

Arenfeldt Holding ApS

Holmevej 16

2830 Virum

CVR-nummer 26 27 48 93

Årsrapport

1. januar 2023 - 31. december 2023

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling
9. juli 2024

Jens-Erik Arenfeldt
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	2
Påtegning	
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	
Ledelsesberetning	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Årsregnskab	
Resultatopgørelse	10
Aktiver	11
Passiver	12
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse for koncernen	14
Noter	15
Anvendt regnskabspraksis	24

Selskabsoplysninger

Selskab

Arenfeldt Holding ApS
Holmevej 16
2830 Virum

Hjemstedskommune: Lyngby-Tårnbæk
CVR-nummer: 26 27 48 93
Regnskabsperiode: 1. januar 2023 - 31. december 2023

Direktion

Jens-Erik Arenfeldt

Pengeinstitut

Spar Nord

Revision

Redmark
Godkendt Revisionspartnerselskab
Tronholmen 5
8960 Randers SØ

Ledespåtegning

Direktionen har i dag behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar 2023 - 31. december 2023 for Arenfeldt 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. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023.

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

Koncernregnskabet og årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, 9. juli 2024

Direktion:

Jens-Erik Arenfeldt

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Arenfeldt Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arenfeldt Holding ApS for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter og anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet, samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2023 - 31. december 2023 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 koncernen og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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.

Randers, 9. juli 2024

Redmark

Godkendt Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 29442789

Peter Seeberg
Statsautoriseret revisor
Mne35787

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens og Arenfeldt Holding ApS's hovedaktiviteter har i lighed med tidligere år været at drive McDonald's Familie-Restaurant samt at eje aktier og anparter i andre selskaber.

Usikkerhed ved indregning eller måling - koncern

I datterselskab er udlån til og værdiansættelsen af kapitalinteresse i Learningbank A/S behæftet med betydelig usikkerhed.

Learningbank A/S har i regnskabsåret 2023 et underskud på 10.610 TDKK og en negativ egenkapital på 5.932 TDKK. Aktionærerne i selskabet har indvilliget i at konvertere en del af deres tilgodehavender til ny aktiekapital, så kapitalen bliver reetableret. Learningbank A/S forventer at blive selvfinansierende i 2024 og få positivt cash flow fremover.

Det er ledelsens vurdering at der ikke skal ske nedskrivning af aktierne og mellemregningen med Learningbank A/S, idet et evt. fremtidig salg af Learningbank A/S vil overstige værdien af aktierne og mellemregningen.

Der er i koncernregnskabet indregnet et udskudt skatteaktiv på TDKK 1.269. På baggrund af ledelsens forventninger til den fremtidige drift, er det ledelsens opfattelse, at selskabet kan udnytte skatteaktivet inden for en periode på 1 til 3 år. Koncernen har desuden solgt en McDonald's restaurant i 2024 og det forventes, at der sælges yderligere 1-2 McDonald's restauranter senest i 2025.

Væsentlige fejl - koncern

Selskabets ledelse er blevet bekendt med, at det hidtidigt anvendte princip for indregning af restværdi for goodwill ikke er i overensstemmelse med nyere fortolkninger af bestemmelserne i IAS 38.

På denne baggrund har selskabet valgt at tilpasse indregningen af goodwill, så der ikke er anvendelse af restværdier for goodwill. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal og nøgletal i overensstemmelse hermed.

Effekten har en negativ effekt på koncernselskabets egenkapital på -2.072 TDKK efter skat pr. 31. december 2022 og årets afskrivninger for 2023 er forøget med 749 TDKK.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen og selskabet har fortsat sine normale driftsaktiviteter.

Restaurationsselskaberne realiserede et resultat som før skat var TDKK 17.809 lavere end budgetteret, hvilket blandt andet skyldes at omsætningen faldt med 5% i forhold til budgettet. Restaurationsselskaberne har specielt de sidste 3 måneder af året være hårdt ramt af boykot grundet krigen mellem Israel og Palæstina. Der har derudover været foretaget ekstra ordinære afskrivninger på anlægsaktiver på den solgte restaurant på TDKK 6.906.

Ledelsesberetning

Investeringselskabet har haft et resultat som er 5.238 TDKK bedre end 2023 grundet salg af værdipapirer og kursregulering.

