

Madklubben Holding ApS

Solbjergvej 10

2000 Frederiksberg

CVR-nr. 40901264

Årsrapport for 2022

4. regnskabsår

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 05-07-2023

Liv Høvsgaard
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	6
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal	11
Anvendt regnskabspraksis	12
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01-01-2022 - 31-12-2022 for Madklubben Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31-12-2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2022 - 31-12-2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Frederiksberg, den 05-07-2023

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 01-01-2022 - 31-12-2022, 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. 31-12-2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01-01-2022 - 31-12-2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for 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 regnskabsbrugerne 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.

København, 05-07-2023

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30700228

Robert Christensen
Statsautoriseret revisor
mne16653

Simon Blendstrup
Statsautoriseret revisor
mne44060

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	Madklubben Holding ApS Solbjergvej 10 2000 Frederiksberg
CVR-nr.	40901264
Stiftelsesdato	01-11-2019
Regnskabsår	01-01-2022 - 31-12-2022
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.

Madklubben Holding ApS er desuden moderselskab i Madklubben Holding koncernen. Koncernens datterselskaber driver restauration samt frokost- og cateringsalg i København, Odense, Esbjerg, Aarhus og på Frederiksberg. Se mere på www.madklubben.dk, www.frankiespizza.dk, samt www.restaurantfrank.dk

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 01-01-2022 - 31-12-2022 udviser et resultat på kr. 23.266.832, og koncernens balance pr. 31-12-2022 udviser en balancesum på kr. 169.021.281, og en egenkapital på kr. 57.581.882.

Årets resultat lever op til ledelsens forventninger, taget de udefrakommende faktorer i betragtning.

2022 startede hvor 2021 sluttede, med restriktioner for restaurationsbranchen grundet COVID19. Disse blev endeligt ophævet i februar 2022, hvorefter restauranternes performance langsomt kom tilbage til noget genkendeligt, for første gang siden 2019.

Året var ligeledes påvirket af stignede inflation og krigen i Ukraine, som har været væsentlige faktorer til de stignede råvare- og energipriser, som hele koncernens portefølje af restauranter har været påvirket af.

Udover at drive de eksisterende restauranter i en tid med eksterne påvirkninger som beskrevet ovenfor, har koncernen fortsat udviklingen af nye koncepter og restauranter.

I 2022 åbnede koncernen således 8 nye restauranter, samt konverterede et antal restauranter til andre koncepter.

Herudover erhvervede koncernen i Q1 2022 majoritetsejerandelen i .506 ApS (nu Madklubben Catering ApS), som er et frokostkoncept til virksomheder, samt drift kantinedrift, under navnet .506. Derudover har dette forretningsben etableret et tredje frokostordningskoncept; Madklubben Frokost, således at Madklubben Catering nu tilbyder 3 forskellige frokostkoncepter. Se mere på www.madklubben.dk/search/frokostordning-koebenhavn

Under de givne forudsætninger og koncernens ekspansioner, anser ledelsen årets resultat for acceptabelt.

Forventninger til fremtiden

Koncernledelsen forventer ud fra de økonomiske udsigter for året en mindre stigning i omsætningen, samt en stabilisering af vareforbruget, og dermed et forventet forberedt indtjening ift. 2022. På den baggrund forventer koncernledelsen for 2022 en stigning i nettoomsætningen til niveauet 690-725 mDKK og et driftsresultat i niveauet 42-48mDKK.

Salget i koncernens eksisterende portefølje vil fortsat blive understøttet af større investeringer på området for digital kommunikation med gæster, og forbedringer af gæsteoplevelse, og selskabet planlægger ligeledes at vækste både organisk og akkvisitivt.

Selskabet har i perioden frem til aflæggelsen af koncernregnskabet åbnet yderligere 2 restauranter i København, samt konverteret 2 enheder til koncepter der har været efterspurgt i lokalområder i både København og Esbjerg.

For resten af 2023 forventes det, at porteføljen udvides med yderligere 3-5 restauranter, samtidig med at der foretages ombygning og tilpasning af koncept i flere af koncernens eksisterende restauranter.

Ledelsesberetning

Redegørelse for samfundsansvar jf. ÅRL §99a

For beskrivelse af forretningsmodellen, se side 1 af ledelsesberetningen, i afsnittet "Koncernens væsentligste aktiviteter".

Mennesker og miljø

En væsentlig risiko relateret til overholdelse af menneskerettighederne i restaurationsbranchen er diskrimination, mobning og andre former krænkelse af vores medarbejdere.

Ledelsen vurderer løbende risici og kontrolforanstaltninger og er engageret i risiko- og omdømmestyling som en integreret del af virksomhedens aktiviteter.

Madklubben anerkender de risici, der er forbundet med CSR/ESG-spørgsmål såsom menneskerettigheder, miljø og klima, forretningsetik, sociale forhold og medarbejderforhold, og håndterer og afbøder dem med succes gennem politikker og procedurer, som virksomheden har vedtaget. Disse risici vurderes og drøftes flere gange årligt i ledelsen og med en udvalgt arbejdsmiljøbestyrelse der har fokus på disse områder.

