



Je.D.ApS

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

Årsrapport 2020

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
05.07.2021

Leon Vad Laxy Christensen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2020	9
Koncernens balance pr. 31.12.2020	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020	13
Koncernens noter	15
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Je.D.ApS

Kongensgade 18, 1.

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 18291533

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2020 - 31.12.2020

Direktion

Jeppé Droob

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 05.07.2021

Direktion

Jeppe Droob

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Je.D.ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Je.D.ApS for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020, 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. 31.12.2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2020 - 31.12.2020 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for 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 05.07.2021

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

	2020 t.kr.	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	94.941	7.480	1.691
Driftsresultat	3.984	6.436	819
Resultat af finansielle poster	61.081	1.901	457
Årets resultat	29.903	23.219	10.029
Årets resultat ekskl. minoriteter	27.282	22.604	9.886
Balancesum	407.587	408.197	189.702
Egenkapital	274.745	246.167	189.144
Egenkapital ekskl. minoriteter	269.060	243.522	187.862
Pengestrømme fra driftsaktivitet	42.096	(613)	(995)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	73.376	30.601	(4.325)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.367)	(15.333)	12.050
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	10,64	10,48	10,52
Soliditetsgrad (%)	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 29.903 tkr., hvilket er tilfredsstillende. Årets resultat er negativt påvirket af underskud fra ejerandelen i Etib Holding I AB, og positivt påvirket af gevinst på værdipapirer.

Koncernen er etableret ved en omstrukturering den 28. november 2019, hvorfor sammenligningstallene i koncernen kun udgør en måneds drift.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2021 fra restaurant driften.

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

Særlige risici

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.

Koncernens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab	2	94.940.563	7.480.422
Personaleomkostninger	3	(84.642.015)	(8.292.870)
Af- og nedskrivninger	4	(6.314.870)	7.248.562
Driftsresultat		3.983.678	6.436.114
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		80.786	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(22.766.897)	16.563.545
Andre finansielle indtægter	5	63.683.537	2.399.851
Andre finansielle omkostninger	6	(2.602.738)	(499.116)
Resultat før skat		42.378.366	24.900.394
Skat af årets resultat	7	(12.475.228)	(1.681.061)
Årets resultat	8	29.903.138	23.219.333

Koncernens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Erhvervede immaterielle aktiver		2.331.045	435.000
Goodwill		4.748.696	5.742.590
Immaterielle aktiver	9	7.079.741	6.177.590
Grunde og bygninger		56.852.423	57.346.333
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		28.006.049	39.847.576
Indretning af lejede lokaler		23.634.768	26.510.390
Materielle aktiver	10	108.493.240	123.704.299
Kapitalandele i associerede virksomheder		87.255.074	177.023.111
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		6.361.587	5.692.775
Andre tilgodehavender		4.786.294	6.815.215
Finansielle aktiver	11	98.402.955	189.531.101
Anlægsaktiver		213.975.936	319.412.990
Råvarer og hjælpematerialer		3.059.949	2.618.877
Varebeholdninger		3.059.949	2.618.877
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.342.524	7.286
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.946.177	14.496.150
Andre tilgodehavender		46.846.698	11.111.866
Periodeafgrænsningsposter	12	1.557.459	704.270
Tilgodehavender		52.692.858	26.319.572
Andre værdipapirer og kapitalandele		123.336.863	40.534.978
Værdipapirer og kapitalandele		123.336.863	40.534.978
Likvide beholdninger		14.521.715	19.310.294
Omsætningsaktiver		193.611.385	88.783.721
Aktiver		407.587.321	408.196.711

