



Je.D.ApS

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

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
29.06.2023

Leon Vad Laxy Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	10
Koncernens balance pr. 31.12.2022	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	32

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Je.D.ApS

Kongensgade 18, 1.

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 18291533

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Direktion

Jeppé Droob, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6700 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 29.06.2023

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 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen 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 29.06.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24824

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	108.598	102.387	94.941	7.480	1.691
Driftsresultat	37.086	14.623	3.984	6.436	819
Resultat af finansielle poster	(70.192)	(21.864)	61.081	1.901	457
Årets resultat	(3.400)	48.300	29.903	23.219	10.029
Årets resultat ekskl. minoriteter	(7.484)	45.506	27.282	22.604	9.886
Balancesum	596.872	513.268	407.587	408.197	189.702
Egenkapital	336.742	330.007	274.745	246.167	189.144
Egenkapital ekskl. minoriteter	324.832	321.481	269.060	243.522	187.862
Pengestrømme fra driftsaktivitet	32.603	50.262	42.096	(613)	(995)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(108.742)	(83.007)	73.376	30.601	(4.325)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	84.308	29.031	(37.458)	(15.333)	(12.050)
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(2,32)	15,41	10,64	10,48	10,52
Soliditetsgrad (%)	54,42	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 3.400 t.kr., hvilket er utilfredsstillende.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Årets resultat blev samlet set dårligere end forventet pga. den negative udvikling i værdipapirer.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Investeringsejendommen i dattervirksomhed måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres for den enkelte ejendom på baggrund af en række forudsætninger, herunder ejendommens budgetterede nettoindtjening, samt fastsatte afkastkrav jf. omtalen heraf i beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis.

Afkastkravene er fastsat, så det vurderes at afspejle markedets aktuelle afkastkrav på tilsvarende ejendomme. Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, jf. omtalen i note 2, idet mængden af sammenlignelige handler i området er begrænset.

Dattervirksomhedens investeringsejendom måles til dagsværdi, og årets værdiregulering indgår i resultatopgørelsen. Den foretagne måling har netto resulteret i en positiv værdiregulering i 2022 på 12,9 mio. kr.

Investeringsejendommen er samlet værdiansat til 93 mio. kr. pr. 31.12.2022. Det anvendte afkastkrav ved værdiansættelsen udgør 4,4%. Fastsættelsen af den anvendte afkastkrav skal ses i lyset af den generelle tilstand i priserne på ejendomsmarkedet. Det er fortsat ledelsens opfattelse, at værdiansættelsen er forsigtig.

Den beregnede afkastbaserede dagsværdi vurderes ifølge den anvendte regnskabspraksis efterfølgende individuelt, og der foretages nedskrivning på ejendomme, hvor markedsværdien vurderes lavere end den beregnede dagsværdi. Der er ikke foretaget nedskrivninger pr. 31.12.2022

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2023 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

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	3	108.598.219	102.386.805
Personaleomkostninger	4	(79.550.103)	(76.515.171)
Af- og nedskrivninger	5	8.037.908	(11.248.518)
Driftsresultat		37.086.024	14.623.116
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		21.423.890	56.495.527
Andre finansielle indtægter	6	1.310.229	1.474.990
Andre finansielle omkostninger	7	(71.501.915)	(23.338.823)
Resultat før dagsværdireguleringer og skat		(11.681.772)	49.254.810
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme		12.948.500	0
Resultat før skat		1.266.728	49.254.810
Skat af årets resultat	8	(4.666.959)	(955.265)
Årets resultat	9	(3.400.231)	48.299.545