Hændelser efter regnskabsårets afslutning

Koncernen har solgt en McDonald's restaurant med overtagelse 30. april 2024. Der er ikke indtruffet øvrige begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af koncernselskabets forhold væsentligt.

Forventet udvikling

Restaurationsselskaberne forventer en meget begrænset vækst i omsætningen og forventer et resultat for 2024 i størrelsesordenen 6.000 - 7.000 TDKK. Investeringselskabet forventer et resultat på -1.000 TDKK. Moderselskabet forventet et resultat på -6.000 TDKK før indregning af datterselskaber.

Resultat sammenholdt med tidligere forventninger

Årets udvikling og resultat for såvel koncernen som moderselskabet anses for utilfredsstillende og er ikke i overensstemmelse med ledelsens forventninger oplyst regnskabsåret 2022, hvor forventningen var et resultat for 2023 i størrelsesordenen 12.000 - 15.000 TDKK.

Hoved- og nøgletal	2023	2022	2021	2020	2019
For koncernen	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK	1.000 DKK
Resultatopgørelse					
Resultat af primær drift	-10.282	-1.067	12.722	7.517	4.176
Resultat af finansielle poster	-5.457	-8.208	1.570	-445	1.285
Årets resultat	-12.298	-6.903	11.186	5.415	2.214
Balance					
Investering i materielle anlægsaktiver	13.248	14.191	14.110	3.989	5.573
Omsætningsaktiver	28.111	33.984	59.095	14.088	7.030
Aktiver i alt – balancesum	123.827	135.919	120.428	65.541	62.697
Egenkapital	6.462	18.818	25.742	14.493	9.078
Hensatte forpligtelser	0	2.171	4.470	3.898	3.022
Langfristede gældsforpligtelser	9.872	18.321	26.023	3.799	8.825
Kortfristede gældsforpligtelser	107.493	96.609	64.193	43.351	41.772
Nøgletal i %					
Likviditetsgrad	26,1	35,2	92,1	32,5	16,8
Omsætningsaktiver i procent af kortfristede gældsforpligtelser					
Soliditetsgrad	5,5	15,1	22,5	23,8	16,2
Egenkapital ultimo i procent af samlede aktiver					
Egenkapitalforrentning	169,8	189,3	198,9	200	200
Ordinært resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital					
Medarbejdere	211	219	179	152	150

Nøgletal følger i al væsentlighed Finansforeningens anbefalinger

Note	Resultatopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Perioden 1. januar - 31. december					
	Bruttofortjeneste	102.845.784	96.416	5.569.213	4.033
2	Personaleomkostninger	-88.906.572	-87.174	-9.695.992	-10.631
	Afskrivninger, anlægsaktiver	-24.220.878	-10.231	-898.550	-362
	Nedskrivning af omsætningsaktiver, der overstiger normale afskrivninger	0	0	-7.495.365	-3.687
	Andre driftsomkostninger	0	-78	0	-78
	Resultat før finansielle poster	-10.281.666	-1.067	-12.520.694	-10.725
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	11.815
	Indtægter af andre kapitalandele, Værdipapirer mv.	0	3	0	0
3	Andre finansielle indtægter	1.006.807	2.809	1.364.011	1.416
	Op- og nedskrivning af finansielle aktiver	0	0	-1.000.000	-918
4	Andre finansielle omkostninger	-6.464.557	-11.020	-2.124.160	-1.733
	Resultat før skat	-15.739.416	-9.275	-14.280.843	-145
5	Skat af årets resultat	3.441.640	2.372	1.236.547	1.600
6	Årets resultat	-12.297.776	-6.903	-13.044.296	1.455
7	Særlige poster				

