

Madklubben Holding ApS

Solbjergvej 10,

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 40901264

Årsrapport for 2020

2. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 22-06-2021

Kennet Wienecke
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	10
Anvendt regnskabspraksis	11
Resultatopgørelse	17
Balance	18
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	21
Noter	22

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020 for Madklubben Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for koncernens og selskabets finansielle stilling.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 22-06-2021

Direktion

Anders Aagaard Jensen
Direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Madklubben Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Madklubben Holding ApS for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- * Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation. Vores ansvar er 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.

Frederiksberg, 22-06-2021

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Robert Christensen
Statsautoriseret revisor
mne16653

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Madklubben Holding ApS Solbjergvej 10, 2000 Frederiksberg
CVR-nr.	40901264
Stiftelsesdato	01-11-2019
Regnskabsår	01-01-2020 - 31-12-2020
Direktion	Anders Aagaard Jensen, Direktør
Moderselskab	Relevant Holding ApS
Revisor	EY Godkendt Revisionspartnerselskab Dirch Passers Alle 36 Postboks 250 2000 Frederiksberg
CVR-nr.	30700228
Pengeinstitut	Nordea Danmark, filial af Nordea Bank Adp Vesterbrogade 9 0900 København K

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Madklubben Holding ApS' formål er, at eje kapitalandele i virksomheder hvis primære aktivitet er at drive restaurationsvirksomhed eller anden aktivitet i forbindelse hermed. Selskabet er i 2020 fusioneret med Madklubben Nørrebro Holding ApS, Bazaar Holding ApS og Royal Holdings ApS.

Madklubben Holding ApS er desuden moderselskab i Madklubben Holding koncernen som omfatter 27 helejede datterselskaber som driver restaurationsdrift i København, Aarhus og Esbjerg.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2020 - 31-12-2020 udviser et resultat på kr. -15.747.819, og koncernens balance pr. 31-12-2020 udviser en balancesum på kr. 119.001.167, og en egenkapital på kr. 22.296.825.

Årets resultat afviger markant fra forventningerne til året. I årsrapporten for 2019 blev der udtrykt en forventning om et resultat på niveau med 2019. Der blev dog samtidig oplyst, at den manglende viden om længden og varigheden af restriktionerne i relation til COVID-19 ville have en afgørende betydning for resultatet i 2020. Der er nedenfor nærmere redegjort for driftsudviklingen i 2020.

Koncernledelsen fremlagde i januar 2020 en ambitiøs 3-årig vækstplan for selskabets aktionærer og medarbejdere, en plan der indebar signifikante investeringer i såvel organisation samt yderligere restauranter i perioden 2020-2022. Udbruddet af COVID-19 i februar 2020 har imidlertid betydet, at ledelsens planer og prioriteter har måttet ændres løbende for at tilpasse virksomheden til de ændrede markedsvilkår.

Således har størstedelen af koncernens drift i perioder de facto været helt eller delvis eksproprieret af Staten på grund af restriktioner til inddæmning af COVID-19. Restriktioner, der har medført, at koncernens restauranter i perioden fra 12. marts til 18. maj 2020 og igen fra 9. december 2020 og indtil 20. april 2021 haft forbud mod at holde åbent (dog med mulighed for begrænset Take Away og catering salg). Herudover har koncernen i perioden fra maj til december 2020 været pålagt væsentlige kapacitetsbegrænsninger i form af arealkrav, forsamlingsforbud for grupper samt indskrænkninger af åbningstider. Det er ledelsens vurdering, at det samlede omsætningstab på baggrund af restriktionerne udgør mere end 30% af den forventede årsomsætning svarende til et trecifret millionbeløb.

Udover omsætningstab - og dermed mistet indtjening - har COVID-19 medført øgede driftsomkostninger til bl.a. værnemidler og andre foranstaltninger til begrænsning af smitte. Den største ekstra enkeltpost er imidlertid omkostninger til løn, pension og sociale bidrag for koncernens op imod 750 ansatte (både del- og fuldtid), der i perioder har været hjemsendt på lønkompressionsordning i samarbejde med Staten. Den samlede omkostning til løn, pension og sociale bidrag under hjemsendelse udgør i regnskabsåret 21,8 mio. kr. hvoraf statslige kompensationsordninger forventes at refundere op til 17,5 mio. kr. Den samlede nettoomkostning til lønkompression forventes dermed at udgøre netto 4,3 mio. kr. Den endelige slutfregning af kompensation foretages i 2021.