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital	13	200.001	200.001
Overkurs ved emission		0	43.750.720
Overført overskud eller underskud		268.859.567	197.071.763
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.500.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		269.059.568	243.522.484
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		5.685.203	2.644.925
Egenkapital		274.744.771	246.167.409
Udskudt skat	14	2.862.341	3.251.700
Hensatte forpligtelser		2.862.341	3.251.700
Gæld til realkreditinstitutter		22.898.194	9.413.231
Bankgæld		23.291.120	37.837.030
Leasingforpligtelser		10.320.926	16.938.740
Anden gæld		4.617.485	7.853.177
Langfristede gældsforpligtelser	15	61.127.725	72.042.178
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	14.232.272	17.066.157
Bankgæld		6.096.721	38.187.941
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.226.852	16.737.038
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		406.608	11.034
Skyldig skat		12.775.384	1.566.209
Anden gæld		20.114.647	13.167.045
Kortfristede gældsforpligtelser		68.852.484	86.735.424
Gældsforpligtelser		129.980.209	158.777.602
Passiver		407.587.321	408.196.711
Begivenheder efter balancedagen	1		
Finansielle instrumenter	17		
Eventualforpligtelser	18		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	19		
Transaktioner med nærtstående parter	20		
Dattervirksomheder	21		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modersel- skabets aktionærer kr.
Egenkapital primo	200.001	43.750.720	197.071.763	2.500.000	243.522.484
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.500.000)	(2.500.000)
Valutakursreguleringer	0	0	505.576	0	505.576
Øvrige egenkapitalposterings	0	0	249.434	0	249.434
Overført til reserver	0	(43.750.720)	43.750.720	0	0
Årets resultat	0	0	27.282.074	0	27.282.074
Egenkapital ultimo	200.001	0	268.859.567	0	269.059.568

	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.644.925	246.167.409
Effekt af virksomhedssalg o.l.	419.214	419.214
Udbetalt ordinært udbytte	0	(2.500.000)
Valutakursreguleringer	0	505.576
Øvrige egenkapitalposterings	0	249.434
Overført til reserver	0	0
Årets resultat	2.621.064	29.903.138
Egenkapital ultimo	5.685.203	274.744.771

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Driftsresultat		3.983.678	6.436.114
Af- og nedskrivninger		6.314.870	(7.248.562)
Ændringer i arbejdskapital	16	(32.531.341)	481.966
Øvrige reguleringer		2.028.920	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		(20.203.873)	(330.482)
Modtagne finansielle indtægter		63.683.537	516.851
Betalte finansielle omkostninger		(2.602.738)	(499.116)
Refunderet/(betalt) skat		(1.711.070)	(300.188)
Andre pengestrømme vedrørende drift		2.929.833	0
Pengestrømme vedrørende drift		42.095.689	(612.935)
Køb mv. af immaterielle aktiver		(2.198.273)	0
Køb mv. af materielle aktiver		(13.929.340)	0
Salg af materielle aktiver		24.121.651	8.816.617
Køb af finansielle aktiver		(5.118.024)	0
Køb af virksomheder		0	(3.215.742)
Salg af virksomheder		500.000	0
Modtagne udbytter		70.000.000	25.000.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		73.376.014	30.600.875
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		115.471.703	29.987.940
Udbetalt udbytte		(2.500.000)	(1.500.000)
Optagelse tilgodehavende hos associerede virksomheder		10.881.161	(14.072.436)
Ændring af låneforhold		(13.748.338)	239.508
Pengestrømme vedrørende finansiering		(5.367.177)	(15.332.928)
Ændring i likvider		110.104.526	14.655.012
Likvider primo		21.657.331	7.002.319
Likvider ultimo		131.761.857	21.657.331

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	14.521.715	19.310.294
Værdipapirer	123.336.863	40.534.978
Kortfristet gæld til banker	(6.096.721)	(38.187.941)
Likvider ultimo	131.761.857	21.657.331

Koncernens noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er koncernen fortat ramt af effekterne af covid-19 virussen, idet datterselskaberne har måtte nedlukke flere restauranter midlertidigt. Koncernen har iværksat en række proaktive tiltag med henblik på at minimere de negative konsekvenser forbundet med covid-19. Nedlukningen vil påvirke omsætning og overskud negativt i 2021. Det er endnu for tidligt at vurdere konsekvenserne for omsætning og resultat, men afhængig af tidshorizonten, kan konsekvenserne være substantielle.