Note	Balance	Koncern		Morderselskab	
		2023 DKK	2022 1.000 DKK	2023 DKK	2022 1.000 DKK
Aktiver pr. 31. december					
8	Erhvervede patenter, licenser, varemærker og lignende rettigheder.	956.084	1.030	0	0
9	Goodwill	29.970.817	37.268	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver	30.926.901	38.298	0	0
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	30.719.123	26.631	805.445	1.535
11	Indretning af lejede lokaler	23.264.421	31.002	88.642	113
	Materielle anlægsaktiver	53.983.544	57.633	894.087	1.648
12	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	62.853.000	87.578
13	Andre værdipapirer og kapitalandele	10.154.246	5.373	0	0
14	Deposita	651.135	631	51.135	31
	Finansielle anlægsaktiver	10.805.381	6.004	62.904.135	87.609
	Anlægsaktiver i alt	95.715.826	101.935	63.798.222	89.257
	Råvarer og hjælpematerialer	2.111.161	1.911	0	0
	Varebeholdninger	2.111.161	1.911	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	156.344	250	112.618	250
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	28.366.705	31.991
	Andre tilgodehavender	3.912.523	1.872	852.427	17
	Udsudte skatteaktiver	1.268.770	0	2.079.859	1.157
	Tilgodehavender skat hos tilknyttede virksomheder	0	0	309.980	1.214
	Tilgodehavender skat	577.891	198	572.000	198
15	Periodeafgrænsningsposter	169.906	165	0	0
	Tilgodehavender	6.085.434	2.485	32.293.589	34.827
16	Andre værdipapirer og kapitalandele	19.687.948	29.260	0	0
	Likvide beholdninger	226.605	328	0	0
	Omsætningsaktiver i alt	28.111.148	33.984	32.293.589	34.827
	Aktiver i alt	123.826.974	135.919	96.091.811	124.084

Note	Balance	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
Passiver pr. 31. december					
	Virksomhedskapital	8.122.115	8.122	8.122.115	8.122
	Overkurs ved emission	2.528.760	2.529	2.528.760	2.529
	Reserve for opskrivninger	0	0	47.483.797	71.209
	Overført af årets resultat	-1.757.295	9.907	-6.325.222	6.719
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	0	59	0	59
	Minoritetsinteresser	-2.431.956	-1.799	0	0
	Egenkapital i alt	6.461.624	18.818	51.809.450	88.638
17	Hensættelser til udskudt skat	0	2.171	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	2.171	0	0
	Kreditinstitutter	9.418.570	17.344	0	0
	Leasinggæld	453.465	977	393.372	699
18	Langfristede gældsforpligtelser i alt	9.872.035	18.321	393.372	699
	Kortfristet del af langfristet gæld	8.307.836	8.506	176.812	556
	Kreditinstitutter	72.215.365	61.907	5.796.941	2.507
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.913.925	12.711	102.417	149
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	32.310.250	25.350
	Selskabsskat	0	0	0	855
	Anden gæld	8.493.637	9.842	1.596.600	2.625
	Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	4.562.552	3.643	3.905.969	2.705
	Kortfristede gældsforpligtelser	107.493.315	96.609	43.888.989	34.747
	Gæld og hensatte forpligtelser i alt	117.365.350	117.101	44.282.361	35.446
	Passiver i alt	123.826.974	135.919	96.091.811	124.084
1	Usikkerhed ved indregning eller måling				
7	Særlige poster				
19	Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen				
20	Eventualforpligtelser				
21	Kontraktlige forpligtelser				
22	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
23	Nærtstående parter, transaktioner og bestemmende indflydelse				

Note	Egenkapitalopgørelse	Koncern		Moderselskab	
		2023	2022	2023	2022
		DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
	Egenkapitalopgørelse 1. januar – 31. december				
	Saldo primo	8.122.115	8.122	8.122.115	8.122
	Virksomhedskapital i alt	8.122.115	8.122	8.122.115	8.122
	Saldo primo	2.528.760	2.529	2.528.760	2.529
	Overkurs ved emission i alt	2.528.760	2.529	2.528.760	2.529
	Saldo primo	0	0	71.208.797	80.255
	Årets tilgang	0	0	0	0
	Årets afgang	0	0	-23.725.000	-9.046
	Reserve for opskrivninger i alt	0	0	47.483.797	71.209
	Saldo primo	9.907.249	15.983	6.719.074	5.323
	Akkumulerende effekt af væsentlig fejl	0	-1.487	0	0
	Årets overførte resultat	-11.664.544	-4.589	-13.044.296	1.396
	Overført resultat i alt	-1.757.295	9.907	-6.325.222	6.719
	Udbytte primo	58.900	57	58.900	57
	Udbetalt udbytte	-58.900	-57	-58.900	-57
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	59	0	59
	Foreslået udbytte i alt	0	59	0	59
	Minoritetsinteresse, primo	-1.798.724	874	0	0
	Minoritetsinteressers andel af årets resultat	-633.232	-2.373	0	0
	Minoritetsinteressers andel af udbytte	0	-300	0	0
	Minoritetsinteresse i alt	-2.431.956	-1.799	0	0
	Egenkapital i alt	6.461.624	18.818	51.809.450	88.638

Virksomhedskapitalen består af anparter af DKK 1.000 eller multipla heraf.