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	11	979.089	0
Erhvervede immaterielle aktiver		8.852.119	5.349.231
Goodwill		6.920.834	3.694.948
Udviklingsprojekter under udførelse	11	0	1.411.282
Immaterielle aktiver	10	16.752.042	10.455.461
Grunde og bygninger		65.293.439	58.067.210
Investeringsejendomme		93.000.189	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.664.362	24.538.276
Indretning af lejede lokaler		22.826.632	23.949.537
Materielle aktiver under udførelse		81.009.780	52.311.227
Materielle aktiver	12	294.794.402	158.866.250
Kapitalandele i associerede virksomheder		170.853.338	149.579.614
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	2.949.954
Andre tilgodehavender		3.860.727	4.834.351
Finansielle aktiver	13	174.714.065	157.363.919
Anlægsaktiver		486.260.509	326.685.630
Råvarer og hjælpematerialer		3.443.014	3.310.354
Varebeholdninger		3.443.014	3.310.354
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		82.451	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.488.321	9.491.013
Andre tilgodehavender		20.725.283	36.010.624
Tilgodehavende skat		136.898	0
Periodeafgrænsningsposter	14	4.933.074	3.131.388
Tilgodehavender		28.366.027	48.633.025

Andre værdipapirer og kapitalandele	59.825.866	123.831.629
Værdipapirer og kapitalandele	59.825.866	123.831.629
<hr/>		
Likvide beholdninger	18.976.644	10.807.384
<hr/>		
Omsætningsaktiver	110.611.551	186.582.392
<hr/>		
Aktiver	596.872.060	513.268.022
<hr/>		

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital	15	200.001	200.001
Overført overskud eller underskud		314.032.027	317.280.861
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.600.000	4.000.000
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		324.832.028	321.480.862
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		11.909.673	8.525.977
Egenkapital		336.741.701	330.006.839
Udskudt skat	16	7.927.321	3.255.838
Hensatte forpligtelser		7.927.321	3.255.838
Gæld til realkreditinstitutter		96.273.061	24.910.484
Bankgæld		0	11.870.000
Leasingforpligtelser		8.131.827	7.123.056
Deposita		1.508.600	0
Anden gæld		3.421.295	8.052.320
Langfristede gældsforpligtelser	17	109.334.783	51.955.860
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	17	13.058.721	21.414.978
Bankgæld		78.939.901	40.249.586
Deposita		149.600	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		27.950.284	24.270.454
Gæld til associerede virksomheder		0	5.063.063
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		320.745	2.674.061
Skyldig skat		0	9.871.853
Anden gæld		22.449.004	24.505.490
Kortfristede gældsforpligtelser		142.868.255	128.049.485
Gældsforpligtelser		252.203.038	180.005.345
Passiver		596.872.060	513.268.022
Begivenheder efter balancedagen	1		
Usikkerhed ved indregning og måling	2		
Dagsværdioplysninger	19		
Eventualforpligtelser	20		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	21		

Transaktioner med nærtstående parter	22
Dattervirksomheder	23

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	317.280.861	4.000.000	321.480.862	8.525.977
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)	(700.000)
Øvrige egenkapitalposterings	0	14.835.093	0	14.835.093	0
Årets resultat	0	(18.083.927)	10.600.000	(7.483.927)	4.083.696
Egenkapital ultimo	200.001	314.032.027	10.600.000	324.832.028	11.909.673

	I alt kr.
Egenkapital primo	330.006.839
Udbetalt ordinært udbytte	(4.700.000)
Øvrige egenkapitalposterings	14.835.093
Årets resultat	(3.400.231)
Egenkapital ultimo	336.741.701

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Driftsresultat		37.086.024	14.623.116
Af- og nedskrivninger		(8.037.908)	11.248.518
Ændringer i arbejdskapital	18	16.067.936	31.119.224
Øvrige reguleringer		973.624	(48.057)
Pengestrømme vedrørende primær drift		46.089.676	56.942.801
Modtagne finansielle indtægter		1.310.229	1.474.990
Betalte finansielle omkostninger		(4.792.254)	(4.796.766)
Refunderet/(betalt) skat		(10.004.227)	(3.465.299)
Andre pengestrømme vedrørende drift		0	106.675
Pengestrømme vedrørende drift		32.603.424	50.262.401
Køb mv. af immaterielle aktiver		(9.311.259)	(5.078.802)
Køb mv. af materielle aktiver		(160.231.987)	(87.699.018)
Salg af materielle aktiver		48.304.921	27.720.718
Køb af finansielle aktiver		0	(4.020.000)
Salg af virksomheder		0	106.690
Modtagne udbytter		15.200.000	5.000.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		(2.703.898)	(19.036.823)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(108.742.223)	(83.007.235)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		(76.138.799)	(32.744.834)
Optagelse af lån		71.556.714	0
Afdrag på lån mv.		(24.188.924)	(1.989.159)
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	0
Ændring tilgodehavende hos associerede virksomheder		2.949.954	(3.133.203)
Ændring i kassekredit primo/ultimo		38.690.315	34.152.865
Udbetalt udbytte associeret		(700.000)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		84.308.059	29.030.503
Ændring i likvider		8.169.260	(3.714.331)