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 2020, med 4.176.109 kr. for faste omkostninger ordning og 5.208.760 kr. for lønkompensation ordning.

3 Personaleomkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Gager og lønninger	81.147.578	8.178.582
Pensioner	1.448.708	110.880
Andre omkostninger til social sikring	1.998.122	3.408
Andre personaleomkostninger	47.607	0
	84.642.015	8.292.870

Antal ansatte pr. balancedagen	249
--------------------------------	-----

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	241	21
---	-----	----

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

4 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	1.296.122	79.625
Afskrivninger på materielle aktiver	12.209.495	1.007.123
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver	(7.190.747)	(8.335.310)
	6.314.870	(7.248.562)

5 Andre finansielle indtægter

	2020	2019
	kr.	kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	132.742	122.885
Renteindtægter i øvrigt	351.026	393.732
Valutakursreguleringer	225.953	0
Dagsværdireguleringer	62.925.733	1.883.234
Øvrige finansielle indtægter	48.083	0
	63.683.537	2.399.851

6 Andre finansielle omkostninger

	2020	2019
	kr.	kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2.532.802	474.921
Valutakursreguleringer	2.164	0
Øvrige finansielle omkostninger	67.772	24.195
	2.602.738	499.116

7 Skat af årets resultat

	2020	2019
	kr.	kr.
Aktuel skat	12.782.274	1.681.061
Ændring af udskudt skat	(389.359)	0
Regulering vedrørende tidligere år	82.313	0
	12.475.228	1.681.061

8 Forslag til resultatdisponering

	2020	2019
	kr.	kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Overført resultat	27.282.074	20.104.176
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.621.064	615.157
	29.903.138	23.219.333

9 Immaterielle aktiver

	Erhvervede immaterielle aktiver kr.	Goodwill kr.
Kostpris primo	449.000	5.808.215
Tilgange	2.198.273	0
Kostpris ultimo	2.647.273	5.808.215
Af- og nedskrivninger primo	(14.000)	(65.625)
Årets afskrivninger	(302.228)	(993.894)
Af- og nedskrivninger ultimo	(316.228)	(1.059.519)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.331.045	4.748.696

10 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	57.380.459	40.604.622	26.726.344
Tilgange	800.651	7.039.114	6.089.575
Afgange	(774.384)	(43.055.631)	(21.328.661)
Kostpris ultimo	57.406.726	4.588.105	11.487.258
Af- og nedskrivninger primo	(34.126)	(757.046)	(215.954)
Årets afskrivninger	(520.177)	(9.371.702)	(2.317.616)
Tilbageførsel ved afgange	0	33.546.692	14.681.080
Af- og nedskrivninger ultimo	(554.303)	23.417.944	12.147.510
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.852.423	28.006.049	23.634.768

11 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	112.415.238	6.236.552	6.815.215
Valutakursreguleringer	3.797.531	0	0
Tilgange	5.118.024	125.035	1.459.972
Afgange	0	0	(3.488.893)
Kostpris ultimo	121.330.793	6.361.587	4.786.294
Opskrivninger primo	147.498.039	0	0
Overførsler	5.000.767	0	0
Egenkapitalreguleringer	(4.529.014)	0	0
Andel af årets resultat	9.148.282	0	0
Udbytte	(70.000.000)	0	0
Opskrivninger ultimo	87.118.074	0	0
Nedskrivninger primo	(82.890.166)	(543.777)	0
Valutakursreguleringer	(3.291.955)	0	0
Overførsler	(5.000.767)	0	0
Egenkapitalreguleringer	4.581.115	0	0
Andel af årets resultat	(31.915.179)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	(543.777)	543.777	0
Andre reguleringer	(2.133.064)	0	0
Nedskrivninger ultimo	(121.193.793)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	87.255.074	6.361.587	4.786.294

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

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

13 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

14 Udskudt skat

	2020 kr.
Immaterielle aktiver	(12.000)
Materielle aktiver	2.576.341
Tilgodehavender	337.000
Forpligtelser	(39.000)
Udskudt skat i alt	2.862.341