Virksomhedens væsentligste risici relateret til sociale forhold og medarbejderforhold er vurderet til at være mistrivsel og manglede fokus på arbejdsforhold, der kan føre til øget stress, sygefravær samt tab af kompetente og kvalificerede medarbejdere.

At sikre en sikker og ansvarlig arbejdsplads for alle medarbejdere er et kontinuerligt fokus for Virksomheden, hvor globale situationer, hurtig digitalisering og forskellige samfundstendenser har tilføjet et ekstra lag af kompleksitet. Madklubben har gjort dette ved at fokusere på aspekter af menneskerettigheder, medarbejdernes sundhed og sikkerhed, velvære og kultur.

Politikker indenfor Mennesker og miljø

Virksomheden har opdateret og indført en række politikker inden for områder som menneskerettigheder, sundhed og sikkerhed og it-sikkerhed, såsom en klar politik og holdning til krænkelse på arbejdspladsen, afbødningsforanstaltninger, it-sikkerhed og "code of conduct" for vores samarbejdspartnere.

Madklubben tolererer ingen former for diskrimination og krænkelse

Aktiviteter og resultater indenfor Mennesker og miljø

I 2022 arbejdede Virksomheden på at fastholde og udvikle værdier og kultur med fokus på mennesker. Virksomheden introducerede en række nye tiltag, som en ny medarbejder app heri trænings- og læringsmoduler. Alle nye medarbejdere er i året blevet oplyst om Madklubbens politik for menneskerettigheder via virksomhedens interne app. Det omhandler blandt andet muligheden for uddannelse, handling i forbindelse med uønsket adfærd fra gæster og et stort fokus på et godt arbejdsmiljø.

I 2022 er der ikke registreret nogle væsentlige brud på menneskerettigheder.

Madklubben arbejdede og arbejder for at understøtte den kultur som gennem hele Madklubbens liv har været omdrejningspunktet for det som Madklubben er som arbejdsplads og den oplevelse som gæster får, når de besøger vores restauranter. Denne indsats måles i halvårslige medarbejdertilfredshedsundersøgelser. Undersøgelserne viser en høj grad af deltagelse (over 70 %) og en meget høj grad af tilfredshed som medarbejder, både i forhold til ledelse, udvikling og engagement. Vi tror på, at vores aktiviteter har været, og fortsat er, med til at sikre, at vi fortsat leverer en god og ansvarlig arbejdsplads med et højt tilfredshedsresultat og et højt motivationsniveau.

Planer indenfor Mennesker og miljø

I 2023 vil virksomheden fortsætte sine aktiviteter og fokusere på Mennesker & Kultur med fastholdelse og trivsel højt prioriteret. Virksomheden har også til hensigt at fortsætte sit fokus med ledelsesudvikling og den overordnede mission om at være den bedste arbejdsplads i branchen.

Ledelsesberetning

I fremtiden vil alle ansatte fortsat blive taget igennem Madklubbens politik om menneskerettigheder ved onboarding.

Miljø og Klima

Virksomheden er bevidst om, hvor vi har miljøpåvirkning og arbejder proaktivt for at reducere miljø- og klimapåvirkningen i forretningsdriften. Energiforbrug og affaldshåndtering anses for at udgøre de væsentligste risici for miljø- og klimaforhold.

Virksomheden anerkender udfordringerne med at reducere energiforbruget og håndtere madspild, engangsemballage og det samlede affald. Madklubben arbejder aktivt med miljøpolitik således, at vi kører en række bæredygtighedsinitiativer forskellige steder i organisationen.

Aktiviteter og resultater indenfor Miljø og Klima

I løbet af 2022 har Virksomheden startet implementeringen af det nye omfattende affaldssorteringsprogram, der forbedrer affaldshåndteringen samt giver indsigt i mængden af de forskellige typer af affald, der dermed har direkte indflydelse på drift og indkøb af varer.

Resultatet vil forhåbentligt være et fald i det affald, der produceres i løbet af året, en reduktion af miljø- og klimabelastningen og øget bevidsthed blandt medarbejderne om vigtigheden af løbende at reducere affaldet og dermed forbedre driften.

Planer indenfor Miljø og Klima

Madklubben arbejder løbende på at etablere en miljømæssig bæredygtighedsplan.

I 2023 vil vi fortsat fokusere på at identificere muligheder for energibesparelser.

Endvidere, anerkender virksomheden den voksende betydning af ESG-rapportering. Virksomheden har allerede en formaliseret bæredygtighedsindsats ved at Madklubben er tilsluttet og auditeret under FN's Global Compact. Rapporten kan findes på hjemmeside her: <https://www.madklubben.dk/search/csr>

Antikorruption

Virksomheden har vurderet, at de væsentligste risici for bestikkelse og korruption relaterer sig til interaktioner med leverandører og modtagelse af gave.

