og Zenz Vesterbro (tidligere Salon Kimoli). Derudover er Zenz Lyngby flyttet til større og moderniserede lokaler. Ved indretningen af de nye lokaler er ibrugtaget en egen designet interiør- og inventarserie, der i størst muligt omfang baserer sig på dansk håndværk og genbrug af materialer mv.

Modtagen løn- og omkostningskompensation vedrørende nedlukning af saloner mv. i forbindelse med Covid-19 udgør 2020 i alt 3.433 tkr., der er indregnet under "Andre driftsindtægter".

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Andre eksterne omkostninger samt personaleomkostninger eksklusive kompensation udgør i 2020 i alt 24.016 tkr. svarende til en stigning på 1.385 tkr. eller godt 6 %. Antal gennemsnitligt ansatte udgør i 2020 i alt 68 mod 54 i 2019, hvoraf antal elever i 2020 udgør 22 mod 13 i 2019.

Resultat før finansielle poster udviser i 2020 således 4.306 tkr. mod 1.489 tkr. i 2019 svarende til en afkastningsgrad på henholdsvis knap 23 % og knap 8 %.

Året 2020 har været et investeringstungt år. Investering i udvikling af Zenz produktversion 2.0, modernisering af nye salonlokaler i Lyngby, Nørrebrogade og Roskilde, nyt inventar i nyetablerede saloner mv. udgør sammen med køb af goodwill mv. i alt 5.227 tkr. Investeringer udgjorde i 2019 i alt 1.762 tkr.

Anden gæld udgør ultimo 2020 i alt 10.959 tkr. mod 4.046 tkr. ultimo 2019. Udviklingen er i al væsentlighed afledt af Covid-19 hjælpepakkerne med udskydelse af betalingsfrister for moms og afgifter, for indeholdte a-skatter mv. samt af periodiseret modtagen kompensation.

Egenkapitalen udgør ultimo 2020 i alt 7.819 tkr. svarende til en stigning på 2.790 tkr. fra ultimo 2019. Af stigningen kan 3.031 tkr. henføres til årets resultat, mens udbetalt udbytte til minoritetsaktionærer i salonselskaber 124 tkr. og ændring i ejerandele i dattervirksomheder mv. 117 tkr. i alt har reduceret egenkapitalen med 241 tkr.

Der er i forbindelse med frivillig aflæggelse af koncernregnskab for 2020 identificeret manglende eliminering for interne avancer på varebeholdninger og koncerninterne goodwill-transaktioner mv. i tidligere år. Der henvises herom til "Anvendt regnskabspraksis". Den manglende eliminering er korrigeret pr. 1. januar 2019 og har reduceret egenkapitalen primo 2019 med 2.107 tkr. og reduceret årets resultat i 2019 med 129 tkr.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2020.

Koncernens likvide beholdninger samt gæld til kreditinstitutter udviser ultimo 2020 i alt negativt 1.201 tkr. mod negativt 5.606 tkr. ultimo 2019. Den forbedrede indtjening i 2020 medfører, at pengestrømme fra driften før ændring i arbejdskapitalen er forøget med 3.109 tkr. til 5.679 tkr.

Arbejdskapitalen er under eet i 2020 reduceret med 4.737 tkr., hvoraf 6.913 tkr. kan henføres til øget fremmedfinansiering i Anden gæld – særligt drevet af effekten af udskudte betalingsfrister og periodiseret kompensation fra Covid-19 hjælpepakkerne. Pengebinding i varebeholdninger og tilgodehavender er i 2020 øget med 1.493 tkr. I 2019 udviste arbejdskapitalen en stigning på 447 tkr.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten udviser for 2020 i alt positivt 10.029 tkr. mod positivt 1.670 tkr. i 2019.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten udgør i 2020 negativt 4.705 tkr. mod negativt 2.059 tkr. i 2019. Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver har i 2020 isoleret set påvirket likviditeten negativt med 4.725 tkr. mod negativt 1.685 tkr. i 2019. Køb af virksomheder har derimod påvirket likviditeten positivt med 181 tkr. drevet af overtagne likvide beholdninger i erhvervede virksomheder 978 tkr. og overtaget tilgodehavende hos ZENZ-koncernen 664 tkr. Købsvederlag for erhvervede virksomheder udgør i alt 1.461 tkr.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten udviser i 2020 negativt 919 tkr. og vedrører udlån til tilknyttet virksomhed 794 tkr. og udbetalt udbytte for 2019 til minoritetsaktionærer i salonselskaber med 125 tkr. I 2019 udgjorde pengestrøm fra finansieringsaktiviteten negativt 123 tkr.

