



Tlf.: 75 18 16 66  
esbjerg@bdo.dk  
www.bdo.dk

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Dokken 8  
DK-6700 Esbjerg  
CVR-nr. 20 22 26 70

**JE.D.APS**

**KONGENSGADE 18 1., 6700 ESBJERG**

**ÅRSRAPPORT**

**1. JANUAR - 31. DECEMBER 2023**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på  
selskabets ordinære generalforsamling,  
den 31. maj 2024

---

Leon Vad Laxy Christensen

**CVR-NR. 18 29 15 33**

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

	<b>Side</b>
<b>Selskabsoplysninger</b>	
Selskabsoplysninger.....	3
<b>Erklæringer</b>	
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5-6
<b>Ledelsesberetning</b>	
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	7
Ledelsesberetning.....	8
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10-13
Egenkapitalopgørelse.....	14-15
Pengestrømsopgørelse.....	16
Noter.....	17-27
Anvendt regnskabspraksis.....	28-34

**SELSKABSOPLYSNINGER**

<b>Selskabet</b>	JE.D.ApS Kongensgade 18 1. 6700 Esbjerg
	CVR-nr.: 18 29 15 33
	Kommune: Esbjerg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jeppe Droob
<b>Revision</b>	BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab Dokken 8 6700 Esbjerg

## LEDELSESPÅTEGNING

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 31. maj 2024

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 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### **Grundlag for konklusion**

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

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Esbjerg, den 31. maj 2024

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 20 22 26 70

Jørn Jepsen  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne24824

Kasper Ladefoged  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne49042

**HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN**

	2023 tkr.	2022 tkr.	2021 tkr.	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Bruttoresultat.....	129.943	108.598	102.387	94.941	7.480
Resultat af primær drift.....	53.756	50.035	14.623	3.984	6.436
Finansielle poster, netto.....	6.016	-70.192	-21.864	61.081	1.901
Årets resultat.....	59.012	-3.400	48.300	29.903	23.219
Årets resultat ekskl. minoritetsinteresser.....	56.134	-7.484	45.506	27.282	22.604
<b>Balance</b>					
Balancesum.....	684.642	596.872	513.268	407.587	408.197
Egenkapital.....	385.118	336.742	330.007	274.745	246.167
Egenkapital ekskl. minoritetsinteresser...	370.773	324.832	321.481	269.060	243.522
<b>Pengestrømme</b>					
Pengestrømme fra driftsaktivitet.....	30.017	32.603	50.262	42.096	-613
Pengestrømme fra investeringsaktivitet...	-65.182	-108.742	-83.007	73.376	30.601
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet..	18.605	84.308	29.031	-37.458	-15.333
Pengestrømme i alt.....	-16.560	8.169	-3.714	78.014	14.655
Investeringer i materielle anlægsaktiver..	-87.576	-160.232	-87.699	-13.929	-124.711
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad.....	54,2	54,4	62,6	66,0	59,7
Egenkapitalforrentning.....	16,3	-1,0	16,0	11,5	10,7
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser).....	16,1	-2,3	15,4	10,6	10,5

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital (ekskl. minoritetsinteresser)} \times 100}{\text{Samlede aktiver, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning:	$\frac{\text{Resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning (ekskl. minoritetsinteresser):	$\frac{\text{Resultat efter skat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital ekskl. minoriteter}}$

## LEDELSESBERETNING

### 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.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Investerings ejendommene i dattervirksomhederne 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 9, idet mængden af sammenlignelige handler i området er begrænset.

Dattervirksomhedernes investeringsejendomme måles til dagsværdi, og årets værdiregulering indgår i resultatopgørelsen. Den foretagne måling har netto resulteret i en positiv værdiregulering i 2023 på 16,4 mio. kr.

Investerings ejendommene er samlet værdiansat til 225 mio. kr. pr. 31.12.2023. Det anvendte afkastkrav ved værdiansættelsen udgør 4,4%. Fastsættelsen af den anvendte afkastkrav skal ses i lyset af den generelle tilstand i priserne på ejendoms markedet. 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. 31.12.2023

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et overskud på 59.012 t.kr., hvilket er tilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med forventet udvikling

Årets resultat blev samlet set bedre end forventet, da koncernens værdipapirer har udviklet sig positivt i perioden.

Resultatet fra restaurant- og ejendomsdriften har været på et forventeligt niveau.

### Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

### Finansielle 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 selskabet Etib Holding I AB (svenske kroner), samt børsnoterede værdipapirer i udenlandsk valuta.

### Forventninger til fremtiden

Ledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2024 fra restaurant driften.

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



## LEDELSESBERETNING

### Forventninger til fremtiden (fortsat)

Koncernen forventer et resultat mellem 38-40 mio. kr.