Bevægelser i året	2020 kr.	2019 kr.
Primo	3.251.700	0
Indregnet i resultatopgørelsen	(389.359)	0
Tilgang ved virksomhedskøb	0	3.251.700
Ultimo	2.862.341	3.251.700

15 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	1.938.062	1.069.294	22.898.194	15.664.105
Bankgæld	4.000.000	11.350.000	23.291.120	870.000
Leasingforpligtelser	4.047.550	4.646.863	10.320.926	0
Anden gæld	4.246.660	0	4.617.485	0
	14.232.272	17.066.157	61.127.725	16.534.105

16 Ændring i arbejdskapital

	2020 kr.	2019 kr.
Ændring i varebeholdninger	(441.072)	0
Ændring i tilgodehavender	(37.923.259)	268.591
Ændring i leverandørgæld mv.	5.832.990	213.375
	(32.531.341)	481.966

17 Finansielle instrumenter

I posten anden gæld indgår negativ dagsværdi af terminkontrakter på 121 t.kr. Renteswappen er indgået til sikring af en fast rente på selskabets variabelt forrentede realkredit- og banklån. Renteswappen har en hovedstol på 7.000 t.kr. og sikre en fast rente på 3,29% i 10 år. Renteswappen løber til 30.06.2021

18 Eventualforpligtelser

Der er givet leje Garantier for 13.995 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakter med uopsigelige perioder fra 6 måneder til 12 måneder. Den samlede husleje forpligtelse udgør 247.246 t.kr. pr. 31.12.2020

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. 31.12.2020 6.944 t.kr.

19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

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

Bankgælden i Kanalhusene Horsens ApS udgør 2.833 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 47.747 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværender er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 53.274 t.kr.

20 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.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
KKCDroob Invest ApS	Esbjerg	A/S	100
Danske Koncept Restauranter A/S	Esbjerg	A/S	99,7
DKR Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100
Amcon Invest ApS	Esbjerg	ApS	100
Dansk Boliginvest ApS	Esbjerg	ApS	65

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2020

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		831.694	(104.931)
Af- og nedskrivninger	1	(153.230)	0
Driftsresultat		678.464	(104.931)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		187.558	5.406.187
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		8.383.764	17.040.772
Andre finansielle indtægter	2	23.545.256	368.749
Andre finansielle omkostninger	3	(141.499)	(36.005)
Resultat før skat		32.653.543	22.674.772
Skat af årets resultat	4	(5.371.469)	(70.597)
Årets resultat	5	27.282.074	22.604.175

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2020

Aktiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Grunde og bygninger		24.698.770	0
Materielle aktiver	6	24.698.770	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		56.042.888	51.071.306
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		6.527.392	16.496.971
Kapitalandele i associerede virksomheder		79.185.175	145.330.425
Finansielle aktiver	7	141.755.455	212.898.702
Anlægsaktiver		166.454.225	212.898.702
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		19.793.069	203.281
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		2.506.465	14.064.756
Andre tilgodehavender		30.000.731	96.425
Tilgodehavende skat		0	41.403
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.659.798	0
Tilgodehavender		59.960.063	14.405.865
Andre værdipapirer og kapitalandele		70.063.114	0
Værdipapirer og kapitalandele		70.063.114	0
Likvide beholdninger		7.730.048	16.324.052
Omsætningsaktiver		137.753.225	30.729.917
Aktiver		304.207.450	243.628.619

Passiver

	Note	2020 kr.	2019 kr.
Virksomhedskapital		200.001	200.001
Overkurs ved emission		0	43.750.720
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		87.891.280	148.794.635
Overført overskud eller underskud		180.968.287	48.277.128
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.500.000
Egenkapital		269.059.568	243.522.484
Udskudt skat	8	120.000	0
Hensatte forpligtelser		120.000	0
Gæld til realkreditinstitutter		14.500.307	0
Langfristede gældsforpligtelser	9	14.500.307	0
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	9	840.631	0
Bankgæld		6.096.721	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		236.370	2.830
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		350.000	0
Skyldig skat		12.778.164	0
Anden gæld		225.689	103.305
Kortfristede gældsforpligtelser		20.527.575	106.135
Gældsforpligtelser		35.027.882	106.135
Passiver		304.207.450	243.628.619
Eventualforpligtelser	10		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	11		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	12		
Transaktioner med nærtstående parter	13		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2020

