



Je.D.ApS

Kongensgade 18, 1.
6700 Esbjerg
CVR-nr. 18291533

Årsrapport 2021

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
28.06.2022

Leon Vad Laxy Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2021	9
Koncernens balance pr. 31.12.2021	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021	23
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021	24
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021	26
Modervirksomhedens noter	27
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Je.D.ApS

Kongensgade 18, 1.

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 18291533

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2021 - 31.12.2021

Direktion

Jeppé Droob, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 for Je.D.ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 28.06.2022

Direktion

Jeppe Droob
direktør

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Je.D.ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Je.D.ApS for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder 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. 31.12.2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2021 - 31.12.2021 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors 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 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 brugerne 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.
- 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 anvendte 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.

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 herudover 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.

Esbjerg, den 28.06.2022

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

John Lindvig Christiansen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne26846

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal				
Bruttofortjeneste	100.436	94.941	7.480	1.691
Driftsresultat	14.623	3.984	6.436	819
Resultat af finansielle poster	(21.864)	61.081	1.901	457
Årets resultat	48.300	29.903	23.219	10.029
Årets resultat ekskl. minoriteter	45.506	27.282	22.604	9.886
Balancesum	513.268	407.587	408.197	189.702
Egenkapital	330.007	274.745	246.167	189.144
Egenkapital ekskl. minoriteter	321.481	269.060	243.522	187.862
Pengestrømme fra driftsaktivitet	31.720	42.096	(613)	(995)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(63.970)	73.376	30.601	(4.325)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	29.031	(37.458)	(15.333)	(12.050)
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning (%)	15,41	10,64	10,48	10,52
Soliditetsgrad (%)	62,63	66,01	59,66	99,03

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} * 100}{\text{Balancesum}}$

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets formål er at drive handel, investerings- og finansieringsvirksomhed samt anden virksomhed, der har naturlig sammenhæng med de angivne formål. Koncernens formål er herudover at drive restaurant virksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 48.300 t.kr., hvilket er tilfredsstillende.

Årets resultat er negativt påvirket af kurstab på værdipapirer på ca. 13 mio.kr., og positivt påvirket af overskud i associerede virksomheder, der primært stammer fra positive dagsværdireguleringer af koncernens ejendomsportefølje.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat blev samlet set bedre end forventet pga. en positiv udvikling i associerede virksomheder.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2022 fra restaurant driften.

Resultatet kan blive væsentligt påvirket af udviklingen i kursen på børsnoterede værdipapirer og valuta.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Koncernens forretningsmæssige risici

Koncernens primære forretningsmæssige risici knytter sig til evnen til at sælge, udvikle og markedsføre produkter i overensstemmelse med madkulturen i Danmark og Sverige, i koncernens forskellige madkoncepter.

Kursrisici

Udviklingen i selskabets relative store beholdning af børsnoterede aktier har stor betydning for årets resultat.

Valutarisici

Selskabet bærer en valutarisiko i forbindelse med selskabets ejerandele i det associerede selskab Etib Holding I AB (svenske kroner), samt børsnoterede værdipapirer i udenlandsk valuta.

Begivenheder efter balancedagen

Som følge af uroen på de finansielle markeder har selskabets værdipapirbeholdning haft en negativ kursudvikling efter regnskabsårets afslutning. Da selskabet har en god soliditetsgrad, vurderes det ikke at få indflydelse på selskabets finansielle situation.

Koncernens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	100.436.220	94.940.563
Personaleomkostninger	3	(74.564.586)	(84.642.015)
Af- og nedskrivninger	4	(11.248.518)	(6.314.870)
Driftsresultat		14.623.116	3.983.678
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	80.786
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		56.495.527	(22.766.897)
Andre finansielle indtægter	5	1.474.990	63.683.537
Andre finansielle omkostninger	6	(23.338.823)	(2.602.738)
Resultat før skat		49.254.810	42.378.366
Skat af årets resultat	7	(955.265)	(12.475.228)
Årets resultat	8	48.299.545	29.903.138