Årets pengestrøm udviser således for 2020 i alt positivt 4.405 tkr. mod negativt 512 tkr. i 2019.

Årets resultat samt udvikling i pengestrømme vurderes af bestyrelsen som tilfredsstillende under hensyntagen til periodevis tvangsmæssig nedlukning af saloner samt den 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.

Covid-19

ZENZ' aktiviteter i 2020 har været påvirket af Covid-19 i form af periodevis nedlukning af saloner, krav til antal kunder i saloner, krav til brug af værnemidler mv. Derudover har salgskanalerne for ZENZ Products i perioder 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.

Zenz version 2.0 – The New Beauty Standard

Ud fra missionen om en sundere og mere bæredygtig skønhedsindustri sætter ZENZ nu nye standarder i branchen for professionelle skønhedsprodukter. Med udgangspunkt i FN's årelange kamp for at beskytte planeten og menneskets sundhed, vil ZENZ bidrage til denne udvikling med lanceringen af ZENZ version 2.0 i sommeren 2021. Udviklingen af ZENZ version 2.0 har således været en højt prioriteret opgave i både 2020 og 2019.

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 hovedsagelig lavet af genanvendt plast.

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.

LEDELSESBERETNING (fortsat)

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 emballage. 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.

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-certifikation

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 har påbegyndt arbejdet mod at blive B-Corp certificeret senest i 2022.

RESULTATOPGØRELSE

1. JANUAR TIL 31. DECEMBER

	Note:	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Nettoomsætning		32.592	30.597	0	0
Andre driftsindtægter	1	3.578	59	0	0
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer		-6.382	-5.401	-4	-4
Andre eksterne omkostninger		-5.254	-5.130	-43	-25
Bruttoresultat		24.534	20.125	-47	-29
Personaleomkostninger	2	-18.762	-17.501	0	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	3	-1.466	-1.135	0	0
Resultat før finansielle poster		4.306	1.489	-47	-29
Resultat efter skat i dattervirksomheder	4	0	0	2.603	752
Finansielle indtægter	5	26	9	195	189
Finansielle omkostninger	6	-420	-457	-2	-6
Resultat før skat		3.912	1.041	2.749	906
Skat af årets resultat	7	-881	-73	-32	-34
Årets resultat		3.031	968	2.717	872
Heraf minoritetsinteressers andel af overskud		-314	-96	0	0
Aktionærer i Zenz Owner Holding A/S' andel af overskud		2.717	872	2.717	872
Resultatdisponering					
Forslag til resultatdisponering:					
Overført til "Reserve for indre værdis metode"				1.359	0
Overført resultat				1.358	872
Disponeret i alt				2.717	872

BALANCE PR. 31. DECEMBER

AKTIVER

	Note:	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Goodwill		2.901	2.296	0	0
Udviklingsprojekter, ibrugtagne		481	152	0	0
Udviklingsprojekter, under udførelse		2.629	1.968	0	0
Rettigheder		151	176	0	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	8	6.162	4.592	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		1.166	657	0	0
Indretning af lejede lokaler		2.529	741	0	0
Materielle anlægsaktiver i alt	9	3.695	1.398	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	3.859	1.268
Andre værdipapirer og kapitalandele		136	143	0	0
Deposita		1.282	1.144	0	0
Udskudt skat		547	874	0	0
Finansielle anlægsaktiver i alt		1.965	2.161	3.859	1.268
Anlægsaktiver i alt		11.822	8.151	3.859	1.268
Varebeholdninger		6.520	6.097	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.245	522	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		795	1	3.709	3.584
Tilgodehavende selskabsskat		0	53	0	0
Andre tilgodehavender		1.323	845	0	0
Periodeafgrænsningsposter		51	268	0	0
Tilgodehavender i alt		3.414	1.689	3.709	3.584
Likvide beholdninger		35	23	0	0
Omsætningsaktiver i alt		9.969	7.809	3.709	3.584
Aktiver i alt		21.791	15.960	7.568	4.852