	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
<b>BRUTTOFORTJENESTE</b> .....		<b>129.942.686</b>	<b>108.598.219</b>	<b>855.619</b>	<b>1.750.581</b>
Personaleomkostninger.....	1	-89.344.095	-79.550.103	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver.....	2	-3.281.159	8.037.908	-138.368	5.714.376
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme.....		16.438.412	12.948.500	0	0
<b>DRIFTSRESULTAT</b> .....		<b>53.755.844</b>	<b>50.034.524</b>	<b>717.251</b>	<b>7.464.957</b>
Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder.....	3	7.342.926	21.423.890	44.121.622	19.989.241
Andre finansielle indtægter.....	4	15.939.561	1.310.229	11.179.699	1.300.117
Øvrige finansielle omkostninger....	5	-9.923.704	-71.501.915	-697.122	-38.537.154
<b>RESULTAT FØR SKAT</b> .....		<b>67.114.627</b>	<b>1.266.728</b>	<b>55.321.450</b>	<b>-9.782.839</b>
Skat af årets resultat.....	6	-8.102.899	-4.666.959	812.808	2.298.912
<b>ÅRETS RESULTAT</b> .....	7	<b>59.011.728</b>	<b>-3.400.231</b>	<b>56.134.258</b>	<b>-7.483.927</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter.....		834.620	979.089	0	0
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver.....		13.612.782	8.852.119	0	0
Goodwill.....		15.289.862	6.920.834	0	0
Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.....		471.271	0	0	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver.....</b>	<b>8</b>	<b>30.208.535</b>	<b>16.752.042</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Grunde og bygninger.....		65.177.621	65.293.439	13.103.802	13.242.170
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar.....		40.574.395	32.664.362	0	0
Indretning af lejede lokaler.....		24.639.016	22.826.632	0	0
Investeringsejendomme.....		224.562.158	93.000.189	0	0
Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver.....		10.288.827	81.009.780	0	0
<b>Materielle anlægsaktiver.....</b>	<b>9</b>	<b>365.242.017</b>	<b>294.794.402</b>	<b>13.103.802</b>	<b>13.242.170</b>
Kapitalandele i dattervirksomheder.....		0	0	130.340.740	77.288.271
Kapitalandele i associerede virksomheder.....		173.195.586	170.853.338	173.180.031	169.668.599
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	0	19.299.923
Lejededpositum og andre tilgodehavender.....		5.498.293	3.860.727	0	0
<b>Finansielle anlægsaktiver.....</b>	<b>10</b>	<b>178.693.879</b>	<b>174.714.065</b>	<b>303.520.771</b>	<b>266.256.793</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER.....</b>		<b>574.144.431</b>	<b>486.260.509</b>	<b>316.624.573</b>	<b>279.498.963</b>
Råvarer og hjælpematerialer.....		3.485.493	3.443.014	0	0
<b>Varebeholdninger.....</b>		<b>3.485.493</b>	<b>3.443.014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser.....		0	82.451	0	0
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder.....		0	0	11.863.237	15.358.353
Tilgodehavende hos associerede virksomheder.....		7.633.632	2.488.321	4.665.027	102.438
Andre tilgodehavender.....		18.526.704	20.725.283	31.109	41.743
Tilgodehavende selskabsskat.....		0	136.898	0	0
Periodeafgrænsningsposter.....	11	5.435.388	4.933.074	0	0
<b>Tilgodehavender.....</b>		<b>31.595.724</b>	<b>28.366.027</b>	<b>16.559.373</b>	<b>15.502.534</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele.....	12	72.999.492	59.825.866	50.142.435	40.420.445
<b>Værdipapirer og kapitalandele....</b>		<b>72.999.492</b>	<b>59.825.866</b>	<b>50.142.435</b>	<b>40.420.445</b>
Likvide beholdninger.....		2.417.082	18.976.644	53.510	17.264.511
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER.....</b>		<b>110.497.791</b>	<b>110.611.551</b>	<b>66.755.318</b>	<b>73.187.490</b>

## BALANCE 31. DECEMBER

AKTIVER (FORTSAT)	Note	Koncernen		Moterselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
AKTIVER.....		684.642.222	596.872.060	383.379.891	352.686.453

## BALANCE 31. DECEMBER

PASSIVER	Note	Koncernen		Moderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Anpartskapital.....	13	200.001	200.001	200.001	200.001
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....		0	0	215.758.117	178.694.216
Dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring.....		-2.069.713	0	0	0
Dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder.....		-37.094	0	0	0
Overført resultat.....		364.679.720	314.032.027	146.814.796	135.337.811
Foreslået udbytte for regnskabsåret.....		8.000.000	10.600.000	8.000.000	10.600.000
Minoritetsinteresser.....		14.345.291	11.909.673	0	0
<b>EGENKAPITAL.....</b>		<b>385.118.205</b>	<b>336.741.701</b>	<b>370.772.914</b>	<b>324.832.028</b>
Hensættelser til udskudt skat.....	14	12.736.321	7.927.321	0	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER.....</b>		<b>12.736.321</b>	<b>7.927.321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		102.697.989	96.273.061	6.600.623	6.899.935
Leasingforpligtelser.....		12.855.832	8.131.827	0	0
Anden gæld.....		6.588.205	6.474.538	0	0
Deposita.....		2.601.535	1.508.600	0	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser...</b>	<b>15</b>	<b>124.743.561</b>	<b>112.388.026</b>	<b>6.600.623</b>	<b>6.899.935</b>
Gæld til realkreditinstitutter.....		2.821.297	9.650.477	455.788	6.786.103
Gæld til pengeinstitutter.....		100.743.855	78.939.901	1.565.026	10.328.183
Leasingforpligtelser.....		3.436.483	3.408.244	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser.....		24.766.874	27.950.284	0	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse.....		727.222	320.745	412.455	292.142
Selskabsskat.....		2.445.968	0	3.350.710	3.281.266
Afledte finansielle instrumenter...	16	3.216.337	0	0	0
Anden gæld.....		23.111.499	19.395.761	222.375	266.796
Deposita.....		774.600	149.600	0	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser ...</b>		<b>162.044.135</b>	<b>139.815.012</b>	<b>6.006.354</b>	<b>20.954.490</b>