Koncernens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		5.349.231	2.331.045
Goodwill		3.694.948	4.748.696
Udviklingsprojekter under udførelse	10	1.411.282	0
Immaterielle aktiver	9	10.455.461	7.079.741
Grunde og bygninger		58.067.210	56.852.423
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		24.538.276	28.006.049
Indretning af lejede lokaler		23.949.537	23.634.768
Materielle aktiver under udførelse		52.311.227	0
Materielle aktiver	11	158.866.250	108.493.240
Kapitalandele i associerede virksomheder		149.579.614	87.255.074
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.949.954	6.361.587
Andre tilgodehavender		4.834.351	4.786.294
Finansielle aktiver	12	157.363.919	98.402.955
Anlægsaktiver		326.685.630	213.975.936
Råvarer og hjælpematerialer		3.310.354	3.059.949
Varebeholdninger		3.310.354	3.059.949
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	1.342.524
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.491.013	2.946.177
Andre tilgodehavender		36.010.624	46.846.698
Periodeafgrænsningsposter	13	3.131.388	1.557.459
Tilgodehavender		48.633.025	52.692.858

Andre værdipapirer og kapitalandele	123.831.629	123.336.863
Værdipapirer og kapitalandele	123.831.629	123.336.863
<hr/>		
Likvide beholdninger	10.807.384	14.521.715
<hr/>		
Omsætningsaktiver	186.582.392	193.611.385
<hr/>		
Aktiver	513.268.022	407.587.321
<hr/>		

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital	14	200.001	200.001
Overført overskud eller underskud		317.280.861	268.859.567
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		321.480.862	269.059.568
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		8.525.977	5.685.203
Egenkapital		330.006.839	274.744.771
Udskudt skat	15	3.255.838	2.862.341
Hensatte forpligtelser		3.255.838	2.862.341
Gæld til realkreditinstitutter		24.910.484	22.898.194
Bankgæld		11.870.000	23.291.120
Leasingforpligtelser		7.123.056	10.320.926
Anden gæld		8.052.320	4.617.485
Langfristede gældsforpligtelser	16	51.955.860	61.127.725
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	16	21.414.978	14.232.272
Bankgæld		40.249.586	6.096.721
Leverandører af varer og tjenesteydelser		24.270.454	15.226.852
Gæld til associerede virksomheder		5.063.063	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.674.061	406.608
Skyldig skat		9.871.853	12.775.384
Anden gæld		24.505.490	20.114.647
Kortfristede gældsforpligtelser		128.049.485	68.852.484
Gældsforpligtelser		180.005.345	129.980.209
Passiver		513.268.022	407.587.321
Begivenheder efter balancedagen	1		
Dagsværdioplysninger	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Dattervirksomheder	22		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.
Egenkapital primo	200.001	268.859.567	0	269.059.568	5.685.203
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	46.821
Øvrige egenkapitalposterings	0	6.915.702	0	6.915.702	0
Årets resultat	0	41.505.592	4.000.000	45.505.592	2.793.953
Egenkapital ultimo	200.001	317.280.861	4.000.000	321.480.862	8.525.977
					I alt kr.
Egenkapital primo					274.744.771
Effekt af virksomhedskøb o.l.					46.821
Øvrige egenkapitalposterings					6.915.702
Årets resultat					48.299.545
Egenkapital ultimo					330.006.839

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Driftsresultat		14.623.116	3.983.678
Af- og nedskrivninger		11.248.518	6.314.870
Ændringer i arbejdskapital	17	31.119.224	(32.531.341)
Øvrige reguleringer		(48.057)	2.028.920
Pengestrømme vedrørende primær drift		56.942.801	(20.203.873)
Modtagne finansielle indtægter		1.474.990	63.683.537
Betalte finansielle omkostninger		(23.338.823)	(2.602.738)
Refunderet/(betalt) skat		(3.465.299)	(1.711.070)
Andre pengestrømme vedrørende drift		106.675	2.929.833
Pengestrømme vedrørende drift		31.720.344	42.095.689
Køb mv. af immaterielle aktiver		(5.078.802)	(2.198.273)
Køb mv. af materielle aktiver		(87.699.018)	(13.929.340)
Salg af materielle aktiver		27.720.718	24.121.651
Køb af finansielle aktiver		(4.020.000)	(5.118.024)
Salg af virksomheder		106.690	500.000
Modtagne udbytter		5.000.000	70.000.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		(63.970.412)	73.376.014
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(32.250.068)	115.471.703
Udbetalt udbytte		0	(2.500.000)
Optagelse tilgodehavende hos associerede virksomheder		(3.133.203)	10.881.161
Ændring af låneforhold		(1.989.159)	(13.748.338)
Ændring i kassekredit primo/ultimo		34.152.865	(32.091.220)
Pengestrømme vedrørende finansiering		29.030.503	(37.458.397)
Ændring i likvider		(3.219.565)	78.013.306
Likvider primo		137.858.578	59.845.272
Likvider ultimo		134.639.013	137.858.578