Antikorruptionspolitikker

Madklubben en klar gavepolitik, samt en drikkepengepolitik, som sikrer, at der ikke florere ikke-beskattede penge blandt gæster og medarbejdere i vores restauranter. Begge politikker er tilgængelige for alle medarbejdere.

Vi tolerer ingen former for bestikkelse eller korruption.

I 2022 har virksomheden informeret alle vores nuværende og in-scope forretningspartnere om vores antikorruptionspolitik.

I 2022 er der ikke identificeret nogen tilfælde af korruption eller bestikkelse.

I de kommende år vil vi bibeholde vores praksis med eksplicit kommunikation med vores samarbejdspartnere og ansatte, angående korruption og bestikkelse, med målet om at forbygge det.

Forretnings – og data etik

Virksomhed vurderer ikke, at det er relevant at udarbejde en politik for dataetik. Virksomheden lægger i den forbindelse vægt på, at virksomheden alene i begrænset omfang indsamler og behandler data og ikke anvender nye teknologier som led i virksomhedens hovedaktivitet, og ikke selv eller via eksterne leverandører foretager specifikke dataanalyser, evalueringer eller segmenteringer.

Ledelsesberetning

Aktiviteter og resultater

Virksomheden arbejder kontinuerligt på at efterleve de opstillede standarder og politikker for gennemsigtighed, virksomhedsintegritet, it-sikkerhed og medarbejderadfærd på alle niveauer.

Virksomheden har en fuldt funktionel whistleblower-service, der tilgås via vores medarbejder app og let tilgængelig for alle medarbejdere med mulighed for at rapportere til HR. Medarbejderne orienteres alle ved start om vores politikker og tjenester. Virksomheden fokuserede og fokuserer på at udvikle digitale aspekter af forretningen, og en række it-sikkerhedstiltag og risikovurderinger er blevet iværksat for at sikre sikkerheden og stabiliteten af virksomhedens it-systemer.

Virksomheden overholder alle gældende love og regler for databeskyttelse på tværs af jurisdiktioner, hvori den opererer, såsom GDPR og understøtter ansvarlig og etisk databehandling af både kunder og medarbejdere. Kundedata indsamlet gennem Madklubbens digitale salgskanaler såsom app og hjemmeside bruges til at forbedre kundeoplevelsen, mens Madklubbens POS-terminaler har en sikker opsætning.

Beretning om køns sammensætningen i ledelsen, jf. ÅRL § 99 b

Direktionen består af én person, og dermed er ledelsen sammensat af én mand og nul kvinder. Der har i indeværende regnskabsår ingen relevante kvindelige kandidater været til direktionen.

Såfremt ledelsesstrukturen ændres indenfor de næste 4 år, er målet at mindst én kvinde kommer i den registrerede ledelsen.

Madklubben Holding ApS har ikke udarbejdet politikker for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på selskabets øvrige ledelsesniveau, da selskabet i regnskabsåret har haft 0 ansatte.

Hoved- og nøgletal

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

	2022	2021	2020	2019
Nettoomsætning	669.880	365.289	260.930	308.479
Resultat af primær drift	27.953	-51.346	-55.435	17.837
Resultat af finansielle poster	-1.406	-680	-1.491	-1.836
Årets resultat	23.267	7.146	-15.748	12.675
Balancesum	169.021	169.360	119.001	85.386
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32.324	29.533	17.377	35.600
Egenkapital	57.582	30.048	22.297	20.368
Gnm. fuldtidsbeskæftigede	716	526	354	301
Afkastningsgrad (%)	18,97	7,18	-17,97	21,70
Likviditetsgrad (%)	63,38	63,53	49,31	33,80
Soliditetsgrad (%)	31,90	17,38	18,74	22,60
Egenkapitalens forrentning (%)	56,94	27,59	-75,75	62,70

Resultat af primærdrift = resultat før finansielle poster reguleret for andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for Madklubben Holding ApS for 2022 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse C (stor).

Selskabet har i året skiftet regnskabsklasse fra regnskabsklasse C (mellem), til regnskabsklasse C (stor).

Ændring af regnskabsklasse har ikke påvirket resultat før og efter skat, aktiver i alt eller egenkapital. Ændringen har alene medført yderligere noteoplysninger.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, udarbejdes ikke pengestrømsopgørelse for modervirksomheden, da modervirksomhedens pengestrømme indgår i den samlede pengestrømsopgørelse for koncernen.

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. Anskaffelsessummen 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 omstrukturingshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstrukturen 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 erhvervestidspunkt uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes direkte på egenkapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Tilskud i koncernforhold

Tilskud givet til og modtaget fra moderselskabet indregnes på egenkapitalen.

Tilskud givet til tilknyttede virksomheder betragtes som en kapitaltilførsel og indregnes under posten kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Tilskud modtaget fra tilknyttede virksomheder indregnes som udbytte.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for indregning af omsætning valgt IAS 11/IAS18.