**BALANCE 31. DECEMBER**

PASSIVER (FORTSAT)	Note	Koncernen		Morderselskabet	
		2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
GÆLDSFORPLIGTELSER.....		286.787.696	252.203.038	12.606.977	27.854.425
PASSIVER.....		684.642.222	596.872.060	383.379.891	352.686.453
Eventualposter mv.	17				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18				
Nærtstående parter	19				
Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning	20				
Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling	21				

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

kr.	Koncernen					
	Anpartskapital	Øvrige reserver	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	Minoritetsint resser	I alt
Egenkapital 1. januar 2023..	200.001	0	314.032.027	10.600.000	11.909.673	336.741.701
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.....		48.134.258		8.000.000	2.877.470	59.011.728
<b>Transaktioner med ejere</b>						
Ordinært udbytte.....				-10.600.000		-10.600.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>						
Andre reg. af indre værdi....			2.513.435			2.513.435
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>						
Årets værdiregulering.....		-2.690.572			-565.681	-3.256.253
<b>Skat af egenkapitalbevægelser.....</b>		<b>583.765</b>			<b>123.829</b>	<b>707.594</b>
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>200.001</b>	<b>-2.106.807</b>	<b>364.679.720</b>	<b>8.000.000</b>	<b>14.345.291</b>	<b>385.118.205</b>

kr.	Koncernen		
	Dagsværdi- reserve for Dagsværdi- reserve for regnskabs- mæssig sikring	valutaomreg- ning af uden- landske enheder	I alt
<b>Bevæg. dagsværdireserver</b>			
Årets værdiregulering.....	-2.653.478	-37.094	-2.690.572
<b>Skat af egenkapitalbevægelser.....</b>	<b>583.765</b>		<b>583.765</b>
<b>Reserver 31. december 2023.....</b>	<b>-2.069.713</b>	<b>-37.094</b>	<b>-2.106.807</b>

**EGENKAPITALOPGØRELSE**

kr.	<b>Moderselskabet</b>				
	Anpartskapital	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdi metode	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2023.....	200.001	178.694.216	135.337.811	10.600.000	324.832.028
Forslag til resultatdisponering, jf. note 7.		36.657.273	11.476.985	8.000.000	56.134.258
<b>Transaktioner med ejere</b>					
Ordinært udbytte.....				-10.600.000	-10.600.000
<b>Andre lovpligtige bindinger</b>					
Valutakursreguleringer.....		-37.094			-37.094
Andre reg. af indre værdi.....		443.722			443.722
<b>Egenkapital 31. december 2023.....</b>	<b>200.001</b>	<b>215.758.117</b>	<b>146.814.796</b>	<b>8.000.000</b>	<b>370.772.914</b>

**PENGESTRØMSOPGØRELSE 1. JANUAR - 31. DECEMBER**

	<b>Koncernen</b>	
	<b>2023</b> kr.	<b>2022</b> kr.
Årets resultat.....	59.011.728	-3.400.231
Årets afskrivninger tilbageført.....	3.281.159	-8.037.908
Værdiregulering investeringsejendomme.....	-16.438.412	-12.948.500
Resultat af associerede virksomheder.....	-7.342.926	-21.423.890
Urealiseret kursregulering af værdipapir.....	-10.918.006	66.709.661
Skat af årets resultat tilbageført.....	8.102.899	4.666.959
Øvrige reguleringer.....	-1.637.566	973.624
Betalt selskabsskat.....	-711.033	-10.004.227
Ændring i varebeholdninger.....	-42.479	-132.660
Ændring i tilgodehavender (ekskl. skat).....	-3.672.761	20.189.155
Ændring i kortfristet gæld (ekskl. skat, skyldige afdrag og kassekredit)...	384.842	-3.988.559
<b>PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET.....</b>	<b>30.017.445</b>	<b>32.603.424</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver.....	-16.406.384	-9.311.259
Køb af materielle anlægsaktiver.....	-87.576.072	-160.231.987
Salg af materielle anlægsaktiver.....	33.235.601	48.304.921
Salg af finansielle anlægsaktiver.....	38.234	0
Modtagne udbytter.....	7.782.045	15.200.000
Andre pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter.....	-2.255.620	-2.703.898
<b>PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>-65.182.196</b>	<b>-108.742.223</b>
Optagelse af lån.....	14.668.897	71.556.714
Afdrag på lån mv.....	-7.267.662	-24.188.924
Ændring tilgodehavende hos associerede virksomheder.....	0	2.949.954
Ændring i driftskredit.....	21.803.954	38.690.315
Betalt udbytte i regnskabsåret.....	-10.600.000	-4.000.000
Udbetalt udbytte associeret.....	0	-700.000
<b>PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET.....</b>	<b>18.605.189</b>	<b>84.308.059</b>
<b>ÆNDRING I LIKVIDER.....</b>	<b>-16.559.562</b>	<b>8.169.260</b>
Likvider 1. januar.....	18.976.644	10.807.384
<b>LIKVIDER 31. DECEMBER.....</b>	<b>2.417.082</b>	<b>18.976.644</b>
Likvider 31. december specificeres således: Likvide beholdninger.....	2.417.082	18.976.644
<b>LIKVIDER.....</b>	<b>2.417.082</b>	<b>18.976.644</b>



## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Personaleomkostninger</b>					<b>1</b>
Antal heltidsbeskæftigede personer i gennemsnit:	204	187	0	0	
Løn og gager.....	85.185.917	76.808.428	0	0	
Pensioner.....	2.313.695	1.118.908	0	0	
Andre omkostninger til social sikring	1.844.483	1.622.767	0	0	
	<b>89.344.095</b>	<b>79.550.103</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Oplysninger om ledelsesvederlag er udeladt i henhold til undtagelsesbestemmelsen i årsregnskabsloven § 98 b, stk. 3 nr. 2.					
Modervirksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag i modervirksomheden.					
<b>Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>2</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver.....	2.949.891	2.201.678	0	0	
Afskrivninger på materielle aktiver..	12.323.138	10.006.283	138.368	262.403	
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle aktiver..	-11.991.870	-20.245.869	0	-5.976.779	
	<b>3.281.159</b>	<b>-8.037.908</b>	<b>138.368</b>	<b>-5.714.376</b>	
<b>Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder</b>					<b>3</b>
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder.....	0	0	36.456.957	-1.000.225	
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.....	7.342.926	21.423.890	7.664.665	20.989.466	
	<b>7.342.926</b>	<b>21.423.890</b>	<b>44.121.622</b>	<b>19.989.241</b>	
<b>Andre finansielle indtægter</b>					<b>4</b>
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder.....	0	0	1.080.985	667.287	
Finansielle indtægter i øvrigt.....	15.939.561	1.310.229	10.098.714	632.830	
	<b>15.939.561</b>	<b>1.310.229</b>	<b>11.179.699</b>	<b>1.300.117</b>	
<b>Øvrige finansielle omkostninger</b>					<b>5</b>
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder.....	0	0	0	9.104	
Finansielle omkostninger i øvrigt.....	9.923.704	71.501.915	697.122	38.528.050	
	<b>9.923.704</b>	<b>71.501.915</b>	<b>697.122</b>	<b>38.537.154</b>	

## NOTER

	Koncernen		Moderselskabet		Note
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.	
<b>Skat af årets resultat</b>					<b>6</b>
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst.....	3.295.461	0	-811.246	-2.294.338	
Regulering skat vedrørende tidligere år.....	-1.562	-4.524	-1.562	-4.574	
Regulering af udskudt skat.....	4.809.000	4.671.483	0	0	
	<b>8.102.899</b>	<b>4.666.959</b>	<b>-812.808</b>	<b>-2.298.912</b>	
<b>Forslag til resultatdisponering</b>					<b>7</b>
Foreslået udbytte for regnskabsåret.	8.000.000	10.600.000	8.000.000	10.600.000	
Henlæggelser til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode.....	0	0	36.657.273	0	
Overført resultat.....	48.134.258	-18.083.927	11.476.985	-18.083.927	
Minoritetsinteressernes andel af dattervirksomheders resultat.....	2.877.470	4.083.696	0	0	
	<b>59.011.728</b>	<b>-3.400.231</b>	<b>56.134.258</b>	<b>-7.483.927</b>	
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>					<b>8</b>
			<b>Koncernen</b>		
			Færdiggjorte udviklingsprojekter, herunder patenter og lignende rettigheder, der stammer fra udviklingsprojekter		
kr.				Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	
Kostpris 1. januar 2023.....			1.011.282	10.049.463	
Tilgang.....			0	6.446.650	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>			<b>1.011.282</b>	<b>16.496.113</b>	
Afskrivninger 1. januar 2023.....			32.193	1.197.344	
Årets afskrivninger .....			144.469	1.685.987	
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>			<b>176.662</b>	<b>2.883.331</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>			<b>834.620</b>	<b>13.612.782</b>	

## NOTER

## Note

## Immaterielle anlægsaktiver (fortsat)

8

kr.	Koncernen	
	Goodwill	Udviklingsprojekter under udførelse og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2023.....	10.014.950	0
Tilgang.....	9.488.463	471.271
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>19.503.413</b>	<b>471.271</b>
Afskrivninger 1. januar 2023.....	3.094.116	0
Årets afskrivninger .....	1.119.435	0
<b>Afskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>4.213.551</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>15.289.862</b>	<b>471.271</b>

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.