Likvider primo	10.807.384	14.521.715
Likvider ultimo	18.976.644	10.807.384

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	18.976.644	10.807.384
Likvider ultimo	18.976.644	10.807.384

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

2 Usikkerhed ved indregning og måling

Et datterselskabs investeringsejendom måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres på baggrund af en række forudsætninger, herunder ejendommens budgetterede nettoindtjening samt fastsatte afkastkrav. Afkastkravet er fastsat, så det vurderes at afspejle markedets generelle tilstand i priserne på ejendomsmarkedet.

Der er usikkerhed forbundet med fastsættelsen af afkastkravene, jf. omtale i note 12.

3 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 2022, med 0 kr. (2021: 7.572.775 kr.) for faste omkostninger ordning og 0 kr. (2021: 5.144.941 kr.) for lønkompensation ordning samt tilskud fra Erhvervsstyrelsen fra restaurantpulje til salgsfremmede aktiviteter for 0 kr. 2021: (562.174 kr.)

4 Personaleomkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Gager og lønninger	76.808.428	73.752.428
Pensioner	1.118.908	1.144.193
Andre omkostninger til social sikring	1.622.767	1.618.550
	79.550.103	76.515.171
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	187	196

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

5 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.201.678	1.643.228
Afskrivninger på materielle aktiver	10.006.283	10.505.687
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(20.245.869)	(900.397)
	(8.037.908)	11.248.518

6 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	419.314	185.038
Renteindtægter i øvrigt	219.036	200.825
Valutakursreguleringer	0	438.277
Øvrige finansielle indtægter	671.879	650.850
	1.310.229	1.474.990

7 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	kr.	kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	28.115	0
Renteomkostninger i øvrigt	4.267.622	4.424.476
Valutakursreguleringer	152.716	0
Dagsværdireguleringer	66.709.661	18.542.057
Øvrige finansielle omkostninger	343.801	372.290
	71.501.915	23.338.823

8 Skat af årets resultat

	2022	2021
	kr.	kr.
Aktuel skat	0	306
Ændring af udskudt skat	4.671.483	393.497
Regulering vedrørende tidligere år	(4.524)	561.462
	4.666.959	955.265

9 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.600.000	4.000.000
Overført resultat	(18.083.927)	41.505.592
Minoritetsinteressers andel af resultatet	4.083.696	2.793.953
	(3.400.231)	48.299.545

10 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.	Udviklings- projekter under udførelse kr.
Kostpris primo	0	6.314.793	5.748.361	1.411.282
Overførsler	1.011.282	0	0	(1.011.282)
Tilgange	0	4.634.670	4.266.589	410.000
Afgange	0	(900.000)	0	(810.000)
Kostpris ultimo	1.011.282	10.049.463	10.014.950	0
Af- og nedskrivninger primo	0	(965.562)	(2.053.413)	0
Årets afskrivninger	(32.193)	(1.128.782)	(1.040.703)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	897.000	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(32.193)	(1.197.344)	(3.094.116)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	979.089	8.852.119	6.920.834	0

11 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.