Herudover har virksomheden søgt og modtaget delvis kompensation for bl.a. husleje, renteomkostninger mv. under kompensationsordninger for faste omkostninger i de perioder, hvor omsætningsnedgang som følge af COVID-19 restriktioner har oversteget 35%.

Koncernledelsen har med opbakning fra de ansatte arbejdet målrettet på at reducere de tab, som er en konsekvens af pandemien. Således er der blevet arbejdet med udvidelse af koncernens Take Away platform i eksisterende restauranter, catering fra Madklubben Derhjemme, åbning af enkelte nye restauranter samt udvikling af nye koncepter og initiativer til fremtidig udrulning. Virksomheden har desuden gennemført videreuddannelse og opkvalificering af de ansatte.

Ledelsesberetning

Koncernens likviditet har i perioder været under stort pres, men har mødt stor forståelse og support hos både leverandører, banker og koncernens hovedaktionær, som har stillet den nødvendige, midlertidige likviditet til rådighed. Koncernen har desuden benyttet muligheden for optagelse af midlertidige lånefaciliteter, som er stillet til rådighed af Staten i form af udskudt betaling af A-skat, AM-bidrag og moms.

Herudover er der tilført yderligere kapital til koncernen i form af kapitaludvidelse med ledende medarbejder som har styrket koncernens kapitalstruktur.

Koncernledelsen finder årets udvikling og resultat ikke tilfredsstillende

Forventninger til fremtiden

De restriktioner, som var pålagt koncernens restauranter ved udgangen af 2020, er først ophævet pr. 20. april 2021.

Koncernens restauranter er herefter fortsat pålagt kapacitetsrestriktioner, som imidlertid forventes at blive lempet væsentligt hen over sommeren i forbindelse med udbredelsen af den igangsatte vaccinationsindsats.

Frem til genåbningen i april har koncernens ansatte fortsat været hjemsendt på lønkompensation med delvis refusion af omkostninger fra Staten, og koncernen har desuden fortsat været berettiget til at modtage delvis kompensation for afholdte faste omkostninger. Nedlukningen har imidlertid betydet, at koncernen for årets første 4 måneder forventer resultat før skat på -5 til -7 m DKK. I forlængelse af den forventede gradvise normalisering over sommeren forventes tabet indtjent og for året forventes dermed et mindre, men positivt, resultat.

Et eventuelt genopblusset COVID-19 udbrud i efteråret vil dog have betydelig negativ konsekvens for selskabets forventninger til året.

På tidspunktet for regnskabsaflægningen har koncernen åbnet 4 nye restauranter, herunder selskabets første restaurant i Odense. Det forventes, at der i løbet af 2021 åbnes yderligere 4-6 nye restauranter.

For yderligere at styrke koncernens tilbud inden for catering til private, events, virksomheder mv. har koncernen i juni 2021 opkøbt et eksisterende selskab med større produktionsfaciliteter samt eksisterende salg af frokostordninger til virksomheder. Opkøbet forventes at realisere betydelige synergieffekter for salg og produktion af catering, ligesom der efter sommerferien vil blive introduceret salg af frokostordninger under Madklubbens eksisterende brand.

Derudover afsøger koncernen mulighederne for strategiske opkøb af andre restaurantkæder, som dog imidlertid ikke forventes at have større resultatmæssig effekt i 2021.

Hoved- og nøgletal

Virksomhedens udvikling i hoved- og nøgletal kan beskrives således:
Hovedtal er i tusinder.