## Materielle anlægsaktiver

9

kr.	Koncernen		
	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler
Kostpris 1. januar 2023.....	65.716.893	45.322.450	23.714.550
Tilgang.....	643.681	28.208.665	14.321.122
Afgang.....	0	-15.813.346	-13.057.961
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>66.360.574</b>	<b>57.717.769</b>	<b>24.977.711</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....	423.454	12.658.088	887.918
Tilbageførsel af afskrivninger på afhændede aktiver.....	0	-5.284.462	-2.343.114
Årets afskrivninger .....	759.499	9.769.748	1.793.891
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>	<b>1.182.953</b>	<b>17.143.374</b>	<b>338.695</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>65.177.621</b>	<b>40.574.395</b>	<b>24.639.016</b>
Finansielle leasingaktiver.....		15.464.545	

## NOTER

Note

## Materielle anlægsaktiver (fortsat)

9

	<u>Koncernen</u>	
	Investeringseje domme	Materielle anlægsaktiver under opførelse og forudbetalinger for materielle anlægsaktiver
kr.		
Kostpris 1. januar 2023.....	80.051.689	81.009.780
Overførsel.....	115.061.588	-115.061.588
Tilgang.....	61.969	44.340.635
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>195.175.246</b>	<b>10.288.827</b>
Værdireguleringer til dagsværdi 1. januar 2023.....	12.948.500	0
Årets værdireguleringer.....	16.438.412	0
<b>Værdireguleringer til dagsværdi 31. december 2023.....</b>	<b>29.386.912</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>224.562.158</b>	<b>10.288.827</b>
		<b>Moder- selskabet</b>
kr.		Grunde og bygninger
Kostpris 1. januar 2023.....		13.599.475
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>		<b>13.599.475</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2023.....		357.305
Årets afskrivninger .....		138.368
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2023.....</b>		<b>495.673</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>		<b>13.103.802</b>

Under materielle anlægsaktiver indgår investeringsejendomme målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
		Investerings- ejendomme
kr.		
Dagsværdi 31. december 2023.....		224.562.158
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....		16.438.412

## NOTER

## Note

**Materielle anlægsaktiver (fortsat)**

9

Koncernen har to investeringsejendomme:

**Ejendom 1:**

Investeringsejendom er beliggende i Odense. Ejendommen er anvendt til beboelse.

Ejendommen er 3.504 m<sup>2</sup>. Lejekontrakterne i ejendommen er med resterende uopsigelig lejeperioden på 3 måneder.

Ejendommen er stort set fuldt udlejet pr. 31.12.2023

Investeringsejendommen 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 4.096 t.kr.

Det er væsentlig usikkerhed forbundet med fastlæggelsen af afkastkravet. Afkastkravet udgør 4,4% pr. 31.12.2023. En forøgelse af afkastkravet med 0,25%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 5.005 t.kr.

Ejendommen er værdiansat til 27 t.kr./m<sup>2</sup>.

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

**Ejendom 2:**

Investeringsejendom er beliggende i Odense. Ejendommen er anvendt til beboelse.

Ejendommen er 4.941 m<sup>2</sup>. Lejekontrakterne i ejendommen er med resterende uopsigelig lejeperioden på 3 måneder.

Ejendommen er udlejet 71% pr. 31.12.2023

Investeringsejendommen 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 5.786 t.kr.

Det er væsentlig usikkerhed forbundet med fastlæggelsen af afkastkravet. Afkastkravet udgør 4,4% pr. 31.12.2023. En forøgelse af afkastkravet med 0,25%-point vil reducere den samlede dagsværdi med 7.070 t.kr.

Ejendommen er værdiansat til 27 t.kr./m<sup>2</sup>.

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

## NOTER

Finansielle anlægsaktiver	Koncernen			Note
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Lejededesitum og andre tilgodehavender		
kr.				
Kostpris 1. januar 2023.....	123.086.160	3.860.727		
Valutakursregulering til ultimokurs.....	509.643	0		
Overførsel.....	0	-1.200.000		
Tilgang.....	0	3.962.566		
Afgang.....	-20.000	-1.125.000		
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>123.575.803</b>	<b>5.498.293</b>		<b>10</b>
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	47.767.178	0		
Valutakursregulering.....	-509.643	0		
Overførsel.....	306.166	0		
Udloddet resultat .....	-7.782.045	0		
Årets resultat .....	7.349.054	0		
Tilbageførsel af værdiregulering på afhændede aktiver.....	-24.362			
Egenkapitalbevægelser.....	2.513.435	0		
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>49.619.783</b>	<b>0</b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023.....</b>	<b>173.195.586</b>	<b>5.498.293</b>		
	Morderselskabet			
	Kapitalandele i dattervirksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	
kr.				
Kostpris 1. januar 2023.....	64.190.654	4.072.000	20.097.604	
Tilgang.....	19.500.000	0	0	
Afgang.....	0	0	-20.097.604	
<b>Kostpris 31. december 2023.....</b>	<b>83.690.654</b>	<b>4.072.000</b>	<b>0</b>	
Værdireguleringer 1. januar 2023.....	13.097.617	165.596.599	-797.681	
Valutakursregulering.....	-37.095	0	0	
Overførsel.....	0	0	797.681	
Udloddet resultat .....	0	-6.666.668	0	
Årets resultat .....	36.448.154	7.664.665	0	
Årets værdireguleringer .....	-797.681	0	0	
Egenkapitalbevægelser.....	-2.069.713	2.513.435	0	
Andre reguleringer.....	8.804	0	0	
<b>Værdireguleringer 31. december 2023.....</b>	<b>46.650.086</b>	<b>169.108.031</b>	<b>0</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2023..</b>	<b>130.340.740</b>	<b>173.180.031</b>	<b>0</b>	