Nettoomsætningen ved salg af virksomhedens ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted og måles til dagsværdien af det aftalte vederlag ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjepart. Alle former for afgivne rabatter indregnes i nettoomsætningen.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter- og omkostninger omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kompensation modtaget under statslige COVID19 kompensationsordninger.

Andre driftsindtægter- og omkostninger præsenteres i særskilt note med særlige poster.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter varekøb med fradrag af rabatter, omkostninger til underleverandører samt forskydning i varebeholdningerne.

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.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og øvrige lønrelaterede omkostninger, herunder feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktiverens brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	7-10 år	0%
Software og licenser	3 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 salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet, og indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller -omkostninger.

Indtægter 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.

Anvendt regnskabspraksis

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 finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden og de danske dattervirksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationsselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationsselskabet.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Software og licenser omfatter erhvervet software og licenser som anvendes i selskabets almindelige drift og forventes at have brugsværdi over en over en årrække. Software og licenser måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger eller til genindvindingsværdien, hvor denne er lavere.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til 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 leasingydelse. Ved beregningen af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende aktiver.

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genindvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for klassifikation og indregning af leasingkontrakter valgt IAS 17.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter, hvor virksomheden ikke har alle væsentlige fordele og risici forbundet med ejendomsretten, er operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejekontrakter indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende operationelle leasing og lejekontrakter oplyses under eventualposter.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabet andel af den negative indre værdi i det omfang, det vurderes uerholdeligt.

Såfremt 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 den tilknyttede og associerede virksomheds underbalance.

Selskabet anvender samtidighedsprincippet, hvorfor der ikke sker nogen binding på nettoopskrivningsreserven af udbyttet fra dattervirksomheden, idet et beløb svarende til udbyttet overføres fra nettoopskrivningsreserven til de frie reserver, straks at udbyttet deklarerer fra dattervirksomheden.

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.

Virksomheden har som fortolkningsbidrag for nedskrivninger af finansielle tilgodehavender valgt IAS 39. Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer, 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.

Egne kapitalandele

Køb og salg af egne kapitalandele indregnes direkte i egenkapitalen.

Kapitalnedsættelse ved annullering af egne kapitalandele reducerer selskabskapitalen med et beløb svarende kapitalandelens nominelle værdi og forøger overført resultat. Udbytte af egne kapitalandele indregnes direkte på egenkapitalen under overført resultat.

Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi eller til dagsværdi, hvor opfyldelse af forpligtelsen tidsmæssigt forventes at ligge langt ude i fremtiden.

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 acontoskatter.

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 skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Gældsforpligtelser

Virksomheden har valgt IAS 39 som fortolkningsbidrag til indregning og måling af gældsforpligtelser.

Andre gældsforpligtelser, som omfatter forudbetalinger fra kunder, gæld til leverandører samt anden gæld, måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede leasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter hvor dette er relevant. Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingforpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger

Modtagne forudbetalinger, indregnet under kortfristede gældsforpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser 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 (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo X 100}}{\text{Passiver ultimo}}$
Egenkapitalforrentning (%)	=	$\frac{\text{Resultat efter skat X 100}}{\text{Gnm. egenkapital}}$

Resultatopgørelse

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2022 kr.	2021 kr.	2022 kr.	2021 kr.
Nettoomsætning	1	669.879.663	365.289.057	0	0
Vareforbrug		-195.603.687	-114.083.777	0	0
Andre driftsindtægter	2	4.665.701	61.700.107	0	0
Andre eksterne omkostninger		-136.468.703	-84.387.075	-87.725	-62.500
Bruttoresultat		342.472.974	228.518.312	-87.725	-62.500
Personaleomkostninger	3	-282.885.137	-198.003.643	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5	-26.968.232	-20.160.162	0	0
Andre driftsomkostninger	2	-515.517	0	0	0
Driftsresultat		32.104.088	10.354.507	-87.725	-62.500
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	0	22.794.975	5.756.495
Andre finansielle indtægter	6	987.514	630.460	4.382.212	4.170.219
Finansielle omkostninger	7	-2.393.495	-1.310.070	-3.093.670	-2.338.848
Resultat før skat		30.698.107	9.674.897	23.995.792	7.525.366
Skat af årets resultat	8	-7.431.275	-2.528.651	-264.180	-389.152
Årets resultat		23.266.832	7.146.246	23.731.612	7.136.214
Forslag til resultatdisponering					
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen		20.000.000	0		
Minoritetsinteresser		-464.780	10.032		
Overført resultat		3.731.612	7.136.214		
Resultatdisponering		23.266.832	7.146.246		