	2020	2019
Bruttofortjeneste/ bruttotab	142.777	156.643
EBITDA (resultat før af- og nedskrivninger, finansielle poster og skat)	1.857	34.842
Resultat af finansielle poster	-1.491	-1.836
Årets resultat	-15.748	12.675
Balancesum	119.001	85.386
Egenkapital	22.297	20.368
Gnm. fuldtidsbeskæftigede	354	301
Afkastningsgrad (%)	-17,97	21,70
Likviditetsgrad (%)	49,31	33,80
Soliditetsgrad (%)	18,74	22,60
Egenkapitalens forrentning (%)	-75,75	62,70

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Madklubben Holding ApS for 2020 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Madklubben Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Madklubben Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem kapitalbesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som realiserede fortjenester i det omfang, de ikke er udt ryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af nye virksomheder som overgår til koncernens kontrol anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringssættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Minoritetsinteresser

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til dagsværdien af minoritetsinteressernes ejerandel. Der indregnes goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v. ved deltagelse af virksomheder under modervirksomhedens bestemmende indflydelse anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på det regnskabsmæssige erhvervelsestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er visse indtægter og omkostninger sammendraget i regnskabsposten bruttofortjeneste.

I resultatopgørelsen er net toomsætning, vareforbrug, andre driftsindtægter og -driftsomkostninger samt eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/ bruttotab.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af virksomhedens ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted..

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver og indtægter fra komensation under statslige kompensationsordninger i forbindelse med COVID-19.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder, dog ikke lønkomensation under statslige COVID-19 støtteordninger som indregnes under andre driftsindtægter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Nedskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på nedenstående vurdering af aktivernes forventede brugstider.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	7-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år	0%
Indretning af lejede lokaler	3-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af immaterielle og materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelses tidspunktet.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiell leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte fra andre kapitalandele indtægtsføres i det regnskabsår, hvor udbyttet deklareres.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatte på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

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

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fast lægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivning.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Leasingkontrakter vedrørende aktiver, hvor selskabet har væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver.

Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor.

Finanzielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning. Er dette tilfældet, gennemføres en nedskrivningstest til afgørelse af, om genindvindingsværdien er lavere end den regnskabsmæssige værdi, og der nedskrives til den lavere genindvindingsværdi. Denne nedskrivningstest gennemføres årligt på igangværende udviklingsprojekter, uanset om der er indikationer for værdifald.

Genindvindingsværdien for aktivitet 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.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Konstaterede merværdier og eventuel goodwill i forhold til den underliggende virksomheds regnskabsmæssige indre værdi amortiseres i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis for de aktiver og forpligtelser, som de kan henføres til. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen. Der foretages nedskrivningstest på koncerngoodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgspris for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder, der måles til regnskabsmæssig indre værdi, er underlagt krav om udarbejdelse af nedskrivningstest, hvis der foreligger indikationer på værdiforringelse.

Deposita

Deposita måles til anskaffelsespris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor kostprisen er højere end nettorealiseringsværdi, nedskrives til denne lavere værdi.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Værdien fastsættes under hensyntagen til varebeholdningers omsættelighed, ukurans og forventet udvikling i salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Selskabsskat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatte.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion.

Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skat tesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

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.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter deposita, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til nettorealiseringsværdi.

Leasingforpligtelser

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

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, passiver

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i et tilfølgende regnskabsår.

I periodeafgrænsningsposter indgår en periodiseret intern avance af salg af kapitalandele. Avancen indtægtsføres i takt med, at goodwillen afskrives.

Eventualaktiver og -forpligtelser

Eventualaktiver og -forpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

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

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

Nøgletal

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{\text{Resultat af primær drift X 100}}{\text{Gns. aktiver}}$
Likviditetsgrad	=	$\frac{\text{Omsætningsaktiver X 100}}{\text{Kortfristede forpligtelser}}$
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo X 100}}{\text{Passiver ultimo}}$
Egenkapitalenforrentning	=	$\frac{\text{Resultat efter skat X 100}}{\text{Gnm. egenkapital}}$