	2023	2022
Note	DKK	1.000 DKK
Årets resultat	-12.300.288	-6.320
Afskrivninger inkl. tab og gevinst	23.840.878	9.663
Tab salg handelsejendom	0	-250
Finansielle indtægter	-1.006.807	-2.809
Finansielle omkostninger	6.464.557	11.020
Skat af års resultat	-3.439.132	-2.207
Ydelse leasing	-426.733	-563
Reguleringer	25.432.763	14.854
Forskydning i varebeholdninger	-200.499	4.339
Forskydning i tilgodehavender	-2.529.760	166
Forskydning i leverandør og anden gæld	1.358.965	-1.096
Ændring i driftskapital	-1.371.294	3.409
Renteindbetalinger og lignende	1.006.807	2.809
Renteudbetalinger og lignende	-6.464.557	-11.002
Rentebetalinger og lignende	-5.457.750	-8.193
Betalt selskabsskat	-372.797	-2.443
Pengestrømme fra driftsaktivitet	5.930.634	1.307
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-32.357
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.247.920	-14.191
Salg af materielle anlægsaktiver	40.000	68
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.811.552	-3.200
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-18.019.472	-49.680
Afvikling af langfristede gældsforpligtelse	-7.833.675	-7.882
Udbytte / Indskud minoritetsinteresser	0	-300
Udbetalt udbytte	-58.900	-57
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-7.892.575	-8.239
Ændring i likvider	-19.981.413	-56.612
Likvider primo	-32.319.399	24.293
Likvider ultimo	-52.300.812	-32.319

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

1 Usikkerhed ved indregning eller måling

I datterselskab er udlån til og værdiansættelsen af kapitalinteresse i Learningbank A/S behæftet med betydelig usikkerhed.

Learningbank A/S har i regnskabsåret 2023 et underskud på 10.610 TDKK og en negativ egenkapital på 5.932 TDKK. Aktionærene i selskabet har indvilliget i at konvertere en del af deres tilgodehavender til ny aktiekapital, så kapitalen bliver reetableret. Learningbank A/S forventer at blive selvfinansierende i 2024 og få positivt cash flow fremover.

Det er ledelsens vurdering at der ikke skal ske nedskrivning af aktierne og mellemregningen med Learningbank A/S, idet et evt. fremtidig salg af Learningbank A/S vil overstige værdien af aktierne og mellemregningen.

Der er i koncernregnskabet indregnet et udskudt skatteaktiv på TDKK 1.269. På baggrund af ledelsens forventninger til den fremtidige drift, er det ledelsens opfattelse, at selskabet kan udnytte skatteaktivet inden for en periode på 1 til 3 år. Koncernen har desuden solgt en McDonald's restaurant i 2024 og det forventes, at der sælges yderligere 1-2 McDonald's restauranter senest i 2025.

2 Personaleomkostninger

Lønninger og vederlag	81.697.649	79.844	9.000.112	10.093
Pensioner	5.459.965	5.141	592.130	428
Andre omkostninger til social sikring	1.748.958	2.189	103.750	110
Personaleomkostninger i alt	88.906.572	87.174	9.695.992	10.631
Gennemsnitlige antal ansatte	211	218	15	12

Lønninger og vederlag mv. til direktionen oplyses ikke jf. årsregnskabslovens §98b stk. 3 nr. 2.