Balance 31. december 2022

	Note	Koncern 2022 kr.	2021 kr.	Moderselskab 2022 kr.	2021 kr.
Aktiver					
Software og licenser	9	684.860	0	0	0
Goodwill	10	24.216.705	20.419.529	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		24.901.565	20.419.529	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	11	34.864.494	27.381.121	0	0
Indretning af lejede lokaler	12	34.989.753	31.714.708	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	13	1.575.727	3.020.379	0	0
Materielle anlægsaktiver		71.429.974	62.116.208	0	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14, 15	0	0	72.616.675	36.677.769
Deposita		5.214.534	5.568.969	0	0
Finansielle anlægsaktiver		5.214.534	5.568.969	72.616.675	36.677.769
Anlægsaktiver		101.546.073	88.104.706	72.616.675	36.677.769
Råvarer og hjælpematerialer		16.821.868	13.368.783	0	0
Varebeholdninger		16.821.868	13.368.783	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		16.751.668	9.945.096	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.116.628	43.322.624	54.720.304	74.567.948
Udskudte skatteaktiver	16	957.514	4.935.022	0	0
Andre tilgodehavender		9.503.412	6.938.977	0	0
Periodeafgrænsningsposter	17	3.531.409	2.427.462	0	0
Tilgodehavender		47.860.631	67.569.181	54.720.304	74.567.948
Likvide beholdninger		2.792.709	427.676	179.978	1.632
Omsætningsaktiver		67.475.208	81.365.640	54.900.282	74.569.580
Aktiver		169.021.281	169.470.346	127.516.957	111.247.349

Balance 31. december 2022

	Note	Koncern 2022 kr.	2021 kr.	Moderselskab 2022 kr.	2021 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		47.205	47.205	47.205	47.205
Overført resultat		33.875.894	29.385.835	33.875.894	29.385.834
Udbytte for regnskabsåret		20.000.000	0	20.000.000	0
Minoritetsinteresser		3.658.783	614.476	0	0
Egenkapital	18	57.581.882	30.047.516	53.923.099	29.433.039
Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19	0	0	2.868.702	1.314.025
Hensatte forpligtelser		0	0	2.868.702	1.314.025
Anden gæld		4.090.638	10.376.856	0	0
Leasingforpligtelser		883.042	1.044.320	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	20	4.973.680	11.421.176	0	0
Gæld til banker		1.466.935	483	0	0
Leasingforpligtelser		783.159	679.701	0	0
Modtagne forudbetalinger		12.243.929	11.659.656	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		38.157.418	30.048.324	62.500	62.500
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	70.398.476	77.264.832
Skyldigt sambeskatningsbidrag		3.531.390	1.671.264	264.180	389.153
Anden gæld		50.282.888	83.942.226	0	2.783.800
Kortfristede gældsforpligtelser		106.465.719	128.001.654	70.725.156	80.500.285
Gældsforpligtelser		111.439.399	139.422.830	70.725.156	80.500.285
Passiver		169.021.281	169.470.346	127.516.957	111.247.349
Efterfølgende begivenheder	21				
Eventualforpligtelser	22				
Sikkerhedsstillelser	23				
Nærtstående parter	24				

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01-01-2022	47.205	29.385.834	0	29.433.039
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed mv.	0	1.490.913	0	1.490.913
Køb af egne kapitalandele	0	-732.465	0	-732.465
Foreslået udbytte	0	-20.000.000	20.000.000	0
Årets resultat	0	23.731.612	0	23.731.612
Egenkapital 31-12-2022	47.205	33.875.894	20.000.000	53.923.099

Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Minoritets- interesser	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 01-01-2022	47.205	29.385.835	614.476	0	30.047.516
Tilgang ved fusion og køb af virksomhed mv.	0	1.490.913	3.509.087	0	5.000.000
Køb af egne kapitalandele	0	-732.465	0	0	-732.465
Foreslået udbytte	0	-20.000.000	0	20.000.000	0
Årets resultat	0	23.731.612	-464.781	0	23.266.831
Egenkapital 31-12-2022	47.205	33.875.895	3.658.782	20.000.000	57.581.882

Pengestrømsopgørelse

	2022	2021
	kr.	kr.
Årets resultat	23.266.832	7.146.246
Reguleringer (note 25)	36.321.006	23.173.002
Ændringer i driftskapital (note 26)	-41.525.234	49.431.216
Pengestrøm fra drift før finansielle poster	18.062.604	79.750.464
Modtagne renteindtægter	987.512	630.460
Betalte renteomkostninger	-2.393.494	-1.310.070
Pengestrømme fra ordinær drift	16.656.622	79.070.854
Betalt selskabsskat	-1.558.964	324.096
Pengestrøm fra driftsaktivitet	15.097.658	79.394.950
Køb immaterielle anlægsaktiver	-872.685	-993.477
Køb af materielle anlægsaktiver	-32.323.913	-29.533.451
Salg af materielle anlægsaktiver	721.741	1.280.900
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-820.566	-56.009
Køb af virksomhed	0	-5.440.000
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-33.295.423	-34.742.037
Nedbringelse af lån i banker	0	-1.000.000
Ændring i gæld til tilknyttede virksomheder	26.205.996	-64.087.819
Ændring i gæld relateret til finansielle leasing arrangementer	-57.820	608.719
Ændring i gæld til Feriefonden for tilgodehavende Feriemidler	-6.494.348	7.664.406
Køb af egne kapitalandele	-732.465	0
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	18.921.363	-56.814.694
Ændringer i likvider	723.598	-12.161.781
Likvider, primo	427.193	11.013.586
Tilgang ved køb af virksomheder	174.983	1.575.388
Likvider, ultimo	1.325.774	427.193
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	2.792.709	427.676
Kortfristet gæld til banker	-1.466.935	-483
Likvider i alt	1.325.774	427.193