BALANCE PR. 31. DECEMBER

PASSIVER

	Note:	Koncern		Moderselskab	
		2020	2019	2020	2019
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Selskabskapital		549	549	549	549
Overkurs ved emission		5.367	5.367	0	5.367
Reserve for indre værdis metode		0	0	1.359	0
Overført resultat		1.601	-1.104	5.609	-1.104
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	0	0	0
Egenkapital henført til aktionærerne i Zenz Owner Holding A/S		7.517	4.812	7.517	4.812
Minoritetsinteressers andel af egenkapital		302	217	0	0
Egenkapital i alt		7.819	5.029	7.517	4.812
Udskudt skat		131	0	0	0
Hensatte forpligtelser i alt		131	0	0	0
Kreditinstitutter		1.236	5.629	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		1.296	1.191	19	0
Gæld til tilknyttede virksomheder vedrørende selskabsskat		350	0	32	40
Skyldig selskabsskat		0	0	0	0
Anden gæld	11	10.959	4.046	0	0
Periodeafgrænsningsposter		0	65	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt		13.841	10.931	51	40
Gældsforpligtelser i alt		13.841	10.931	51	40
Passiver i alt		21.791	15.960	7.568	4.852
Eventualforpligtelser og øvrige økonomiske forpligtelser	12				
Anvendt regnskabspraksis	13				

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN

KONCERNEN	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital henført til aktionærer i Zenz Owner Holding A/S	Minoritets- interessers andel af egenkapital	Egenkapital i alt
(Alle tal i 1.000 kr.)							
Egenkapital pr. 1. januar 2020	549	5.367	-1.104	0	4.812	217	5.029
Årets resultat	0	0	2.717	0	2.717	314	3.031
Ændrede ejerandele i dattervirksomheder	0	0	0	0	0	-105	-105
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomheder	0	0	0	0	0	-124	-124
Anden regulering	0	0	-12	0	-12	0	-12
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2020	549	5.367	1.601	0	7.517	302	7.819
Egenkapital pr. 1. januar 2019	549	5.367	-2.006	0	3.910	-226	3.684
Årets resultat	0	0	872	0	872	96	968
Ændrede ejerandele i dattervirksomheder	0	0	30	0	30	422	452
Egenkapitalbevægelse i dattervirksomhed	0	0	0	0	0	-75	-75
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2019	549	5.367	-1.104	0	4.812	217	5.029

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR MODERSELSKAB

MODERSELSKAB	Selskabs- kapital	Overkurs ved emission	Reserve, indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Egenkapital i alt
(Alle tal i 1.000 kr.)						
Egenkapital pr. 1. januar 2020	549	5.367	0	-1.104	0	4.812
Årets resultat	0	0	1.359	1.358	0	2.717
Overførsel	0	-5.367	0	5.367	0	0
Anden regulering	0	0	0	-12	0	-12
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2020	549	0	1.359	5.609	0	7.517
Egenkapital pr. 1. januar 2019, jr. aflagt årsregnskab	549	5.367	65	8	0	5.989
Korrektion til tidligere år	0	0	-65	-2.014	0	-2.079
Korrigeret egenkapital pr. 1. januar 2019	549	5.367	0	-2.006	0	3.910
Årets resultat 2019, jf. aflagt årsregnskab	0	0	946	55	0	1.001
Korrektion til årets resultat 2019	0	0	-946	817	0	-129
Ændrede ejerandele i dattervirksomheder	0	0	0	30	0	30
Udloddet udbytte	0	0	0	0	0	0
Egenkapital pr. 31. december 2019	549	5.367	0	-1.104	0	4.812