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2020 kr.	2019 kr.	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/bruttotab	1	142.777.126	156.643.232	-100.965	-1.825.413
Personaleomkostninger	2	-140.920.085	-121.800.776	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-20.221.346	-16.311.896	0	0
Driftsresultat		-18.364.305	18.530.560	-100.965	-1.825.413
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	-16.223.228	13.525.882
Finansielle indtægter	3	560	11.691	2.938.976	423.001
Finansielle omkostninger	4	-1.491.793	-1.847.714	-2.202.951	-449.716
Resultat før skat		-19.855.538	16.694.537	-15.588.168	11.673.754
Skat af årets resultat	5	4.107.719	-4.019.301	-159.651	407.468
Årets resultat		-15.747.819	12.675.236	-15.747.819	12.081.222
Forslag til resultatdisponering					
Minoritetsinteresser		0	594.014	0	0
Overført resultat		-15.747.819	12.081.222	-15.747.819	12.081.222
Resultatdisponering		-15.747.819	12.675.236	-15.747.819	12.081.222

Balance 31. december 2020

	Note	Koncern 2020 kr.	2019 kr.	Moderselskab 2020 kr.	2019 kr.
Aktiver					
Goodwill	6	18.171.791	8.522.856	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		18.171.791	8.522.856	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	21.193.737	23.892.047	0	0
Indretning af lejede lokaler	8	28.271.938	24.234.917	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	9	90.751	1.427.709	0	0
Materielle anlægsaktiver		49.556.426	49.554.673	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	10, 11	0	0	19.023.272	20.522.019
Deposita		5.050.966	5.542.985	0	0
Finansielle anlægsaktiver		5.050.966	5.542.985	19.023.272	20.522.019
Anlægsaktiver		72.779.183	63.620.514	19.023.272	20.522.019
Råvarer og hjælpematerialer		10.401.464	5.174.977	0	0
Forudbetalinger for varer		0	138.081	0	0
Varebeholdninger		10.401.464	5.313.058	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		680.500	4.549.814	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	40.336.433	54.491.911
Udsudte skatteaktiver	12	5.287.151	1.507.805	0	0
Andre tilgodehavender	13	16.437.194	4.669.670	40.000	0
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		521.323	0	0	407.468
Periodeafgrænsningsposter		1.880.766	581.404	0	0
Tilgodehavender		24.806.934	11.308.693	40.376.433	54.899.379
Likvide beholdninger		11.013.586	5.142.809	4.789.651	0
Omsætningsaktiver		46.221.984	21.764.560	45.166.084	54.899.379
Aktiver		119.001.167	85.385.074	64.189.356	75.421.398

Balance 31. december 2020

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2020	2019	2020	2019
		kr.	kr.	kr.	kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		47.205	40.000	47.205	40.000
Overført resultat		22.249.620	19.240.949	22.249.620	19.240.949
Minoritetsinteresser		0	1.087.254	0	0
Egenkapital		22.296.825	20.368.203	22.296.825	19.280.949
Anden gæld		2.480.748	709.760	0	0
Leasingforpligtelser		485.517	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	2.966.265	709.760	0	0
Gæld til banker		0	54.662	0	0
Leasingforpligtelser		287.946	0	0	0
Modtagne forudbetalinger		6.543.187	4.332.871	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		14.617.975	19.879.965	143.724	212.227
Gæld til tilknyttede virksomheder		20.765.195	11.476.977	41.589.156	55.928.222
Selskabsskat		0	3.787.859	0	0
Skyldigt sambeskatningsbidrag		0	0	159.651	0
Anden gæld		51.523.774	24.774.777	0	0
Kortfristede gældsforpligtelser		93.738.077	64.307.111	41.892.531	56.140.449
Gældsforpligtelser		96.704.342	65.016.871	41.892.531	56.140.449
Passiver		119.001.167	85.385.074	64.189.356	75.421.398
Eventualforpligtelser	15				
Sikkerhedsstillelser	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	I alt
Egenkapital 01-01-2020	40.000	6.879.214	12.361.735	19.280.949
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed mv.	1.847	9.184.004		9.185.851
Kapitalforhøjelse	1.890	9.397.818		9.399.708
Køb af minoritetsandele	3.468	17.244.249	-16.420.925	826.792
Andre værdireguleringer af egenkapitalen			-648.656	-648.656
Årets resultat			-15.747.819	-15.747.819
Overført fra overkurs ved emission		-42.705.285	42.705.285	0
Egenkapital 31-12-2020	47.205	0	22.249.620	22.296.825