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
1. Nettoomsætning				
Restaurationsdrift	557.646.987	302.055.653	0	0
Catering, kantine, frokostordninger og take away	112.232.676	63.233.404	0	0
	669.879.663	365.289.057	0	0

Den samlede omsætning relaterer sig til det geografiske marked Danmark.

2. Særlige poster

COVID19				
omkostningskompensation	4.665.701	60.856.155	0	0
Andre driftsindtægter	592.641	648.531	0	0
Regnskabsmæssig gevinst ved salg af anlægsaktiver	0	195.421	0	0
Andre driftsindtægter	5.258.342	61.700.107	0	0
Regnskabsmæssig tab ved salg af anlægsaktiver	515.517	0	0	0
Andre driftsomkostninger	515.517	0	0	0

Kompensationen er modtaget fra statlige kompensationsordninger til delvis dækning af faktiske afholdte omkostninger i de perioder, hvor selskabets drift har været påvirket af lovgivningsbestemte restriktioner eller nedlukning i forbindelse med indæmning af COVID19 smitte i perioden 2020-2022.

3. Personaleomkostninger

Lønninger	264.945.738	184.310.717	0	0
Pensioner	12.693.366	8.241.894	0	0
Andre omkostninger til social sikring	4.047.703	2.367.501	0	0
Andre personaleomkostninger	1.198.330	3.083.531	0	0
	282.885.137	198.003.643	0	0
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	716	526	0	0

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

Incitamentsprogram til udvalgte ledende medarbejdere i koncernen omfatter muligheden for, i perioden 2022-2025 at optjene ret til i perioden 2025-2026 at nytegne anpart på op til 3,1% af den nuværende anpartskapital til forudtalt kurs på 5000 kr. / anpart. Der kan således i perioden maksimalt nytegnes anpart for nominelt 1.500 kr. svarende en kursværdi på 7.500.000.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
4. Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor				
Honorar vedr. lovpligtig revision	588.750	520.000	62.500	62.500
Erklæringsopgaver med sikkerhed	167.500	340.359	0	0
Skatterådgivning	0	49.500	0	0
Andre ydelser	20.600	15.000	0	0
	776.850	924.859	62.500	62.500
5. Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	4.894.432	2.899.779	0	0
Afskrivninger på udstyr	12.294.577	9.421.053	0	0
Afskrivning på indretning af lejede lokaler	9.779.223	7.839.330	0	0
	26.968.232	20.160.162	0	0
6. Andre finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	842.598	630.363	4.374.183	4.170.219
Andre finansielle indtægter	144.916	97	8.029	0
	987.514	630.460	4.382.212	4.170.219
7. Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	28.154	384.523	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.365.341	925.547	0	0
	2.393.495	1.310.070	0	0
8. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	3.531.390	1.561.111	264.180	389.152
Regulering af udskudt skat	3.899.885	967.540	0	0
	7.431.275	2.528.651	264.180	389.152
9. Software og licenser				
Årets tilgang	750.585	0	0	0
Årets afgang	-35.000	0	0	0
Overførsel i året fra andre poster	422.500	0	0	0
Kostpris ultimo	1.138.085	0	0	0
Årets afskrivninger	-259.404	0	0	0
Overførsel i året fra andre poster	-221.041	0	0	0
Årets afgang	27.220	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-453.225	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	684.860	0	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
10. Goodwill				
Kostpris primo	33.352.827	28.205.310	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	8.315.268	4.154.039	0	0
Årets tilgang	122.100	1.042.011	0	0
Overførsel i året fra andre poster	0	-48.533	0	0
Kostpris ultimo	41.790.195	33.352.827	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-12.933.298	-10.033.519	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	-10.714	0	0	0
Årets afskrivninger	-4.635.028	-2.899.779	0	0
Årets afgang	5.550	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-17.573.490	-12.933.298	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.216.705	20.419.529	0	0
11. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	79.346.898	67.187.455	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	489.760	1.854.989	0	0
Årets tilgang	19.180.122	16.012.066	0	0
Årets afgang	-1.727.493	-5.657.496	0	0
Overførsler i året til andre poster	990.666	0	0	0
Kostpris ultimo	98.279.953	79.397.014	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-52.015.893	-45.993.718	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	-45.882	-1.407.933	0	0
Årets afskrivninger	-12.311.762	-9.421.054	0	0
Akk. afskrivninger vedr. afgang	737.037	4.806.812	0	0
Overførsler i året til andre poster	221.041	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-63.415.459	-52.015.893	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.864.494	27.381.121	0	0
Regnskabsmæssig værdi af indregnede aktiver, der ikke ejes af virksomheden	1.471.356	1.567.148	0	0