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN

Note:	Koncern	
	2020	2019
(Alle tal i 1.000 kr.)		
Pengestrøm fra driftsaktivitet		
Resultat før finansielle poster	4.306	1.489
Af- og nedskrivninger	1.466	1.135
Andre ikke-kontante driftsposter	-93	-54
Pengestrøm fra primær drift før ændring i arbejdskapital	5.679	2.570
Ændring i varebeholdninger	-423	287
Ændring i tilgodehavender	-1.070	1.267
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.230	-2.001
Ændring i arbejdskapital	4.737	-447
Pengestrøm fra primær drift	10.416	2.123
Betalte finansielle poster, netto	-387	-453
Betalt selskabsskat	0	0
Pengestrøm fra driftsaktivitet i alt	10.029	1.670
Pengestrøm fra investeringsaktivitet		
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-1.819	-1.548
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.906	-137
Køb af finansielle anlægsaktiver	-76	-352
Køb af virksomheder	181	0
Salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	40	56
Køb af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-125	-78
Pengestrøm fra investeringsaktivitet i alt	-4.705	-2.059
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet		
Udlån til tilknyttet virksomhed	-794	0
Nedbringelse af gæld til tilknyttet virksomhed	0	-49
Betalt udbytte til minoritetsaktionærer	-125	-74
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt	-919	-123
Årets pengestrøm	4.405	-512
Likvide beholdninger og kreditinstitutter, primo	-5.606	-5.094
Likvide beholdninger og kreditinstitutter, ultimo	-1.201	-5.606

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
1. Andre indtægter				
Lønkomensation, Covid-19	2.893	0	0	0
Omkostningsrefusion, Covid-19	540	0	0	0
Fortjeneste, salg af kapitalandele	145	59	0	0
	3.578	59	0	0
2. Personaleomkostninger				
Gager og lønninger	15.594	14.607	0	0
Pensioner	1.693	1.511	0	0
Andre omkostninger til social sikring	527	469	0	0
Øvrige	948	914	0	0
	18.762	17.501	0	0
Antal gennemsnitligt fuldtidsansatte	68	54	0	0
3. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Goodwill	590	575	0	0
Udviklingsprojekter, ibrugtagne	130	133	0	0
Rettigheder	31	89	0	0
Indretning, lejede lokaler	528	210	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	187	128	0	0
	1.466	1.135	0	0
4. Resultat efter skat i dattervirksomheder				
Andel af overskud i dattervirksomhed	0	0	2.603	881
Korrektion til 2019, reguleringer i dattervirksomheder	0	0	0	-129
	0	0	2.603	752

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
5. Finansielle indtægter				
Renteindtægt, dattervirksomheder	0	0	174	189
Renteindtægt, øvrige tilknyttede virksomheder	21	0	21	0
Valutakursgevinster	5	5	0	0
Øvrige	0	4	0	0
	26	9	195	189

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger, kreditinstitutter	242	323	0	0
Stiftelsesomkostninger og gebyrer	81	67	2	2
Renteomkostninger, kreditorer	23	29	0	0
Øvrige renteomkostninger	48	25	0	2
Valutakurstab	14	13	0	0
Øvrige	12	0	0	2
	420	457	2	6

7. Skat af årets resultat

Årets aktuelle skat	486	56	0	0
Årets regulering af udskudt skat	395	28	0	0
Regulering, tidligere år	0	-11	0	0
	881	73	0	0

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

8. Immaterielle anlægsaktiver

KONCERNEN	Goodwill	Udviklingsprojekter, ibrugtagne	Udviklingsprojekter, under udførelse	Rettigheder	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2020	4.533	2.168	1.968	2.118	10.787
Tilgang i årets løb	1.195	0	1.120	6	2.321
Afgang i årets løb	0	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	459	-459	0	0
Kostpris 31. december 2020	5.728	2.627	2.629	2.124	13.108
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	-2.237	-2.016	0	-1.942	-6.195
Årets afskrivninger	-590	-130	0	-31	-751
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	-2.827	-2.146	0	-1.973	-6.946
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	2.901	481	2.629	151	6.162
Afskrives over:	7-10 år	3-5 år		7 år	

KONCERNEN	Goodwill	Udviklingsprojekter, ibrugtagne	Udviklingsprojekter, under udførelse	Rettigheder	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)					
Kostpris 1. januar 2019	4.029	2.168	421	2.118	8.736
Tilgang i årets løb	78	0	1.547	0	1.625
Afgang i årets løb	0	0	0	0	0
Overførsler i årets løb	426	0	0	0	426
Kostpris 31. december 2019	4.533	2.168	1.968	2.118	10.787
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	-1.662	-1.883	0	-1.853	-5.398
Årets afskrivninger	-575	-133	0	-89	-797
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	-2.237	-2.016	0	-1.942	-6.195
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	2.296	152	1.968	176	4.592
Afskrives over:	7-10 år	3-5 år		7 år	