12 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Investerings- ejendomme kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	58.297.423	0	5.828.540	12.351.739	52.311.227
Overførsler	18.688.420	80.051.689	31.857.164	13.484.927	(98.740.109)
Tilgange	0	0	21.533.957	11.259.368	127.438.662
Afgange	(11.268.950)	0	(13.897.211)	(13.381.484)	0
Kostpris ultimo	65.716.893	80.051.689	45.322.450	23.714.550	81.009.780
Af- og nedskrivninger primo	(230.213)	0	18.709.736	11.597.798	0
Overførsler	0	0	(31.857.164)	(13.484.927)	0
Årets afskrivninger	(513.970)	0	(7.757.274)	(1.735.039)	0
Tilbageførsel ved afgang	320.729	0	8.246.614	2.734.250	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(423.454)	0	(12.658.088)	(887.918)	0
Årets dagsværdireguleringer	0	12.948.500	0	0	0
Dagsværdireguleringer ultimo	0	12.948.500	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	65.293.439	93.000.189	32.664.362	22.826.632	81.009.780
Ikke-ejede aktiver	0	0	10.414.470	0	0

Et datterselskabs ejendom er en investeringsejendom, som er beliggende i Odense. Ejendommen anvendes til beboelse. Ejendommen er 3.504 m². Lejekontrakterne i ejendommen har en opsigelsesperiode på 3 måneder.

Investeringssejendommen er, jf. beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis, målt til dagsværdi ved anvendelse af den afkastbaserede model. Ejendommen er værdiansat ud fra et årligt normaliseret driftsresultat på 4.100 t.kr.

Afkastkravet udgør 4,4% pr. 31.12.2022. En forøgelse af afkastkravet med 0,25%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 5 mio. kr.

Ejendommen er værdiansat til 26.541 kr./m².

Der har ikke været anvendt ekstern vurderingsmand ved fastsættelsen af dagsværdien.

13 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	123.086.160	2.949.954	4.834.351
Overførsler	0	0	(3.334.895)
Tilgange	0	2.200.000	3.371.408
Afgange	0	(5.149.954)	(1.010.137)
Kostpris ultimo	123.086.160	0	3.860.727
Opskrivninger primo	145.442.614	0	0
Egenkapitalreguleringer	14.835.093	0	0
Andel af årets resultat	21.423.890	0	0
Udbytte	(15.200.000)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	214.741	0	0
Opskrivninger ultimo	166.716.338	0	0
Nedskrivninger primo	(118.949.160)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(118.949.160)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	170.853.338	0	3.860.727

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

14 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

15 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

16 Udskudt skat

	2022	2021
	kr.	kr.
Immaterielle aktiver	331.000	65.000
Materielle aktiver	7.619.321	2.955.838
Tilgodehavender	473.000	668.000
Forpligtelser	(10.000)	(18.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	(486.000)	(415.000)
Udskudt skat i alt	7.927.321	3.255.838

	2022	2021
	kr.	kr.
Bevægelser i året		
Primo	3.255.838	2.862.341
Indregnet i resultatopgørelsen	4.671.483	393.497
Ultimo	7.927.321	3.255.838

17 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	9.650.477	1.952.413	96.273.061	67.511.548
Bankgæld	0	11.324.310	0	0
Leasingforpligtelser	3.408.244	3.860.612	8.131.827	995.550
Deposita	0	0	1.508.600	0
Anden gæld	0	4.277.643	3.421.295	3.421.295
	13.058.721	21.414.978	109.334.783	71.928.393

18 Ændring i arbejdskapital

	2022	2021
	kr.	kr.
Ændring i varebeholdninger	(132.660)	(250.405)
Ændring i tilgodehavender	20.189.155	10.604.669
Ændring i leverandørgæld mv.	(3.988.559)	20.764.960
	16.067.936	31.119.224

19 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapir og kapitalandele kr.	Investerings ejendomme kr.
Dagsværdi ultimo	59.825.866	93.000.189
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(41.145.433)	12.948.500

20 Eventualforpligtelser

Der er givet leje Garantier for 15.297 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakter med uopsigelige perioder fra 6 måneder til 12 måneder. Den samlede husleje forpligtelse udgør 278.191 t.kr. pr. 31.12.2022

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. 31.12.2022 10.455 t.kr.