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
12. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	80.477.715	70.366.761	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	76.200	1.139.767	0	0
Årets tilgang	13.143.791	10.591.757	0	0
Årets afgang	-698.664	-1.619.520	0	0
Overførsler i året til andre poster	139.860	48.533	0	0
Kostpris ultimo	93.138.902	80.527.298	0	0
Af- og nedskrivninger primo	-48.812.589	-42.094.823	0	0
Tilgang ved køb af virksomhed	-11.430	-253.737	0	0
Årets afskrivninger	-9.779.223	-7.839.331	0	0
Akk. afskrivninger vedr. afgang	454.093	1.375.301	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-58.149.149	-48.812.590	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	34.989.753	31.714.708	0	0
13. Materielle anlægsaktiver under udførelse				
Kostpris primo	3.020.379	90.751	0	0
Årets tilgang	108.374	3.020.379	0	0
Overført til andre anlægskategorier	-1.553.026	-90.751	0	0
Kostpris ultimo	1.575.727	3.020.379	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.575.727	3.020.379	0	0
14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			40.634.590	34.834.590
Tilgang ved køb af virksomhed			3.150.000	5.440.000
Årets tilgang iøvrigt			37.440.000	360.000
Årets afgang			-1.632.000	0
Kostpris ultimo			79.592.590	40.634.590
Værdireguleringer primo			-3.956.821	-15.811.318
Årets afgang			-27.087	0
Årets resultat			22.794.975	5.756.495
Årets regulering			-25.786.982	6.098.002
Af- og nedskrivninger ultimo			-6.975.915	-3.956.821
Regnskabsmæssig værdi ultimo			72.616.675	36.677.769

Noter

15. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Koncern

Moderselskab

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
Hanzo Nørrebro 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
Madklubben Amager 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
Grimal ApS	Frederiksberg	100,00
Even More Frankies Pizza ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Lyngby ApS	Frederiksberg	100,00
Hanzo Frederiksberg ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Odense ApS	Frederiksberg	100,00
Hanzo Aarhus ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Catering ApS	Herlev	63,00
Frankies Pizza Odense ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Grill Odense ApS	Frederiksberg	100,00
Cleo.ApS	Frederiksberg	100,00
La Bodega ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Tordenskjoldsgade ApS	Frederiksberg	100,00
Madklubben Stormgade ApS	Frederiksberg	100,00

Noter

16. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver omfatter immaterielle og materielle anlægsaktiver, finansielle leasingforpligtigelser, periodiserede omkostninger samt hensættelser til tab på tilgodehavender.

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Udskudte skatteaktiver primo	4.935.022	5.287.151	0	0
Regulering vedr. tidligere år	-9.550	202.336	0	0
Tilgang ved opkøb af virksomhed	0	302.922	0	0
Årets bevægelse	-3.967.958	-857.387	0	0
Udskudte skatteaktiver ultimo	957.514	4.935.022	0	0
Immaterielle aktiver	146.962	-21.145	0	0
Materielle aktiver	418.949	951.269	0	0
Leasingforpligtigelser	206.387	379.285	0	0
Skattemæssige underskud	0	3.618.133	0	0
Hensættelser til tab	176.196	7.480	0	0
Renter mv.	9.020	0	0	0
	957.514	4.935.022	0	0

17. Periodeafgrænsningsposter

Posten periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedr. husleje, forsyningsudgifter samt forsikring mv. der udgiftsføres i efterfølgende perioder.

18. Anpartskapital og beholdning af egne kapitalandele

Anpartskapitalen består af 47.205 anparter af nominelt 1 kr. Ingen anparter er underlagt særlige rettigheder.

Madklubben Holding ApS har i 2022 erhvervet 672 anparter a nominelt 1 kr. fra udtrædende anpartshaver til en samlet værdi af 732.465 kr. Beholdningen af egne anparter udgør 1,4% af anpartskapitalen.

19. Hensættelser til kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Hensatte forpligtigelser vedrørende kapitalandele i dattervirksomheder omfatter koncernens hæftelse for negativ kapitalandel i dattervirksomheder i form af afgivet støtteerklæring over for dattervirksomheden.

Noter

20. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

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

21. Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen og frem til aflæggelsen af årsrapporten ikke indtruffet begivenheder der har væsentlig indflydelse for selskabets økonomiske resultat eller stilling på balancedagen.

22. Eventualforpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået et antal husleje- og leasingkontrakter med opsigelsesvarsel fra 6 måneder og op til 10 år. Huslejeforpligtelsen udgør 120,3 mio kr. pr. 31. december 2022 (2021: 122,1 mio. kr.)