**NOTER**
**Note**
**Finansielle anlægsaktiver (fortsat)  
Kapitalandele i dattervirksomheder**
**10**

Navn og hjemsted	Ejerandel
KKCDroob Invest ApS, Esbjerg .....	100 %
Danske Koncept Restauranter A/S, Esbjerg .....	92,93 %
DKR Ejendomme ApS, Esbjerg .....	100 %
Amcon Invest ApS, Esbjerg .....	100 %
Dansk Boliginvest ApS, Esbjerg .....	65 %
SMI Invest ApS, Esbjerg .....	53,24 %
Ejendomsselskabet af 1. maj 2021 ApS, Esbjerg .....	82,5 %
Ejendomsselskabet af 1. oktober 2021 ApS, Esbjerg .....	91,25 %
Sunset Boulevard Norge AS, Norge .....	92,93 %
Sunset Boulevard Germany GmbH, Tyskland .....	92,93 %
Sunset Boulevard Property GmbH, Tyskland .....	92,93 %

**Kapitalandele i associerede virksomheder**

Navn og 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 %
Jysk Skovdrift ApS, Esbjerg .....	50 %
JKGV 5 ApS, Esbjerg .....	50 %

Keld Droob A/S, JAS.D. Holding ApS og Jysk Skovdrift ApS indgår både i koncernen og moderselskabet.

**Periodeafgrænsningsposter**
**11**

Periodeafgrænsningsposter vedrører forudbetalte omkostninger vedrørende næste regnskabsår.

## NOTER

## Note

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

12

Under omsætningsaktiver indgår værdipapirer målt til dagsværdi med følgende beløb:

	<u>Koncernen</u>	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Dagsværdi 31. december 2023.....	72.999.493	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	10.918.006	
	<u>Moder-selskabet</u>	
	Andre værdipapirer og kapitalandele	
Dagsværdi 31. december 2023.....	50.142.436	
Årets værdiregulering i resultatopgørelsen.....	8.055.300	

	2023 kr.	2022 kr.
<b>Anpartskapital</b>		
Anpartskapitalen er fordelt således:		
A-anparter, 50.001 stk. a nom. 1 kr.....	50.001	50.001
B-anparter, 150.000 stk. a nom. 1 kr.....	150.000	150.000
	<b>200.001</b>	<b>200.001</b>

13



## NOTER

## Note

**Hensættelser til udskudt skat**

14

Hensættelse til udskudt skat vedrører forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på værdipapirer, tilgodehavender, immaterielle anlægsaktiver og materielle anlægsaktiver, herunder indregnede finansielle leasingkontrakter.

	Koncernen		Moderselskabet	
	2023 kr.	2022 kr.	2023 kr.	2022 kr.
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle aktiver.....	1.334.000	331.000	0	0
Materielle aktiver.....	11.971.321	7.619.321	0	0
Tilgodehavender.....	-113.000	473.000	0	0
Forpligtelser.....	-445.000	-10.000	0	0
Fremførbare skattemæssige underskud.....	-11.000	-486.000	0	0
	<b>12.736.321</b>	<b>7.927.321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Udskudt skat 1. januar.....	7.927.321	3.255.838	0	0
Årets udskudte skat i resultatopgørelsen.....	4.809.000	4.671.483	0	0
<b>Udskudt skat 31. december.....</b>	<b>12.736.321</b>	<b>7.927.321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Langfristede gældsforpligtelser**

15

	Koncernen			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	105.519.286	2.821.297	92.554.071	105.923.538
Leasingforpligtelser.....	16.292.315	3.436.483	3.267.810	11.540.071
Anden gæld.....	6.588.205	0	6.588.205	6.474.538
Deposita.....	2.601.535	0	0	1.508.600
	<b>131.001.341</b>	<b>6.257.780</b>	<b>102.410.086</b>	<b>125.446.747</b>
	Moderselskabet			
	31/12 2023 gæld i alt	Afdrag næste år	Restgæld efter 5 år	31/12 2022 gæld i alt
Gæld til realkreditinstitutter.....	7.056.411	455.788	4.835.398	13.686.038
	<b>7.056.411</b>	<b>455.788</b>	<b>4.835.398</b>	<b>13.686.038</b>

**NOTER**
**Note**
**Afledte finansielle instrumenter**

16

Koncernen:

I regnskabsposten afledte finansielle instrumenter under passiver indgår negativ dagsværdi af renteswap på 3.216 t.kr. Der er indgået en renteswap til sikring af en fast rente på variabelt forrentede realkreditlån. Renteswappen har en hovedstol på 68.000 t.kr. med en rente fra 3,62% til 3,98%. Renteswappen udløber i perioden 29.10.2028

Sikringsinstrumenterne påvirker balance, resultatopgørelse og egenkapitalopgørelse således:

	<u>Koncernen</u>
	Renteswap
Dagsværdi 31. december 2023:	
Forpligtelser.....	3.216.337
	<b>3.216.337</b>
Årets værdiregulering i egenkapitalen.....	-3.216.337

**Eventualposter mv.**

17

**Eventualforpligtelser**

Koncernen:

Der er afgivet betalingsgarantier for 15.304 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakter med uopsigelige perioder fra 1 år til 14 år. Den samlede huslejeforpligtelse udgør 289.413 t.kr. pr. 31.12.2023.