21 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Et datterselskab har ydet selvskyldner kaution på 16.000 t.kr. overfor JKGV 5 ApS

Bankgælden i JKGV 5 ApS udgør 14.353 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 211.745 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværender er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 19.405 t.kr.

22 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.

23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
KKCDroob Invest ApS	Esbjerg	A/S	100
Danske Koncept Restauranter A/S	Esbjerg	A/S	92,93
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	82,50
Ejendomsselskabet af 1. oktober 2021 ApS	Esbjerg	ApS	91,25

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		1.750.581	1.830.904
Af- og nedskrivninger	1	5.714.376	(262.401)
Driftsresultat		7.464.957	1.568.503
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(1.000.225)	5.822.057
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		20.989.466	51.743.162
Andre finansielle indtægter	2	1.300.117	1.667.573
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(14.125)	(32.177)
Andre finansielle omkostninger	3	(38.523.029)	(16.364.971)
Resultat før skat		(9.782.839)	44.404.147
Skat af årets resultat	4	2.298.912	1.101.445
Årets resultat	5	(7.483.927)	45.505.592

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Grunde og bygninger		13.242.170	24.452.794
Materielle aktiver	6	13.242.170	24.452.794
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		77.288.271	62.047.273
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.299.923	3.576.575
Kapitalandele i associerede virksomheder		169.668.599	139.844.040
Finansielle aktiver	7	266.256.793	205.467.888
Anlægsaktiver		279.498.963	229.920.682
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		15.358.353	38.105.010
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		102.438	100.509
Andre tilgodehavender		41.743	3.137
Tilgodehavender		15.502.534	38.208.656
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.420.445	75.433.710
Værdipapirer og kapitalandele		40.420.445	75.433.710
Likvide beholdninger		17.264.511	6.048.104
Omsætningsaktiver		73.187.490	119.690.470
Aktiver		352.686.453	349.611.152

Passiver

	Note	2022 kr.	2021 kr.
Virksomhedskapital		200.001	200.001
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		178.694.216	150.494.530
Overført overskud eller underskud		135.337.811	166.786.331
Forslag til udbytte for regnskabsåret		10.600.000	4.000.000
Egenkapital		324.832.028	321.480.862
Gæld til realkreditinstitutter		6.899.935	13.653.810
Langfristede gældsforpligtelser	8	6.899.935	13.653.810
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	8	6.786.103	839.519
Bankgæld		10.328.183	42.453
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		292.142	2.633.017
Skyldig skat		3.281.266	10.833.095
Anden gæld		266.796	128.396
Kortfristede gældsforpligtelser		20.954.490	14.476.480
Gældsforpligtelser		27.854.425	28.130.290
Passiver		352.686.453	349.611.152
Dagsværdioplysninger	9		
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	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	150.494.530	166.786.331	4.000.000	321.480.862
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	14.835.093	0	0	14.835.093
Årets resultat	0	13.364.593	(31.448.520)	10.600.000	(7.483.927)
Egenkapital ultimo	200.001	178.694.216	135.337.811	10.600.000	324.832.028

Modervirksomhedens noter

1 Af- og nedskrivninger

	2022 kr.	2021 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	262.403	262.401
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(5.976.779)	0
	(5.714.376)	262.401

2 Andre finansielle indtægter

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	667.287	613.488
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	3.467	6.565
Valutakursreguleringer	0	438.277
Øvrige finansielle indtægter	629.363	609.243
	1.300.117	1.667.573

3 Andre finansielle omkostninger

	2022 kr.	2021 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	9.104	0
Renteomkostninger i øvrigt	693.736	2.668.415
Valutakursreguleringer	152.716	0
Dagsværdireguleringer	37.667.473	13.696.556
	38.523.029	16.364.971