Koncern

	Virksomheds kapital	Overkurs ved emission	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt
Egenkapital 01-01-2020	40.000	6.879.214	12.361.735	1.087.254	20.368.203
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed mv.	1.847	9.184.004			9.185.851
Kapitalforhøjelse	1.890	9.397.818			9.399.708
Køb af minoritetsandele	3.468	17.244.249	-16.420.824	-826.893	0
Udbytte				-260.361	-260.361
Andre værdireguleringer af egenkapitalen			-648.757		-648.757
Årets resultat			-15.747.819		-15.747.819
Overført fra overkurs ved emission		-42.705.285	42.705.285		0
Egenkapital 31-12-2020	47.205	0	22.249.620	0	22.296.825

Pengestrømsopgørelse

	2020 kr.	2019 kr.
Årets resultat	-15.747.819	12.675.236
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	20.221.346	16.311.896
Regulering af renteindtægter og lignende indtægter	-560	-11.691
Regulering af renteudgifter og lignende udgifter	1.491.794	1.847.714
Regulering af skat af årets resultat	-4.107.719	3.898.301
Ændring i varebeholdninger	-1.200.350	7.887.878
Ændring i tilgodehavender mv.	-8.239.879	-1.457.898
Ændring i leverandørgæld mv.	20.529.744	4.759.004
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	12.946.557	45.910.440
Modtagne renteindtægter	560	11.691
Betalte renteomkostninger	-1.491.794	-1.847.714
Pengestrømme fra ordinær drift	11.455.323	44.074.417
Betalt selskabsskat	-3.655.643	-5.181.498
Pengestrøm fra driftsaktivitet	7.799.680	38.892.919
Køb immaterielle anlægsaktiver	-988.491	-417.989
Køb af materielle anlægsaktiver	-17.376.985	-35.599.799
Tilbagebetalte deposita (finansielle anlægsaktiver)	735.286	1.451.341
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-17.630.190	-34.566.447
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	3.798.946	-16.007.960
Ændring i gæld relateret til finansielle leasing arrangementer	739.945	0
Ændring i gæld til Feriefonden for tilgodehavende Feriemidler	1.625.203	709.760
Kontant kapitalforhøjelse	9.399.707	0
Udbetalt udbytte til minoritetsejere	-260.361	-187.727
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	15.303.440	-15.485.927
Ændringer i likvider	5.472.930	-11.159.455
Likvider, primo	5.088.147	16.247.602
Tilgang ved køb af virksomheder	452.509	0
Likvider, ultimo	11.013.586	5.088.147
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	11.013.586	5.142.809
Kortfristet gæld til banker	0	-54.662
Likvider i alt	11.013.586	5.088.147

Noter

1. Bruttofortjeneste/-tab

I regnskabsposten bruttofortjeneste/-tab er der i 2020 indregnet indtægter fra kompensation under statslige kompensationsordninger i forbindelse med COVID19. Indtægterne indregnes under andre driftsindtægter og udgør 37,1 mio. kr.

2. Personaleomkostninger

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Lønninger	131.749.140	116.004.503	0	0
Pensioner	5.728.227	1.500.693	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.537.335	2.026.566	0	0
Andre personaleomkostninger	1.905.383	2.269.014	0	0
	140.920.085	121.800.776	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	354	301		

Med henvisning til årsregnskabslovens §98 stk. 3 nr 2 oplyses verderlag til såvel modervirksomhedens som koncernens ledelse ikke.

3. Finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter	560	11.691	0	0
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	2.938.976	423.001
	560	11.691	2.938.976	423.001

4. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	918.649	1.406.875	2.184.053	449.716
Andre finansielle omkostninger	573.144	440.839	18.898	0
	1.491.793	1.847.714	2.202.951	449.716

5. Skat af årets resultat

Skat af årets resultat	-521.323	3.819.366	159.651	-407.468
Regulering af udskudt skat	-3.586.396	199.935	0	0
	-4.107.719	4.019.301	159.651	-407.468

Noter

6. Goodwill

	Koncern		Moterselskab	
	2020	2019	2020	2019
Kostpris primo	16.917.989	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	10.338.788	16.850.000	0	0
Årets tilgang	948.533	67.989	0	0
Kostpris ultimo	28.205.310	16.917.989	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-8.395.133	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	-278.518	-7.161.710	0	0
Årets afskrivninger	-1.359.868	-1.233.423	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-10.033.519	-8.395.133	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	18.171.791	8.522.856	0	0

7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar

Kostpris primo	56.342.843	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	2.888.547	43.296.686	0	0
Årets tilgang	9.127.290	15.788.505	0	0
Årets afgang	-460.029	-2.742.348	0	0
Overførsler i året til andre poster	-711.196	0	0	0
Kostpris ultimo	67.187.455	56.342.843	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-32.450.796	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	-1.773.677	-23.390.311	0	0
Årets afskrivninger	-12.271.311	-9.219.543	0	0
Akk. afskrivninger vedr. afgang	381.143	159.058	0	0
Overførsler i året til andre poster	120.923	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-45.993.718	-32.450.796	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	21.193.737	23.892.047	0	0
Regnskabsmæssig værdi af finansielle leasingaktiver indregnet i andre anlæg, driftsmateriel og inventar	746.632	0	0	0

Noter

8. Indretning af lejede lokaler

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Kostpris primo	57.876.406	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	2.909.708	47.701.573	0	0
Årets tilgang	9.012.086	11.065.537	0	0
Årets afgang	0	-890.704	0	0
Overførsler i året til andre poster	568.561	0	0	0
Kostpris ultimo	70.366.761	57.876.406	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-33.641.489	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	-1.903.437	-27.866.804	0	0
Årets afskrivninger	-6.590.167	-5.858.930	0	0
Akk. afskrivninger vedr. afgang	0	84.245	0	0
Overførsler i året til andre poster	40.270	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-42.094.823	-33.641.489	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.271.938	24.234.917	0	0

9. Materielle anlægsaktiver under udførelse

Kostpris primo	1.427.709	0	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	0	1.427.709	0	0
Årets tilgang	0	559.083	0	0
Årets afgang	-1.336.958	-559.083	0	0
Kostpris ultimo	90.751	1.427.709	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	90.751	1.427.709	0	0

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris primo		7.115.837	0
Tilgang ved køb af virksomhed		9.185.851	6.919.214
Tilgang ved køb af minoriteter		18.226.717	0
Årets tilgang iøvrigt		120.000	480.741
Årets afgang		186.185	-284.118
Kostpris ultimo		34.834.590	7.115.837
Værdireguleringer primo		13.406.182	0
Merværdi ved køb af minoriteter		-17.399.825	0
Årets afgang		-458.065	-12.500
Årets resultat		-16.223.228	13.525.882
Årets værdiregulering		32.010.202	10.725.201
Modtaget udbytte		-27.146.584	-10.832.401
Af- og nedskrivninger ultimo		-15.811.318	13.406.182
Regnskabsmæssig værdi ultimo		19.023.272	20.522.019

Noter

11. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Tilknyttede virksomheder

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %
Madklubben Bistro ApS	Frederiksberg	100,00
Tonys ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Grill København ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Vesterbro ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Værnedamsvej ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Østerbro ApS	Frederiksberg	100,00
Bistro Royal ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Nørrebro ApS	Frederiksberg	100,00
Roberta ApS	Frederiksberg	100,00
Gran Torino Pizza ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Regnbuepladsen ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben ApS	Frederiksberg	100,00
Bazaar ApS	Frederiksberg	100,00
Frank ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Frederiksberg ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Aarhus ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Åboulevarden ApS	Frederiksberg	100,00
Frankies Pizza Frederiksberg ApS	Frederiksberg	100,00
Frankies Pizza Amagercenteret ApS	Frederiksberg	100,00
Mamma's Aarhus ApS	Frederiksberg	100,00
Frankies Pizza ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Esbjerg ApS	Frederiksberg	100,00
Food Club Aarhus ApS	Frederiksberg	100,00
Polly ApS	Frederiksberg	100,00
More Frankies Pizza ApS	Frederiksberg	100,00
Pierre Istedgade ApS	Frederiksberg	100,00
Even More Frankies Pizza ApS	Frederiksberg	100,00

12. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver omfatter imaterielle og materielle aktiver, finansielle leasingforpligtigelser samt værdien af skattemæssige underskud til modregning i fremtidig skattebetalinger.