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	10.807.384	14.521.715
Værdipapirer	123.831.629	123.336.863
Likvider ultimo	134.639.013	137.858.578

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Som følge af uroen på de finansielle markeder har selskabets værdipapirbeholdning haft en negativ kursudvikling efter regnskabsårets afslutning. Da selskabet har en god soliditetsgrad, vurderes det ikke at få indflydelse på selskabets finansielle situation.

2 Bruttofortjeneste/-tab

Andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, omfatter modtaget kompensation fra de støtteordninger vedrørende løn og faste omkostninger, der blev etableret som følge af udbruddet og spredningen af COVID-19 i 2021, med 7.572.775 kr. (2020: 4.176.109 kr.) for faste omkostninger ordning og 5.144.941 kr. (2020: 5.208.760 kr.) for lønkompensation ordning samt tilskud fra Erhvervsstyrelsen fra restaurantpulje til salgsfremmede aktiviteter for 562.174 kr. 2020: 0 kr.)

3 Personaleomkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Gager og lønninger	71.761.428	81.147.578
Pensioner	1.144.193	1.448.708
Andre omkostninger til social sikring	1.618.550	1.998.122
Andre personaleomkostninger	40.415	47.607
	74.564.586	84.642.015
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	196	241

Koncernen er jævnfør Årsregnskabslovens §98B stk. 3 fritaget for oplysning om ledelsesvederlag.

4 Af- og nedskrivninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.643.228	1.296.122
Afskrivninger på materielle aktiver	10.505.687	12.209.495
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(900.397)	(7.190.747)
	11.248.518	6.314.870

5 Andre finansielle indtægter

	2021	2020
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	185.038	132.742
Renteindtægter i øvrigt	200.825	351.026
Valutakursreguleringer	438.277	225.953
Dagsværdireguleringer	0	62.925.733
Øvrige finansielle indtægter	650.850	48.083
	1.474.990	63.683.537

6 Andre finansielle omkostninger

	2021	2020
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	4.424.476	2.532.802
Valutakursreguleringer	0	2.164
Dagsværdireguleringer	18.542.057	0
Øvrige finansielle omkostninger	372.290	67.772
	23.338.823	2.602.738

7 Skat af årets resultat

	2021	2020
	kr.	kr.
Aktuel skat	306	12.782.274
Ændring af udskudt skat	393.497	(389.359)
Regulering vedrørende tidligere år	561.462	82.313
	955.265	12.475.228

8 Forslag til resultatdisponering

	2021	2020
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Overført resultat	41.505.592	27.282.074
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.793.953	2.621.064
	48.299.545	29.903.138

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	2.647.273	5.808.215	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.	0	(59.854)	0
Tilgange	3.667.520	0	1.411.282
Kostpris ultimo	6.314.793	5.748.361	1.411.282
Af- og nedskrivninger primo	(316.228)	(1.059.519)	0
Årets afskrivninger	(649.334)	(993.894)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(965.562)	(2.053.413)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	5.349.231	3.694.948	1.411.282

10 Udviklingsprojekter

De indregnede udviklingsprojekter vedrører specifikt platforme/måder at formidle salg til kunderne. De påløbne udviklingsomkostninger er klart definerede og vedrører lønninger, fremmedydelse og andre omkostninger.

Med baggrund i ledelsens vurderinger om den fremtidige indtjening som følge af nye platforme, vurderes udviklingsprojekternes værdi forsvarligt værdiansat.