3 Andre finansielle indtægter

Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.364.011	1.416
Øvrige finansielle indtægter	1.006.807	2.809	0	0
Finansielle indtægter i alt	1.006.807	2.809	1.364.011	1.416

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
4 Andre finansielle omkostninger				
Finansielle udgifter, tilknyttede virksomheder	0	0	1.070.483	1.110
Andre finansielle omkostninger	6.464.557	11.020	1.053.677	623
Finansielle omkostninger i alt	6.464.557	11.020	2.124.160	1.733
5 Skat af årets resultat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	-309.980	-397
Årets ændring i udskudt skat	-3.440.409	-2.393	-922.959	-1.203
Andre skatter	-1.231	21	-3.608	0
Skat af årets resultat i alt	-3.441.640	-2.372	-1.236.547	-1.600
6 Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	59	0	59
Minoritetsinteresser	-633.232	-2.373	0	0
Overført resultat	-11.664.544	-4.589	-13.044.296	1.396
	-12.297.776	-6.903	-13.044.296	1.455
7 Særlige poster				

Der er i regnskabsåret foretaget nedskrivning på tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed som følge af negativ egenkapital pr. 31. december 2023 i de tilknyttede virksomheder. Nedskrivningen udgør TDKK 7.495.

Der er i regnskabsåret foretaget ekstraordinære nedskrivninger på anlægsaktiver med TDKK 6.906 vedrørende salg af restaurant.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
8 Erhvervede patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder				
Kostpris 1. januar	1.470.447	1.470	0	0
Tilgang i årets løb	0	0	0	0
Kostpris 31. december	<u>1.470.447</u>	<u>1.470</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	440.839	368	0	0
Årets af- og nedskrivninger	73.524	72	0	0
Afskrivninger 31. december	<u>514.363</u>	<u>440</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Erhvervede patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder i alt	<u>956.084</u>	<u>1.030</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9 Goodwill				
Kostpris 1. januar	49.085.923	16.729		0
Tilgang i årets løb	0	32.357		0
Kostpris 31. december	<u>49.085.923</u>	<u>49.086</u>		<u>0</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	11.819.031	10.183		0
Årets af- og nedskrivninger	7.296.075	1.635		0
Afskrivninger 31. december	<u>19.115.106</u>	<u>11.818</u>		<u>0</u>
Goodwill i alt	<u>29.970.817</u>	<u>37.268</u>		<u>0</u>

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK
10	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar			
Kostpris 1. januar	55.775.926	45.565	1.781.000	1.497
Tilgang i årets løb	13.247.920	11.247	191.124	1.321
Afgang i årets løb	-747.000	-1.036	-747.000	-1.037
Kostpris 31. december	<u>68.276.846</u>	<u>55.776</u>	<u>1.225.124</u>	<u>1.781</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	29.145.125	25.016	246.095	279
Årets af- og nedskrivninger	9.113.348	4.499	874.334	337
Tilbageførte af nedskrivninger på årets afgang	-700.750	-370	-700.750	-370
Afskrivninger 31. december	<u>37.557.723</u>	<u>29.145</u>	<u>419.679</u>	<u>246</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar i alt	<u>30.719.123</u>	<u>26.631</u>	<u>805.445</u>	<u>1.535</u>
Heraf finansielt leasede aktiver	<u>897.253</u>	<u>1.981</u>	<u>635.489</u>	<u>1.535</u>
11	Indretning af lejede lokaler			
Kostpris 1. januar	62.257.078	57.992	169.374	169
Tilgang i årets løb	0	4.265	0	0
Kostpris 31. december	<u>62.257.078</u>	<u>62.257</u>	<u>169.374</u>	<u>169</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar	31.254.726	27.230	56.516	32
Årets af- og nedskrivninger	7.737.931	4.025	24.216	24
Afskrivninger 31. december	<u>38.992.657</u>	<u>31.255</u>	<u>80.732</u>	<u>56</u>
Indretning af lejede lokaler i alt	<u>23.264.421</u>	<u>31.002</u>	<u>88.642</u>	<u>113</u>

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

12 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kostpris 1. januar			45.499.202	44.499
Årets tilgang			0	1.000
Kostpris 31. december (værdi uden opskrivning)			<u>45.499.202</u>	<u>45.499</u>
Værdireguleringer primo			42.078.798	52.043
Årets dagsværdiregulering, resultatopgørelse			-1.000.000	-918
Årets dagsværdiregulering, egenkapital			<u>-23.725.000</u>	<u>-9.046</u>
Værdireguleringer ultimo			<u>17.353.798</u>	<u>42.079</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt			<u>62.853.000</u>	<u>87.578</u>

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder består af anparter i:

	Hjemsted	Ejerandel	Resultat	Egenkapital
Arenfeldt Invest ApS	Lyngby-Taarbæk	51%	-1.298.125	-4.985.510
Arenfeldt ApS	Lyngby-Taarbæk	100%	24.076	4.353.148
Arenfeldt Jyllingevej ApS	Lyngby-Taarbæk	100%	-811.000	1.595.525
Arenfeldt Brøndby ApS	Lyngby-Taarbæk	100%	-405.183	3.756.129
Arenfeldt Holbæk ApS	Lyngby-Taarbæk	100%	1.392.842	7.729.025
Arenfeldt Holbæk ApS	Lyngby-Taarbæk	100%	-6.755.801	-6.197.240

13 Andre værdipapirer og kapitalandele

Anskaffelsessum, primo	5.373.111	2.073	0	0
Årets tilgang	4.781.135	3.300	0	0
Anskaffelsessum, ultimo	<u>10.154.246</u>	<u>5.373</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>10.154.246</u>	<u>5.373</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

14 Deposita

Anskaffelsessum, primo	630.697	521	30.697	21
Årets tilgang	20.438	110	20.438	10
Anskaffelsessum, ultimo	<u>651.135</u>	<u>631</u>	<u>51.135</u>	<u>31</u>
Deposita i alt	<u>651.135</u>	<u>631</u>	<u>51.135</u>	<u>31</u>

Noter	Koncern		Moderselskab		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK	
15	Periodeafgrænsningsposter				
	Periodeafgrænsningsposter består af forsikring og serviceabonnementer vedrørende efterfølgende år.				
16	Andre værdipapirer og kapitalandele				
	Børsnoterede aktier, primo	10.634.872	31.128	0	0
	Årets realiserede handler	-9.068.021	-15.220	0	0
	Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	-503.903	-5.273	0	0
	Børsnoterede aktier, ultimo	<u>1.062.948</u>	<u>10.635</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Unoterede værdipapirer, primo	18.625.000	18.625	0	0
	Årets realiserede handler	0	0	0	0
	Årets værdiregulering indregnet i resultatopgørelsen	0	0	0	0
	Anskaffelsessum, ultimo	<u>18.625.000</u>	<u>18.625</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele i alt	<u>19.687.948</u>	<u>29.260</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
17	Udskudt skat				
	Saldo Primo	2.171.639	4.564	-1.156.900	46
	Årets regulering, resultatopgørelsen	-3.440.409	-2.393	-922.959	-1.203
	Overført til omsætningsaktiver	<u>1.268.770</u>	<u>0</u>	<u>2.079.859</u>	<u>1.157</u>
		<u>0</u>	<u>2.171</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
18	Langfristede gældsforpligtelser				
	Andel af langfristede gæld der forfalder efter 5 år				
	Kreditinstitutter i øvrigt	0	0	0	0
	Leasinggæld	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Udskudt skat aktiv i moderselskabet omfatter materielle anlægsaktiver, fremført underskud samt låneomkostninger. Ved indregning og måling af det fremførte underskud, er der lagt særligt vægt på, at selskabet og koncernen forventes at levere skattemæssige overskud fremadrettet.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

19 Betydningsfulde hændelser indtruffet efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som vil påvirke vurderingen af selskabets forhold væsentligt.

20 Eventualforpligtelser

Moderselskabet:

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedens banklån. Dattervirksomhedens bankgæld udgør pr. 31 december 2023 TDKK 88.430

Selskabet er sambeskattet med dattervirksomhederne Arenfeldt ApS, Arenfeldt Invest ApS, Arenfeldt Brøndby ApS, Arenfeldt Jyllingevej ApS, Arenfeldt Holbæk ApS og Arenfeldt Ringsted ApS. Som administrationselskab hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med dattervirksomhederne Arenfeldt ApS, Arenfeldt Invest ApS, Arenfeldt Brøndby ApS, Arenfeldt Jyllingevej ApS, Arenfeldt Holbæk ApS og Arenfeldt Ringsted ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte og royalties inden for sambeskatningskredsen. Skyldige selskabsskatter og kildeskatter inden for sambeskatningskredsen udgør TDKK 0 pr. 31 december 2023. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Koncern

Der er indgået tilsagn til en investeringsforening (K/S) på 12.000 TDKK, der er pr. 31. december 2023 en resthæftelse på TDKK 3.214.