Et koncernselskab har operationel leasingforpligtelser 2.962 t.kr. pr. 31.12.2023

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

Værdi af dette varelager udgør pr. 31.12.2023 7.655 t.kr.

Moderselskabet:

Ingen.

**Hæftelse i sambeskatningen**

Koncernens danske selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst og for eventuelle kildebeskatninger såsom udbytteskat mv.

## NOTER

## Note

**Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

18

**Koncernen:**

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

Bankgælden i JKGV 5 ApS udgør 13.500 t.kr.

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 286.218 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværender er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 22.857 t.kr.

**Moderselskabet:**

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 13.104 t.kr.

Selskabet har stillet kaution over for Ejendomsselskabet af 1. oktober 2021 ApS. Kautionen udgør 20.000 t.kr og bankgælden udgør 84.600 t.kr. pr. 31.12.2023.

Selskabet har ydet selvskyldner kaution overfor Ejendomsselskabet af 1. Maj 2021 ApS  
Realkreditgælden i Ejendomsselskabet af 1. Maj ApS 2021 ApS udgør 69.078 t.kr.

**Nærtstående parter**

19

**Transaktioner med nærtstående parter**

Selskabet har ikke haft transaktioner med nærtstående parter, der ikke er indgået på markedsmæssige vilkår. Jf. ÅRL § 98c, stk. 7 oplyses alene om transaktioner, som ikke er gennemført på normale markedsmæssige vilkår.

**Betydningsfulde begivenheder, indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

20

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og selskabets finansielle stilling.

**Oplysninger om væsentlige usikkerheder ved indregning og måling**

21

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 9.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for JE.D.ApS for 2023 er aflagt i overensstemmelse med den danske årsregnskabslovs bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C .

Årsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Koncernregnskabet

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

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomheders årsregnskaber ved sammenlægning af ensartede regnskabsposter. Ved konsolideringen foretages fuld eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelses- eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen faktisk opnår kontrol over den erhvervede virksomhed.

Erhvervede virksomheder indregnes i koncernregnskabet efter overtagelsesmetoden, med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen. Dagsværdien er opgjort på baggrund af handler på et aktivt marked, alternativt beregnet ved anvendelse af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdien og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver som goodwill og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid.

Ved køb af nye virksomheder, hvori indgår minoritetsinteresser, indregnes og måles minoritetsinteresserne til dagsværdi inklusive goodwill på minoritetsinteressernes andel.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes dagsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet.

Kapitalandele i associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med forholdsmæssig eliminering af urealiserede koncerninterne avancer og tab. I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de associerede virksomheders resultat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance og tab.

### Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomheders regnskabsposter 100 %. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomheders resultat og egenkapital præsenteres særskilt i henholdsvis resultatdisponering og under egenkapitalen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### RESULTATOPGØRELSEN

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Huslejeindtægter er periodiseret således, at de dækker perioden frem til regnskabsårets udløb. Opkrævede bidrag til dækning af varme indgår ikke i huslejeindtægter.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og med fradrag af de afgifter og rabatter, der kan henføres til salget.

#### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens og selskabets aktiviteter.

#### Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver

Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver indeholder primært personaleomkostninger.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter øvrige, salgs-, lokale- og administrationsomkostninger, herunder omkostninger til energi, markedsføring, lokaler, tab på debitorer mv.

#### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til koncernens og selskabets medarbejdere.

#### Dagsværdiregulering af investeringsejendomme

Værdiregulering af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Forbedringer lægges til kostprisen på investeringsaktiverne, og udgangspunktet for årets værdireguleringer er dagsværdi primo med tillæg af nyanskaffelser og forbedringer.

#### Indtægter af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis og med fuld eliminering af urealiserede interne avancer og tab og fradrag af afskrivning på merværdier og goodwill opstået ved købsprisallokering på overtagelsestidspunktet.

Ved afhændelser indregnes eventuel fortjeneste, når de økonomiske rettigheder knyttet til de solgte kapitalandele af dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres, dog tidligst når fortjenesten er realiseret eller anses som realiserbar. Desuden indgår realiserede tab udover nedskrivninger, når sådanne må konstateres.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, finansielle omkostninger ved finansiel leasing, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Renteindtægter og -omkostninger beregnes på amortiserede kostpriser.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skat af årets resultat

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

## BALANCEN

### Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid. 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.

Udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til selskabets udviklingsaktiviteter og som opfylder kriterierne for indregning på balancen.

Regnskabsposten måles til de aktiverede omkostninger med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdi, såfremt denne er lavere.

Aktiverede udviklingsomkostninger afskrives lineært efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet over den vurderede økonomiske brugstid. 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 anlægsaktiver nedskrives generelt til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end regnskabsmæssig værdi.

### Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af den skønnede restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi:

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

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

Investerings ejendomme måles ved første indregning til kostpris, der omfatter ejendommens købspris og eventuelle direkte tilknyttede omkostninger. Investerings ejendomme måles efterfølgende til dagsværdi svarende til ejendommens handelsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen.

Ejendomme under opførelse måles til kostpris.

Dagsværdien for investerings ejendommene vurderes ved hjælp af en afkastbaseret værdiansættelsesmodel, hvor værdien opgøres på baggrund af investerings ejendommens driftsafkast og et individuelt fastsat afkastningskrav.

### Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende materielle anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing, jf. IAS 17), indregnes i balancen som aktiver. Aktiverne måles ved første indregning i balancen til kostpris opgjort til dagsværdi eller (hvis lavere) nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rente, eller alternativt virksomhedens lånerente, som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver behandles herefter som koncernens og selskabets øvrige tilsvarende materielle anlægsaktiver.

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

### Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i moderselskabets balance efter den indre værdis metode, der anses som en målemetode.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder måles i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede interne avancer og tab og med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Negativ goodwill indregnes i resultatopgørelsen ved købet af kapitalandelen. Vedrører den negative goodwill overtagne eventualforpligtelser, indtægtsføres negativ goodwill først, når eventualforpligtelserne er afviklet eller bortfaldet.

Ved køb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden med omvurdering af alle identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsesdagen, som er tidspunkt for opnåelse af kontrol. Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver og forpligtelser. Hvis en del af købsvederlaget er betinget af fremtidige begivenheder eller opfyldelse af aftalte betingelser, indregnes denne del af købsvederlaget til dagsværdi på overtagelsesdagen. Efterfølgende reguleringer af betinget købsvederlag indregnes i resultatopgørelsen.

Modtaget udbytte fradrages den regnskabsmæssige værdi af kapitalandelen.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelseskostprisen.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fortjeneste og tab ved afhændelse af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem nettosalgsprisen og den regnskabsmæssige værdi af den afhændede kapitalandel på salgstidspunktet inkl. ikke-afskrevne merværdier og goodwill. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdeligt ud fra et konkret vurderet nedskrivningsbehov. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt finansielle anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

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

Genindvindingsværdi er den højeste værdi af kapitalværdi og salgsværdien fratrukket forventede omkostninger ved et salg. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra fortsat anvendelse af aktivet eller aktivgruppen og det forventede provenu ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid. Der anvendes en diskonteringsrente, som afspejler den risikofri markedsrente og ejernes afkastkrav for tilsvarende aktiver. Vækstraten i terminalperioden fastsættes i overensstemmelse med branchenormen.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-princippet. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer opgøres som anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter, aktiver

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

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer, aktier og andre værdipapirer. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.



## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Skyldig skat og udskudt skat

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

Selskabet er sambeskattet med koncernforbundne danske selskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster og med fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud. De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen. Tilgodehavende og skyldigt sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under henholdsvis omsætningsaktiver og gæld.

Udskudt skat måles af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at blive anvendt inden for en overskuelig årrække, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen bortset fra poster, der føres direkte på egenkapitalen.

### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således forskellen mellem nettoprovenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Amortiseret kostpris for kortfristede forpligtelser svarer normalt til nominal værdi.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indregnes henholdsvis som tilgodehavender og forpligtelser.

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

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der henføres til sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes i egenkapitalen, i det omfang betingelserne herfor er opfyldt. Værdireguleringerne indregnes i en dagsværdireserve for regnskabsmæssig sikring indtil den sikrede transaktion realiseres eller sikringsforholdet ophører eller nedjusteres. Ved realisation indregnes den akkumulerede værdi af sikringsinstrumentet sammen med den sikrede transaktion i resultatopgørelsen, medmindre sikringstransaktionen resulterer i indregning af et ikke-finansielt aktiv eller en ikke-finansiell forpligtelse. I så fald overføres beløbet fra egenkapitalen til kostprisen eller den regnskabsmæssige værdi på dette aktiv eller forpligtelse.

Såfremt et sikringsforhold helt eller delvist ikke længere er effektivt, overføres den akkumulerede værdi i egenkapitalen helt eller forholdsmæssigt til de finansielle poster i resultatopgørelsen. Her indregnes også ændringer i dagsværdien på afledte finansielle instrumenter, som selskabet skulle vælge ikke at henføre til regnskabsmæssig sikring. Der indregnes skat af bevægelser på sikringsreserven, som overføres til skat i resultatopgørelsen i takt med at reserven opløses.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balance-dagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder udenlandske virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders og associerede virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Kursregulering af langfristede mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte i egenkapitalen.

Valutakursdifferencer indregnet i egenkapitalen opsamles i en dagsværdireserve for valutaomregning af udenlandske enheder og overføres til resultatopgørelsen, når genstanden for valutaomregningen realiseres eller ophører. Undtagelse hertil er valuakursdifferencer fra omregning af kapitalandele, der indregnes til indre værdi, hvor hele værdireguleringen, inklusive kursdifferencer, indgår i reserven for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

Under henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, har selskabet undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse. Der er udarbejdet en pengestrømsopgørelse for koncernen.

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømmene for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet:

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet:

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet:

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån samt afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider:

Likvider omfatter likvide beholdninger.