11 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	57.406.726	4.588.105	11.487.258	0
Tilgange	10.709.318	12.523.512	12.154.961	52.311.227
Afgange	(9.818.621)	(11.283.077)	(11.290.480)	0
Kostpris ultimo	58.297.423	5.828.540	12.351.739	52.311.227
Af- og nedskrivninger primo	(554.303)	23.417.944	12.147.510	0
Årets afskrivninger	(503.058)	(7.827.204)	(2.175.425)	0
Tilbageførsel ved afgange	827.148	3.118.996	1.625.713	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(230.213)	18.709.736	11.597.798	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	58.067.210	24.538.276	23.949.537	52.311.227

12 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	121.330.793	6.361.587	4.786.294
Valutakursreguleringer	(2.244.633)	0	0
Overførsler	0	0	(725.000)
Tilgange	4.020.000	58.150	2.931.773
Afgange	(20.000)	(3.469.783)	(2.158.716)
Kostpris ultimo	123.086.160	2.949.954	4.834.351
Opskrivninger primo	87.118.074	0	0
Egenkapitalreguleringer	6.915.702	0	0
Andel af årets resultat	56.495.528	0	0
Udbytte	(5.000.000)	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(86.690)	0	0
Opskrivninger ultimo	145.442.614	0	0
Nedskrivninger primo	(121.193.793)	0	0
Valutakursreguleringer	2.244.633	0	0
Nedskrivninger ultimo	(118.949.160)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	149.579.614	2.949.954	4.834.351

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
JAS.D. Holding ApS	Esbjerg	33,33
Keld Droob A/S	Esbjerg	33,33
Etib Holding I AB	Stockholm	35,9
Trianglen Investment ApS	Esbjerg	50
Kanalhusene Invest I ApS	Esbjerg	33,33
Jysk Skovdrift ApS	Esbjerg	50,00
JKGV 5 ApS	Esbjerg	50,00

13 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

14 Virksomhedskapital

	Antal	Pålydende værdi kr.	Nominel værdi kr.
A-anparter	50.001	1	50.001
B-anparter	150.000	1	150.000
	200.001		200.001

15 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Immaterielle aktiver	65.000	(12.000)
Materielle aktiver	2.955.838	2.576.341
Tilgodehavender	668.000	337.000
Forpligtelser	(18.000)	(39.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(415.000)	0
Udskudt skat i alt	3.255.838	2.862.341

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	2.862.341	3.251.700
Indregnet i resultatopgørelsen	393.497	(389.359)
Ultimo	3.255.838	2.862.341

16 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.952.413	1.938.062	24.910.484	17.660.786
Bankgæld	11.324.310	4.000.000	11.870.000	268.000
Leasingforpligtelser	3.860.612	4.047.550	7.123.056	0
Anden gæld	4.277.643	4.246.660	8.052.320	3.053.243
	21.414.978	14.232.272	51.955.860	20.982.029

17 Ændring i arbejdskapital

	2021 kr.	2020 kr.
Ændring i varebeholdninger	(250.405)	(441.072)
Ændring i tilgodehavender	10.604.669	(37.923.259)
Ændring i leverandørgæld mv.	20.764.960	5.832.990
	31.119.224	(32.531.341)

18 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapir og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	123.831.629
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(15.530.965)

19 Eventualforpligtelser

Der er givet leje Garantier for 14.384 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakter med uopsigelige perioder fra 6 måneder til 12 måneder. Den samlede husleje forpligtelse udgør 283.449 t.kr. pr. 31.12.2021

Et koncernselskab har indgået en aftale med underleverandør om at være lagerførende i et sortiment af udvalgte råvarer. Lageret er indkøbt for underleverandørs regning, men selskabet er forpligtet til at aftage de pågældende varer.

Værdi af dette lager udgør pr. 31.12.2021 11.472 t.kr.

Et koncernselskab har en igangværende sag ved Landsskatteretten vedrørende godtgørelse af energifgifter for perioden 2010-2014. Vindes sagen er der mulighed for tilbagebetaling af et beløb op til 300-350 t.kr. Tabes sagen vil de økonomiske konsekvenser udgøre op til 650 t.kr.