Der er indgået tilsagn til en investeringsforening (K/S) på 12.000 TDKK, der er pr. 31. december 2023 en resthæftelse på TDKK 10.694.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

21 Kontraktlige forpligtelser

Moderselskab

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Lejen pristalsreguleres. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 63 og har en resterende løbetid på 6 måneder.

Selskabet har desuden en huslejeforpligtelse. Lejen pristalsreguleres. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 61 og har en resterende løbetid på 6 måneder.

Selskabet har desuden en huslejeforpligtelse. Lejen pristalsreguleres. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 32 og har en resterende løbetid på 3 måneder.

Koncern

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Lejen pristalsreguleres. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 63 og har en resterende løbetid på 6 måneder.

Selskabet har desuden en huslejeforpligtelse. Lejen pristalsreguleres. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 61 og har en resterende løbetid på 6 måneder.

Selskabet har desuden en huslejeforpligtelse. Lejen pristalsreguleres. Huslejeforpligtelsen er opgjort til TDKK 32 og har en resterende løbetid på 3 måneder.

Noter	Koncern		Moderselskab	
	2023	2022	2023	2022
	DKK	1.000 DKK	DKK	1.000 DKK

22 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Moderselskab

Til sikkerhed for engagement med leasingselskaber er der afgivet ejendomsforbehold i leasingbiler, der i årsrapporten er indregnet med TDKK 635.

Koncern

Til sikkerhed for engagement med leasingselskaber er der afgivet ejendomsforbehold i leasingbiler, der i årsrapporten er indregnet med TDKK 897.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der afgivet ejerpantebrev med nominelt TDKK 22.800 i materielle anlægsaktiver der i årsrapporten er indregnet med TDKK 28.340 fordelt på indretning af lejede lokaler med 13.355 TDKK og andre anlæg, driftsmateriel og inventar 14.985 TDKK.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der afgivet tinglyst virksomhedspante med nominelt TDKK 8.500 i immaterielle anlægsaktiver, materielle anlægsaktiver, varelager og simple fordringer fra salg og tjenesteydelser, der i årsrapporten er indregnet med TDKK 9.609 fordelt på goodwill med 2.619 TDKK, indretning af lejede lokaler med 2.427 TDKK, andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3.980 TDKK, varelager med 577 TDKK og simple fordringer fra salg og tjenesteydelser med 6 TDKK.

Til sikkerhed for gæld til kreditinstitut er der afgivet tinglyst virksomhedspante med nominelt TDKK 7.800 i materielle anlægsaktiver, varelager og simple fordringer fra salg og tjenesteydelser, der i årsrapporten er indregnet med TDKK 8.090 fordelt på indretning af lejede lokaler med 3.993 TDKK, andre anlæg, driftsmateriel og inventar 3.807 TDKK, varelager med 285 TDKK og simple fordringer fra salg og tjenesteydelser med 5 TDKK.

23 Nærtstående parter, bestemmende indflydelse samt transaktioner

Bestemmende indflydelse:

Selskabets direktør Jens-Erik Arenfeldt udøver bestemmende indflydelse i selskabet.

Øvrige nærtstående parter:

Arenfeldt Holding ApS' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter tilknyttede virksomheder, som er omtalt i note 12, samt selskabernes direktion og ledende medarbejdere. Nærtstående parter omfatter endvidere selskaber, hvori før nævnte personkreds har væsentlige interesser.

Transaktioner:

Jens-Erik Arenfeldt - direktør

Der har været samhandel mellem koncernselskaber. Der er ikke foregået samhandel, som ikke er foregået på markedsvilkår.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Brugstiden for indretning af lejede lokaler er ændret fra 5-7 til 7-10 år, ligesom restværdien er ændret fra 19.446 TDKK til 0 TDKK. Brugstiden for andre anlæg, driftsmateriel og inventar er ændret fra 7 til 7-10 år, ligesom restværdien er ændret fra 4.400 TDKK til 0 TDKK. Den beløbsmæssige indvirkning af de ændrede skøn betyder, at årets resultat før skat formindskes med 5.234 TDKK og med 4.083 efter skat. Aktiver reduceres med 5.234 TDKK og egenkapitalen reduceres med 4.083 TDKK.

Væsentlige fejl i tidligere år

Selskabets ledelse er blevet bekendt med, at det hidtidigt anvendte princip for indregning af restværdi for goodwill ikke er i overensstemmelse med nyere fortolkninger af bestemmelserne i IAS 38.

På denne baggrund har selskabet valgt at tilpasse indregningen af goodwill, så der ikke er anvendelse af restværdier for goodwill. Der er foretaget tilpasning af sammenligningstal i overensstemmelse hermed.

Ændringen af regnskabspraksis for goodwill har følgende virkning pr. 31. december 2022:

Årets resultat før skat formindskes med 743 TDDK

Årets skat forøges med 165 TDDK

Årets resultat formindskes med 584 TDDK

Balancesummen formindskes med 2.657 TDDK

Egenkapitalen formindskes med 2.072 TDDK

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Anvendt regnskabspraksis

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta er i årets løb omregnet til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs.

Realiserede og urealiserede valutakursreguleringer er indregnet i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Der benyttes ikke finansielle instrumenter til sikring af modværdien i danske kroner af balanceposter i fremmed valuta samt fremtidige transaktioner i fremmed valuta.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Arenfeldt Holding ApS og dattervirksomheder, hvori Arenfeldt Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden regnskabsårets udgang. Nettoomsætning indregnes excl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Anvendt regnskabspraksis

Bruttofortjeneste

Nettoomsætningen fratrukket omkostninger til råvarer og hjælpematerialer samt andre eksterne omkostninger er sammendraget i posten "Bruttofortjeneste".

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til selskabets hovedaktivitet.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

Andre driftsomkostninger

Andre driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Leasingkontrakter

Leasingydelse på kontrakter, der ikke er finansielle leasingkontrakter og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontrakternes løbetid. Virksomhedens samlede forpligtelser vedrørende leasing- og lejeaftaler oplyses under kontraktlige forpligtelser og eventualposter.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gage samt sociale omkostninger, pensioner mv. til selskabets personale.

Resultat af tilknyttede virksomheder

Resultater fra tilknyttede virksomheder indregnes i resultatopgørelsen med modtagne udbytte fra disse.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt tillæg og godtgørelse vedrørende acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og årets forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Moderselskabet er omfattet af de danske regler om obligatorisk sambeskatning af moderselskabet og de 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.

Anvendt regnskabspraksis

Moderselskabet 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 (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger fordeles lineært over den forventede brugstid.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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.

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Patenter og varemærker	20	0
Goodwill	20	0

McDonald's er et etableret brand og der eksisterer en aktiv handel med disse restauranter, hvorfor afskrivningen af patenter og varemærker er sat til 20 år (restløbetid) og goodwill er ligeledes sat til 20 år.

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers forventede brugstider og restværdi.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Der indgår forventede brugstider og restværdier som følger:	Brugstid	Restværdi
Indretning af lejede lokaler	5 - 10	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1 - 10	0

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

Materielle anlægsaktiver, som er leasede og opfylder betingelserne for finansiel leasing, behandles efter samme retningslinjer som ejede aktiver.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hver enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettoindtægter fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen.

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandelen i tilknyttede virksomheder måles i balancen til dagsværdi. Årets modtagne udbytter fra tilknyttede virksomheder indregnes i moderselskabets resultatopgørelse.

Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Deposita måles til kostpris.

Varebeholdninger

Varebeholdninger herunder handelsvarer og handelsejendomme måles til kostpris eller til nettorealisationsværdien, hvor denne er lavere. Eventuelle nedskrivninger til nettorealisationsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Kostprisen for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Ikke-børsnoterede kapitalandele måles til kostpris, eller den lavere værdi, som de har på balancedagen.

Modtaget udbytte og/eller renter, samt realiserede kursgevinster og tab er indregnet i regnskabsposten "Finansielle indtægter".

Likvide beholdninger

Omfatter likvide beholdninger.

Udbytte

Udbytte, ledelsen foreslår udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Gældforpligtelser

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominel værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat måles i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. 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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig positiv skattepligtig indkomst eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisationsværdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen er opstillet efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra drift, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat reguleret for ikke likviditetsmæssige driftsposter og ændring i driftskapitalen.

Anvendt regnskabspraksis

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af anlægsaktiver, samt modtagne udbytter.

Pengestrømme fra finansiering omfatter optagelse af og afdrag på langfristet gæld.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer, med fradrag af kortfristet gæld til kreditinstitutter.