



## Julian Holding I A/S

Refshalevej 167 A, 1.  
1432 København K  
CVR-nr. 29511799

## Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
21.08.2020

---

**Jesper Julian Møller**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	16

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Julian Holding I A/S  
Refshalevej 167 A, 1.  
1432 København K

CVR-nr.: 29511799  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

Karsten Søderberg, formand  
Jesper Julian Møller  
Pernille Strandby Møller

## Direktion

Jesper Julian Møller, adm. dir

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for Julian Holding I A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.08.2020

## Direktion

**Jesper Julian Møller**

adm. dir

## Bestyrelse

**Karsten Søderberg**

formand

**Jesper Julian Møller**

**Pernille Strandby Møller**

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Julian Holding I A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Julian Holding I A/S for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

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

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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 årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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 brugerne træffer på grundlag af 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 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 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 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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

årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 21.08.2020

**Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

**Claus Jorch Andersen**

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne33712

# Ledelsesberetning

## Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabets aktivitet består i at være holdingselskab, samt i at drive virksomheder inden for restaurations- og konsulentbranchen. Selskabet er det oprindelige holdingselskab og ejer som det væsentligste aktiv "Toldboden"

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Julian Group er sammensat af en række selskaber, som alle driver virksomhed inden for restaurationsbranchen. Virksomheden drives på flere måder, fra "Toldboden" som driver traditionel restaurationsdrift til "Reffen", "Broens" og "Storms Pakhus", som er madmarkeder med en betydelig vægt på underholdning, kultur og oplevelser.

Selskabet indgår i Julian-Group, som i 2019 - set under et - igen i år har haft en særdeles tilfredsstillende drift. Driftsresultaterne er bedre end sidste år og over forventningerne ved indgangen til året. Julian-Group har i 2019 fortsat investeringen i konceptudvikling, udvikling af lederprogrammer mv.

Selskaberne i Julian-Group er opbygget med et holdingselskab (Julian Super Holding ApS, CVR-nr. 29 51 17 99), som er helejer eller majoritetsejer af samtlige selskaber i Julian Group.

Julian Group har alle rettigheder til udviklede koncepter, varemærker m.v. og virksomhederne drives fra det hovedkontoret placeret ved Reffen.

Julian Group har i 2019 fastholdt en stadig stigende professionalisme, og har til understøttelse arbejdet med etablering af en professionel bestyrelse, der formelt vælges på den ordinære generalforsamling, og som fremadrettet i endnu større grad kommer til at understøtte forretningsudvikling og kommende internationale tiltag.

Selskaberne i Julian Group lægger fortsat vægt på medarbejderne og medarbejdernes udvikling. Der er fortsat indført et opdateret incitamentsprogram for selskabets nøglemedarbejdere. Incitamentsprogrammet skal gøre det fordelsagtigt for nøglemedarbejdere at sikre hele Gruppens resultater – ikke de enkelte virksomheders. Samtidig søges det sikret, at allerede bestående ansættelsesforhold ændres til ansættelsesforhold med nøglepersonstatus og at både nye virksomheder og nye medarbejdere kan komme til.

Julian Group har fortsat en skriftlig ny politik om alkohol og stoffer. Koncernens personalehåndbog er implementeret i hele Julian Group.

Julian Holding I A/S er det oprindelige holdingselskab og ejer fortsat flere selskaber i Julian Group, som har aktiviteter der ikke er direkte tilknyttet de aktive selskaber med restaurationsdrift og madmarkeder. Disse er i 2019 overdraget til Julian Holding II A/S, som herefter er ejerselskab for de primære driftsaktiviteter.

Flere af selskaberne uden aktivitet er under solvent afvikling. Fremadrettet forventes aktiviteten i Julian Holding I A/S at være knyttet til ejerskabet af North TQ A/S af 2018 og Street Food XP A/S, samt udlån og finansiering til koncernselskaber.

Årets resultat udviser et overskud på 11.889 t. kr., hvilket ledelsen anser som tilfredsstillende. Årets resultat er positivt påvirket af avance på ca. 11 mio. kr. ved overdragelse af selskaber til Julian Holding II A/S.



**Begivenheder efter balancedagen**

Udbruddet og spredningen af COVID-19 som er indtrådt og konstateret efter balancedagen og frem til regnskabsaflæggelsen, forrykker ikke vurderingen af årsrapporten for 2019, da der ikke er forhold omfattet af begivenheden som vil få effekt på årsregnskabet.

På tidspunktet for regnskabsaflæggelsen er genåbningen påbegyndt. Det er ikke på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et endeligt skøn over den samlede effekt, som nedlukningen og genåbningen vil få på Julian Group. Koncernens aktiviteter og finansielle resultater vil dog blive påvirket i et betydeligt omfang. Dog forventes der fortsat overskud for koncernen som helhed.