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Udskudte skatteaktiver primo	1.507.805	0	0	0
Regulering vedr. tidligere år	-146.077	0	0	0
Tilgang ved opkøb af virksomhed	363.065	1.741.309	0	0
Årets bevægelse	3.562.358	-233.504	0	0
Udskudte skatteaktiver ultimo	5.287.151	1.507.805	0	0

Noter

Udskudt skat vedrører	2020	2019	2020	2019
Immaterielle aktiver	-19.775	-17.543	0	0
Materielle aktiver	1.834.416	1.525.348	0	0
Leasingforpligtigelser	170.152	0	0	0
Skattemæssige underskud	3.302.358	0	0	0
	5.287.151	1.507.805	0	0

Virksomhedens ledelse forventer, at det udskudte skatteaktiv vil kunne anvendes til modregning i skattepligtig indkomst i de kommende år.

13. Andre tilgodehavender

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Andre tilgodehavender	4.007.517	4.669.670	40.000	0
COVID19 kompensation	12.429.677	0	0	0
	16.437.194	4.669.670	40.000	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

Af de langfristede gældsforpligtelser forfalder 0 kr. senere end 5 år fra balancedagen.

15. Eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået et antal husleje- og leasingkontrakter med opsigelsesvarsel fra 6 måneder til 10 år. Huslejeforpligtelsen udgør 99,1 mio kr. pr. 31. december 2020 (2019: 94,6 mio. kr.)

Modervirksomheden

Modervirksomheden er sambeskattet med det ultimative moderselskab Relevant Holding ApS som administrationselskab og hæfter solidarisk med øvrige sambeskattede selskaber for betaling af selskabsskat fra og med indkomståret 2019 samt for kildeskat på renter, royalties og udbytter, som forfalder til betaling den 1. november 2019 eller senere.

16. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020.

Koncernens bankforbindelse har stillet betalingsgarantier på vegne af virksomheden for 13.6 mio kr. pr. 31. december 2020.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2020.

Modervirksomheden har afgivet tilbagetrædelseserklæringer for en række dattervirksomheder hvis tilgodehavender udgør i alt 74,4 mio kr. pr 31. december 2020.

Noter

17. Nærtstående parter

Madklubben Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

Bestemmende indflydelse:

Anders Aagaard Jensen, København, anpartshaver

Virksomheden indgår i koncernregnskabet for den overliggende koncern Relevant Holding ApS, CVR-nr.: 29193592. Regnskabet for Relevant Holding ApS kan rekvireres på cvr.dk.

Virksomheden anvender undtagelsesbestemmelsen om ikke, at oplyse om transaktioner med sine dattervirksomheder.

Koncernen har haft følgende transaktioner med Relevant Holding ApS:

	Koncern		Moderselskab	
	2020	2019	2020	2019
Renteomkostninger på gæld	918.650	1.406.875	918.650	26.715
Salg af varer og ydelser	45.738	0	0	0
Køb af varer og ydelser	79.215	0	0	0
Gæld	20.765.195	11.476.977	20.765.195	11.476.977

PENNEO

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

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

Anders Aagaard Jensen (CPR valideret)

Direktør

Serienummer: PID:9208-2002-2-959015969591

IP: 152.115.xxx.xxx

2021-06-22 15:07:39Z

NEM ID 

Robert Christensen

Statsautoriseret revisor

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 212.237.xxx.xxx

2021-06-22 15:15:56Z

NEM ID 

Kennet Skyggelund Wienecke (CPR valideret)

Dirigent

Serienummer: PID:9208-2002-2-390958745386

IP: 77.241.xxx.xxx

2021-06-22 16:08:49Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: KAWMA-XXU7E-TXBNZ-5E7K2-M4540-YZNDM

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>