Modervirksomheden

Modervirksomheden er sambeskattet med det ultimative moderselskab Relevant Holding ApS som administrationsselskab 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.

23. Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

Koncernens bankforbindelse har stillet betalingsgarantier vedr. lejeforpligtigelser på vegne af koncernens datterselskaber for 23.1 mio kr. pr. 31. december 2022.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2022.

Moderselskabet har afgivet beløbsmaksimeret kaution for enkelte datterselskabers forpligtigelse overfor udlejere af lokaler, der anvendes til restaurationsdrift. Den maksimale forpligtelse udgør 3,7 mio kr. pr. 31. december 2022

Modervirksomheden har afgivet tilbagetrædelseserklæringer for en række dattervirksomheder, hvis tilgodehavender udgør i alt 20,3 mio kr. pr 31. december 2022.

24. 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.

Koncern: Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår, jf. lovens § 98 c, stk. 7.

Moder:

Virksomheden oplyser kun om transaktioner med nærtstående parter, der ikke indgås imellem virksomheden og en eller flere af virksomhedens helejede dattervirksomheder, jf. lovens § 98 c, stk. 3.

Noter

Koncernen har haft følgende transaktioner med Relevant Holding ApS:

	Koncern		Moderselskab	
	2022	2021	2022	2021
Renteomkostninger	28.154	384.523	28.154	384.523
Renteindtægter	842.598	630.363	842.598	630.363
Køb af varer og ydelser	178.506	7.885	0	0
Salg af varer og ydelser	90.000	15.000	0	0
Tilgodehavender	17.116.628	43.322.624	17.116.628	43.322.624
Kautions afgivet til fordel koncernselskaber	23.119.491	18.620.194	0	0

Koncern / Moder:

Oplysninger om ledelsesvederlag

Oplysninger om vederlag til ledelsen fremgår af note 3, Personaleomkostninger.

	Koncern	
	2022	2021
25. Reguleringer til pengestrømsopgørelsen		
Af- og nedskrivninger anlægsaktiver	26.968.232	20.160.162
Regulering af regnskabsmæssig avance	515.517	-195.421
Regulering renteindtægter	-987.512	-630.460
Regulering renteudgifter	2.393.494	1.310.070
Skat af årets resultat	7.431.275	2.528.651
	36.321.006	23.173.002
26. Ændringer i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-3.453.085	-2.917.319
Ændring i tilgodehavender mv.	-3.977.802	981.414
Ændring i leverandørgæld mv.	-34.094.347	51.367.121
	-41.525.234	49.431.216

Noter

27. Køb af tilknyttede virksomheder og aktiviteter

	Koncern	
	2022	2021
Immaterielle anlægsaktiver	185.055	0
Materielle anlægsaktiver	384.207	2.422.505
Finansielle anlægsaktiver	75.000	461.992
Råvarer og hjælpematerialer	0	50.000
Tilgodehavender	2.751.337	921.680
Likvide beholdninger	174.983	1.575.388
Udskudt skat	0	302.922
Periodeafgrænsningsposter	137.482	372.809
Langfristet gæld	-208.129	-231.702
Leasingforpligtigelser	0	-1.115.302
Bankgæld	0	-1.000.000
Leverandører	-4.115.139	-1.066.030
Anden gæld	-1.276.801	-832.913
Overtagne aktiver/forpligtigelser	-1.892.005	1.861.349
Overtagne aktiver/forpligtigelser	-1.892.005	1.861.349
Goodwill	8.142.005	4.154.039
Kostpris	6.250.000	6.015.388
Heraf likvid beholdning	-174.983	-575.388
Vederlag i datterselskabsanparter ved fusion	-6.075.017	0
Kontant kostpris	0	5.440.000

28. Forslag til resultatdisponering

	Moderselskab	
	2022	2021
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	20.000.000	0
Overført resultat	3.731.612	7.136.214
Resultatdisponering	23.731.612	7.136.214

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.”

Liv Høvsgaard Laursen (CPR valideret)

Dirigent

På vegne af: Selskabet

Serienummer: de899016-0e36-47f4-8b0d-0fa68eabf951

IP: 87.63.xxx.xxx

2023-07-05 17:24:03 UTC



Navnet er skjult (CPR valideret)

Direktør

På vegne af: Selskabet

Serienummer: 512cd0d2-c398-45ec-8ea2-38ce2b603dae

IP: 87.49.xxx.xxx

2023-07-05 20:15:28 UTC



Robert Christensen

Statsautoriseret Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:92401186

IP: 87.52.xxx.xxx

2023-07-05 20:27:12 UTC



Simon Blendstrup

Statsautoriseret Revisor

På vegne af: EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Serienummer: CVR:30700228-RID:17954776

IP: 194.239.xxx.xxx

2023-07-05 20:43:23 UTC



Penneo dokumentnøgle: 6HX22-LPXKE-XSQEW-EPZKI-CXSW1-35EF4

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 tidsstempelt 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 i indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validator>