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.
Egenkapital primo	200.001	43.750.720	148.794.635	48.277.128	2.500.000
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(2.500.000)
Valutakursreguleringer	0	0	505.576	0	0
Øvrige egenkapitalposter	0	0	249.434	0	0
Udbytte fra associerede virksomheder	0	0	(70.000.000)	70.000.000	0
Overført til reserver	0	(43.750.720)	0	43.750.720	0
Årets resultat	0	0	8.341.635	18.940.439	0
Egenkapital ultimo	200.001	0	87.891.280	180.968.287	0

	I alt kr.
Egenkapital primo	243.522.484
Udbetalt ordinært udbytte	(2.500.000)
Valutakursreguleringer	505.576
Øvrige egenkapitalposter	249.434
Udbytte fra associerede virksomheder	0
Overført til reserver	0
Årets resultat	27.282.074
Egenkapital ultimo	269.059.568

Modervirksomhedens noter

1 Af- og nedskrivninger

	2020 kr.	2019 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	153.230	0
	153.230	0

2 Andre finansielle indtægter

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	266.206	309.396
Renteindtægter i øvrigt	0	64.756
Dagsværdireguleringer	23.251.623	0
Rentegodtgørelse for betalte acontoskatter	0	(5.403)
Øvrige finansielle indtægter	27.427	0
	23.545.256	368.749

3 Andre finansielle omkostninger

	2020 kr.	2019 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	3.492	0
Renteomkostninger i øvrigt	135.843	34.810
Valutakursreguleringer	2.164	0
Øvrige finansielle omkostninger	0	1.195
	141.499	36.005

4 Skat af årets resultat

	2020 kr.	2019 kr.
Aktuel skat	5.177.946	70.597
Ændring af udskudt skat	120.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	73.523	0
	5.371.469	70.597

5 Forslag til resultatdisponering

	2020 kr.	2019 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.500.000
Overført resultat	27.282.074	20.104.175
	27.282.074	22.604.175

6 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.
Tilgange	24.852.000
Kostpris ultimo	24.852.000
Årets afskrivninger	(153.230)
Af- og nedskrivninger ultimo	(153.230)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	24.698.770

7 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.
Kostpris primo	47.535.096	16.496.971	72.000
Tilgange	0	6.618.482	0
Afgange	(270.313)	(16.588.061)	0
Kostpris ultimo	47.264.783	6.527.392	72.000
Opskrivninger primo	3.536.210	0	145.258.425
Valutakursreguleringer	505.576	0	0
Egenkapitalreguleringer	4.778.448	0	(4.529.014)
Andel af årets resultat	921.018	0	8.383.764
Regulering af interne avancer	(814.247)	0	0
Udbytte	0	0	(70.000.000)
Tilbageførsel ved afgang	(148.900)	0	0
Opskrivninger ultimo	8.778.105	0	79.113.175
Regnskabsmæssig værdi ultimo	56.042.888	6.527.392	79.185.175

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8 Udskudt skat

	2020 kr.
Materielle aktiver	120.000
Udskudt skat i alt	120.000

Bevægelser i året	2020 kr.
Indregnet i resultatopgørelsen	120.000
Ultimo	120.000

9 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2020 kr.	Forfald efter 12 måneder 2020 kr.	Restgæld efter 5 år 2020 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	840.631	14.500.307	11.384.584
	840.631	14.500.307	11.384.584

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 24.699 t.kr.

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

Koncernens regnskabsår omfatter 12 måneder mod 1 måned sidste år, hvilket var koncernens første regnskabsår. Sammenligningstallene i resultatopgørelsen er derfor ikke direkte sammenlignelige.

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.

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 lokale omkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

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.

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.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over

aftaleperioden.

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.

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.

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 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 og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko med fradrag af kortfristet bankgæld.