4 Skat af årets resultat

	2022 kr.	2021 kr.
Ændring af udskudt skat	0	(120.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(4.574)	561.462
Refusion i sambeskatning	(2.294.338)	(1.542.907)
	(2.298.912)	(1.101.445)

5 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.	2021 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	10.600.000	4.000.000
Overført resultat	(18.083.927)	41.505.592
	(7.483.927)	45.505.592

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.
Kostpris primo	24.868.425
Afgange	(11.268.950)
Kostpris ultimo	13.599.475
Af- og nedskrivninger primo	(415.631)
Årets afskrivninger	(262.403)
Tilbageførsel ved afgange	320.729
Af- og nedskrivninger ultimo	(357.305)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.242.170

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	47.324.783	3.576.575	4.072.000
Tilgange	16.875.871	20.245.035	0
Afgange	(10.000)	(3.724.006)	0
Kostpris ultimo	64.190.654	20.097.604	4.072.000
Opskrivninger primo	14.722.490	0	135.772.040
Egenkapitalreguleringer	0	0	14.835.093
Andel af årets resultat	(1.241.501)	0	20.989.466
Regulering af interne avancer	241.275	0	0
Udbytte	(1.300.000)	0	(6.000.000)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	675.353	0	0
Opskrivninger ultimo	13.097.617	0	165.596.599
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	0	(797.681)	0
Nedskrivninger ultimo	0	(797.681)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	77.288.271	19.299.923	169.668.599

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Keld Droob A/S	Esbjerg	33,33
JAS.D Holding ApS	Esbjerg	33,33
Jysk Skovdrift ApS	Esbjerg	50,00

8 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2021 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	6.786.103	839.519	6.899.935	5.288.777
	6.786.103	839.519	6.899.935	5.288.777

9 Dagsværdioplysninger

	Andre værdipapir og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	40.420.445
Urealiserede dagsværdireguleringer indregnet i resultatopgørelsen	(31.353.408)

10 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.

11 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.242 t.kr.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Selskabet har stillet kaution over for Ejendomsselskabet af 1. oktober 2021 ApS. Kautionen udgør 20.000 t.kr og bankgælden udgør 48.800 t.kr. pr. 31.12.2022.

12 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

13 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).

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Manglende sammenlignelighed

Koncernen og modervirksomheden har ændret regnskabspraksis for så vidt angår præsentation af "personaleomkostninger", "andre eksterne omkostninger" og "andre driftsindtægter"

Praksisændringen medfører hhv. netto en forøgelse af personaleomkostninger på 1.405 t.kr. (2021: 1.991 t.kr.) og en forøgelse af andre eksterne omkostninger (indgår i bruttofortjenesten) med 3.004 t.kr. (2021: 2.331 t.kr.) samt en forøgelse af andre driftsindtægter (indgår i bruttofortjenesten) med 4.410 t.kr. (2021: 4.321 t.kr.) Praksisændringen har ikke skatteeffekt.

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.

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Dagsværdiregulering af investeringsejendomme omfatter regnskabsårets reguleringer af virksomhedens investeringsejendomme målt til dagsværdi på balancedagen.

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:

	Brugstid
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.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme måles ved første indregning til kostpris, der består af ejendommenes købspris tillagt direkte tilknyttede anskaffelsesomkostninger.

Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi, der svarer til det beløb, som den enkelte ejendom vurderes at ville kunne sælges for på balancedagen til en uafhængig køber.

Dagsværdien opgøres ved anvendelse af den afkastbaserede model som den beregnede kapitalværdi af de forventede pengestrømme fra de enkelte ejendomme. Beregningen baseres på den budgetterede nettoindtjening for det kommende år tilpasset en normalindtjening og ved anvendelse af et afkastkrav, der afspejler markedets aktuelle afkastkrav for tilsvarende ejendomme. Værdien reguleres for forhold, som ikke afspejles i normalindtjeningen, eksempelvis faktisk tomgang, større renoveringsarbejder o.l.

Regnskabsårets regulering af ejendommenes dagsværdi indregnes i resultatopgørelsen.

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 nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig skat

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

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 leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiel omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

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