Der er ikke indtrådt eller konstateret øvrige forhold fra balancedagen frem til regnskabsaflæggelsen, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(120.678)</b>	<b>(46.772)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		11.883.249	(3.486.396)
Andre finansielle indtægter	2	797.316	1.168.656
Nedskrivning af finansielle aktiver		(100.000)	0
Andre finansielle omkostninger	3	(569.354)	(1.075.057)
<b>Resultat før skat</b>		<b>11.890.533</b>	<b>(3.439.569)</b>
Skat af årets resultat	4	(1.602)	(10.302)
<b>Årets resultat</b>		<b>11.888.931</b>	<b>(3.449.871)</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Overført resultat		11.888.931	(3.449.871)
<b>Resultatdisponering</b>		<b>11.888.931</b>	<b>(3.449.871)</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		8.224.511	21.250.027
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		9.748.158	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	100.000
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>17.972.669</b>	<b>21.350.027</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>17.972.669</b>	<b>21.350.027</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		22.329.906	16.834.473
Andre tilgodehavender		645.435	655.000
<b>Tilgodehavender</b>		<b>22.975.341</b>	<b>17.489.473</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>311.828</b>	<b>69.686</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>23.287.169</b>	<b>17.559.159</b>
<b>Aktiver</b>		<b>41.259.838</b>	<b>38.909.186</b>

**Passiver**

	<b>Note</b>	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.033.249	9.241.715
Overført overskud eller underskud		25.660.431	6.563.034
<b>Egenkapital</b>		<b>28.193.680</b>	<b>16.304.749</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		28.125	20.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		12.816.431	22.574.135
Skyldig selskabsskat		1.602	10.302
Anden gæld		220.000	0
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>13.066.158</b>	<b>22.604.437</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>13.066.158</b>	<b>22.604.437</b>
<b>Passiver</b>		<b>41.259.838</b>	<b>38.909.186</b>
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Koncernforhold	8		

# Egenkapitalopgørelse for 2019

	<b>Virksomheds- kapital kr.</b>	<b>Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	500.000	9.241.715	6.563.034	16.304.749
Årets resultat	0	(7.208.466)	19.097.397	11.888.931
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>500.000</b>	<b>2.033.249</b>	<b>25.660.431</b>	<b>28.193.680</b>

# Noter

## 1 Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 som er indtrådt og konstateret efter balancedagen og frem til regnskabsafslæggelsen, forrykker ikke vurderingen af årsrapporten for 2019, da der ikke er forhold omfattet af begivenheden som vil få effekt på årsregnskabet.

På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen er genåbningen påbegyndt. Det er ikke på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et endeligt skøn over den samlede effekt, som nedlukningen og genåbningen vil få på Julian Group. Koncernens aktiviteter og finansielle resultater vil dog blive påvirket i et betydeligt omfang. Dog forventes der fortsat overskud for koncernen som helhed.

Der er ikke indtrådt eller konstateret øvrige forhold fra balancedagen frem til regnskabsafslæggelsen, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## 2 Andre finansielle indtægter

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	797.316	1.168.656
	<b>797.316</b>	<b>1.168.656</b>

## 3 Andre finansielle omkostninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	564.096	1.074.959
Renteomkostninger i øvrigt	5.258	98
	<b>569.354</b>	<b>1.075.057</b>

## 4 Skat af årets resultat

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
Aktuel skat	1.602	10.302
	<b>1.602</b>	<b>10.302</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	9.361.261	0
Tilgange	1.880.000	9.748.158
Afgange	(5.050.000)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>6.191.261</b>	<b>9.748.158</b>
Opskrivninger primo	11.888.767	0
Afskrivninger på goodwill	(46.590)	0
Andel af årets resultat	630.819	0
Udbytte	(11.500.000)	0
Andre reguleringer	178.225	0
Tilbageførsel ved afgang	882.029	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>2.033.250</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>8.224.511</b>	<b>9.748.158</b>

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Julian 1 ApS under frivillig likvidation	København	ApS	100
Julian 3 ApS (Papirøen)	København	ApS	100
Julian Catering ApS under frivillig likvidation	København	ApS	100
Street Food Supplies ApS	København	ApS	100
RDJ ApS under frivillig likvidation	København	ApS	100
Street Food XP A/S	København	A/S	76
North TQ A/S af 2018	København	A/S	75

## 6 Personaleforhold

	2019 kr.	2018 kr.
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Julian Super holding ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskat mv. for de sambeskattede selskaber i Julian Koncernen og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationselskabets årsregnskab.

Selskabet har afgivet en ubetinget støtteerklæring over for Julian 3 ApS. I henhold til støtteerklæringen garanterer Julian Holding ApS, at vil tilføre ovennævnte selskab tilstrækkelige likvide midler til, at selskabet til enhver tid i en periode på 12 måneder er i stand til at opfylde sine forpligtelser. Den negative egenkapital i Julian 3 ApS udgjorde 2.889 t.kr. pr. 31. december 2019.

Selskabet har overfor koncernens bankforbindelse kautioneret for bankengagementer i følgende selskaber:

- Julian 1 ApS
- Julian 2 ApS
- Julian 3 ApS
- Julian Holding II A/S
- Street Food Supplies ApS

Det samlede bankengagement i selskaber med negativ egenkapital pr. 31. december 2019 andrager 68 t.kr.

### **8 Koncernforhold**

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:

Julian Super Holding ApS

Refshalevej 167 A, 1.

1432 København K

Danmark



# Anvendt regnskabspraksis

## Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens § 112, stk. 1 er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

## 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.

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter eksterne omkostninger.

### Andre eksterne omkostninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

**Andre finansielle indtægter**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Nedskrivning af finansielle aktiver**

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

**Andre finansielle omkostninger**

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder 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.

Selskabet 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****Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede 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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

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

Kapitalandele i tilknyttede 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.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### **Andre finansielle forpligtelser**

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

### **Skyldig og tilgodehavende selskabsskat**

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