20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Et datterselskab har ydet prorata kaution på 7,25 mio. kr. overfor Kanalhusene Horsens ApS

Bankgælden i Kanalhusene Horsens ApS udgør 0 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 92.625 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværender er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 48.398 t.kr.

21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

22 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
KKCDroob Invest ApS	Esbjerg	A/S	100
Danske Koncept Restauranter A/S	Esbjerg	A/S	92,90
DKR Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100
Amcon Invest ApS	Esbjerg	ApS	100
Dansk Boliginvest ApS	Esbjerg	ApS	65
SMI Invest ApS	Esbjerg	ApS	53,24
Ejendomsselskabet af 1. maj 2021 ApS	Esbjerg	ApS	85,50
Ejendomsselskabet af 1. oktober 2021 ApS	Esbjerg	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2021

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		1.830.904	831.694
Af- og nedskrivninger	1	(262.401)	(153.230)
Driftsresultat		1.568.503	678.464
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.822.057	187.558
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		51.743.162	8.383.764
Andre finansielle indtægter	2	1.667.573	23.545.256
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(32.177)	0
Andre finansielle omkostninger	3	(16.364.971)	(141.499)
Resultat før skat		44.404.147	32.653.543
Skat af årets resultat	4	1.101.445	(5.371.469)
Årets resultat	5	45.505.592	27.282.074

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2021

Aktiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Grunde og bygninger		24.452.794	24.698.770
Materielle aktiver	6	24.452.794	24.698.770
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		62.047.273	56.042.888
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.576.575	6.527.392
Kapitalandele i associerede virksomheder		139.844.040	79.185.175
Finansielle aktiver	7	205.467.888	141.755.455
Anlægsaktiver		229.920.682	166.454.225
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		38.105.010	19.793.069
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		100.509	2.506.465
Andre tilgodehavender		3.137	30.000.731
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	7.659.798
Tilgodehavender		38.208.656	59.960.063
Andre værdipapirer og kapitalandele		75.433.710	70.063.114
Værdipapirer og kapitalandele		75.433.710	70.063.114
Likvide beholdninger		6.048.104	7.730.048
Omsætningsaktiver		119.690.470	137.753.225
Aktiver		349.611.152	304.207.450

Passiver

	Note	2021 kr.	2020 kr.
Virksomhedskapital		200.001	200.001
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		150.494.530	87.891.280
Overført overskud eller underskud		166.786.331	180.968.287
Forslag til udbytte for regnskabsåret		4.000.000	0
Egenkapital		321.480.862	269.059.568
Udskudt skat	8	0	120.000
Hensatte forpligtelser		0	120.000
Gæld til realkreditinstitutter		13.653.810	14.500.307
Langfristede gældsforpligtelser	9	13.653.810	14.500.307
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	839.519	840.631
Bankgæld		42.453	6.096.721
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	236.370
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.633.017	350.000
Skyldig skat		10.833.095	12.778.164
Anden gæld		128.396	225.689
Kortfristede gældsforpligtelser		14.476.480	20.527.575
Gældsforpligtelser		28.130.290	35.027.882
Passiver		349.611.152	304.207.450
Dagsværdioplysninger	10		
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2021

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	200.001	87.891.280	180.968.287	0	269.059.568
Øvrige egenkapitalposter	0	6.915.702	0	0	6.915.702
Årets resultat	0	55.687.548	(14.181.956)	4.000.000	45.505.592
Egenkapital ultimo	200.001	150.494.530	166.786.331	4.000.000	321.480.862

Modervirksomhedens noter

1 Af- og nedskrivninger

	2021 kr.	2020 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	262.401	153.230
	262.401	153.230

2 Andre finansielle indtægter

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	613.488	266.206
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	6.565	0
Valutakursreguleringer	438.277	0
Dagsværdireguleringer	0	23.251.623
Øvrige finansielle indtægter	609.243	27.427
	1.667.573	23.545.256

3 Andre finansielle omkostninger

	2021 kr.	2020 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	0	3.492
Renteomkostninger i øvrigt	2.668.415	135.843
Valutakursreguleringer	0	2.164
Dagsværdireguleringer	13.696.556	0
	16.364.971	141.499