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

9. Materielle anlægsaktiver

KONCERNEN	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)			
Kostpris 1. januar 2020	2.385	2.194	4.579
Tilgang ved akkvisition	0	276	276
Tilgang i årets løb	696	2.210	2.906
Afgang i årets løb	0	-379	-379
Overførsler i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2020	3.081	4.301	7.382
Ned- og afskrivninger 1. januar 2020	-1.728	-1.453	-3.181
Tilgang ved akkvisition	0	-170	-170
Årets afskrivninger	-187	-528	-715
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	379	379
Ned- og afskrivninger 31. december 2020	-1.915	-1.772	-3.687
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2020	1.166	2.529	3.695
Afskrives over:	5 år	5 år	

KONCERNEN	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
(Alle tal i 1.000 kr.)			
Kostpris 1. januar 2019	2.332	2.110	4.442
Tilgang i årets løb	53	84	137
Afgang i årets løb	0	0	0
Overførsler i årets løb	0	0	0
Kostpris 31. december 2019	2.385	2.194	4.579
Ned- og afskrivninger 1. januar 2019	-1.600	-1.243	-2.843
Årets afskrivninger	-128	-210	-338
Ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0
Ned- og afskrivninger 31. december 2019	-1.728	-1.453	-3.181
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2019	657	741	1.398
Afskrives over:	5 år	5 år	

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

10. Kapitalandele i dattervirksomheder

MODERSELSKAB	Moderselskab	
	2020	2019
(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	946	65
Korrektion af fejl, tidligere år, akkumuleret	-2.178	-2.049
	-1.232	-1.984
Årets resultat, jf. aflagt årsregnskab	2.603	881
Korrektion af fejl i 2019	0	-129
Anden regulering	-12	0
Værdireguleringer 31. december	1.359	-1.232
Regnskabsmæssig værdi 31. december	3.859	1.268

Navn:	Hjemsted:	Selskabskapital:	Stemme- og ejerandel:	Egenkapital:	Årets resultat:
Zenz Holding ApS	København	125 tkr.	100%	3.859 tkr.	2.603 tkr.

11. Anden gæld

Anden gæld udgør for koncernen ultimo 2020 i alt 10.959 tkr. (moderselskabet 0 tkr.) og er i 2019 forøget med 6.913 tkr. (moderselskabet: 0 tkr.). Stigningen kan primært henføres til indholdet i Covid-19 hjælpepakkerne, herunder forlængede betalingsfrister for offentligt tilsvar, momsån og periodisering af modtagen kompensation.

12. 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, royalty-skat 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 875 tkr. vedrørende kreditinstitutets mellemværende med Zenz-koncernen.

Koncernen har derudover indgået leje- og leasingaftaler, hvor leje- og leasingydelse i uopsigelsesperioden udgør i alt 11.162 tkr.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for Zenz Owner Holding A/S for 2020 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 for 2020 frivilligt valgt at udarbejde koncernregnskab med sammenligningstal for 2019.

Koncern- og årsregnskab for 2020 er aflagt i TDKK.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

I forbindelse med udarbejdelsen af koncernregnskabet er der identificeret væsentlige fejl i hidtidig praksis for indregning af kapitalandele efter indre værdis metode, idet der ikke har været elimineret for interne avancer i koncernen. Fejlen er rettet pr. 1. januar 2019 med korrektion af egenkapital primo med en nettoeffekt på negativt 2.079 tkr.. Ændringen af årets resultat for 2019 i forhold til seneste aflagte regnskab er negativ med 129 tkr. Der henvises til egenkapitalopgørelserne for moderselskabet.

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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Såfremt købesumallokeringen 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.

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 overtagelsestidspunktet. 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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 selskabs-skat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 der.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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 skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat

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 låneoptagelsestidspunktet 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.

NOTER TIL KONCERN- OG ÅRSREGNSKABET

(Alle beløb i 1.000 kr.)

13. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

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.