4 Skat af årets resultat

	2021 kr.	2020 kr.
Aktuel skat	0	5.177.946
Ændring af udskudt skat	(120.000)	120.000
Regulering vedrørende tidligere år	561.462	73.523
Refusion i sambeskatning	(1.542.907)	0
	(1.101.445)	5.371.469

5 Forslag til resultatdisponering

	2021 kr.	2020 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	4.000.000	0
Overført resultat	41.505.592	27.282.074
	45.505.592	27.282.074

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.
Kostpris primo	24.852.000
Tilgange	16.425
Kostpris ultimo	24.868.425
Af- og nedskrivninger primo	(153.230)
Årets afskrivninger	(262.401)
Af- og nedskrivninger ultimo	(415.631)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.452.794

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	47.264.783	6.527.392	72.000
Tilgange	60.000	0	4.000.000
Afgange	0	(2.950.817)	0
Kostpris ultimo	47.324.783	3.576.575	4.072.000
Opskrivninger primo	8.778.105	0	79.113.175
Egenkapitalreguleringer	0	0	6.915.702
Andel af årets resultat	5.809.658	0	51.743.163
Regulering af interne avancer	12.399	0	0
Udbytte	0	0	(2.000.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	122.328	0	0
Opskrivninger ultimo	14.722.490	0	135.772.040
Regnskabsmæssig værdi ultimo	62.047.273	3.576.575	139.844.040

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Udskudt skat

	2021 kr.	2020 kr.
Materielle aktiver	217.000	120.000
Fremførbare skattemæssige underskud	(217.000)	0
Udskudt skat i alt	0	120.000

Bevægelser i året	2021 kr.	2020 kr.
Primo	120.000	0
Indregnet i resultatopgørelsen	(120.000)	120.000
Ultimo	0	120.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2021 kr.	Restgæld efter 5 år 2021 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	839.519	840.631	13.653.810	10.549.758
	839.519	840.631	13.653.810	10.549.758

10 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapir og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	75.433.710
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(10.685.464)

11 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 24.453 t.kr.

13 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jeppe Droob, Esbjerg ejer alle a-anparter i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

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

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Koncernen og modervirksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår pengestrømsopgørelsen.

I overensstemmelse med en fortolkning fra Erhvervsstyrelsen klassificeres træk på koncernens kassekredit i pengestrømsopgørelsen som pengestrømme fra finansieringsaktiviteter, hvor trækket på kassekrediten tidligere blev klassificeret som likvider i pengestrømsopgørelsen. Ændringen medfører en negativ effekt på pengestrømme fra finansieringsaktiviteten på 34.153 t.kr. i 2021, mod -32.091 t.kr. i 2020 og en stigning i likvide beholdninger på 40.250 t.kr. pr. 31.12.2021 og 6.097 t.kr. pr. 31.12.2020

Sammenligningstal er tilpasset den ændrede regnskabspraksis.

Bortset fra ovennævnte områder er årsrapporten aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Kursregulering af mellemværender med selvstændige udenlandske dattervirksomheder, der anses for en del af den samlede investering i den pågældende dattervirksomhed, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi, der beregnes som den tilbagediskonterede værdi af forventede fremtidige nettopengestrømme ved anvendelse af en tilnærmet risikofri rente korrigeret for eventuelle faktorer, som en eventuel markedsdeltager vil tillægge værdi ved overtagelse af instrumentet. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske dattervirksomheder eller associerede virksomheder, indregnes direkte i reserve for valutakursreguleringer under egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver omfatter personaleomkostninger og andre omkostninger, der er afholdt i regnskabsåret og indregnet i kostprisen for egenudviklede immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter forholdsmæssig eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men det er valgt at afskrive goodwill over 20 år, da der er tale om en virksomhed med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Afskrivningsperioden vurderes at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt, fastsættes den til 10 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder. De anvendte afskrivningsperioder udgør 3-8 år.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Lejerettighederne afskrives over 12,5 år som følge af at restauranternes drives med henblik på en lang lejeperiode.

Øvrige immaterielle rettigheder afskrives over 8 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger. For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	67 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	15 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 5 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationseværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationseværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto skatteaktiver.

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med den enkelte dattervirksomhed.

Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Skyldig og tilgodehavende skat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko.