

Danske Koncept Restauranter Holding ApS

Kongensgade 18, 1.
6700 Esbjerg
CVR-nr. 30361431

Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 13.06.2019

Dirigent

Navn: Peter Møller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2018	9
Koncernens balance pr. 31.12.2018	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	27

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Danske Koncept Restauranter Holding ApS
Kongensgade 18, 1.
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 30361431
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2018 - 31.12.2018

Direktion

Jeppe Droob

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 for Danske Koncept Restauranter Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 13.06.2019

Direktion

Jeppe Droob

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Danske Koncept Restauranter Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Koncept Restauranter Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018, 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. 31.12.2018 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2018 - 31.12.2018 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 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 bl.a. 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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 eller 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 13.06.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Leon Vad Laxy Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	94.321	101.239	112.670	108.615	99.446
Driftsresultat	275	(10.216)	9.464	1.739	(4.002)
Resultat af finansielle poster	(40.511)	(36.079)	(18.385)	47.683	30.568
Årets resultat	(41.006)	(43.551)	(9.972)	37.550	23.457
Samlede aktiver	220.985	239.644	330.479	302.466	272.657
Investeringer i materielle anlægsaktiver	40.527	14.292	21.452	6.730	4.165
Egenkapital	50.054	93.604	139.814	150.253	114.376
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	112.062	80.383	119.593	117.593	139.336
Nettorentebærende gæld	107.358	47.714	73.047	(1.025)	56.034
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	232	278	287	302	330
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	1,3	(10,5)	9,4	2,9	(1,6)
Finansiell gearing	2,1	0,5	0,5	0,0	0,5
Egenkapitalens forrentning (%)	(57,1)	(37,3)	(6,9)	28,4	22,8
Soliditetsgrad (%)	22,7	39,1	42,3	49,7	41,9

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykkes
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

EBITA (Earnings Before Interest, Tax and Amortisation) er defineret som driftsresultat tillagt årets af- og nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill.

Investeret kapital inklusive goodwill er defineret som nettoarbejdskapital tillagt den regnskabsmæssige værdi af materielle og immaterielle anlægsaktiver samt akkumulerede afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver inklusive goodwill og fratrukket andre hensatte forpligtelser og langfristede, driftsmæssige forpligtelser. Akkumulerede nedskrivninger af goodwill er ikke tillagt.

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede, driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

Koncernens formål er herudover drift og udvikling af restaurantbrandet Sunset Boulevard. Herudover har koncernen en ejerandel i det associerede selskab Etib 1 AB, der driver fastfood restauranter på franchise-basis i koncepterne Burger King, KFC og TGI Fridays.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 41.006 tkr., hvilket er utilfredsstillende.

De væsentligste årsager til underskuddet er ejerandelen i Etib 1 AB og udviklingen af børsnoterede værdipapirer.

Etib 1 AB påvirker resultatet negativt med 12,8 mDKK. Etib 1 AB har dog forbedret driften markant i 2018 og lander et EBITDA på 44,1 mSEK mod 33,9 mSEK i 2017 efter ekstraordinære- og engangsomkostninger. Resultat for virksomheden er ydermere stærkt påvirket af den negative udvikling i den svenske krone, samt en rekordhøj kødpris. Disse to faktorer har påvirket selskabets resultat negativt med 21,0 mSEK. Så sammenlignet med 2017 er driften på EBITDA niveau forbedret 31,2 mSEK i 2018.

Udviklingen i børsnoterede værdipapirer har været utilfredsstillende i 2018 og påvirker resultatet negativt med 24,8 mDKK. Værdien af værdipapirbeholdningen er steget siden 1. januar 2019.

Sunset Boulevard har i 2017 og 2018 været i gang med en større transformationsproces med lukning af en række utidssvarende restauranter og med deraf følgende tilpasning af organisationen. Transformationen er tilendebragt, og der er god tro på det nye setup. Transformationsprocessen har allerede bevirket markante forbedringer i 2018, hvor driften på EBITDA niveau stiger fra 4,1 mDKK til 13,0 mDKK efter ekstraordinære- og engangsomkostninger. Der forventes fortsatte forbedringer i 2019.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et væsentligt forbedret resultat for regnskabsåret 2019 sammenlignet med det realiserede i 2018. Ledelsen forventer et resultat i niveau 0-5 mDKK, hvilket dog kan blive væsentlig 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 medkulturen i Danmark og Sverige, i koncernens forskellige madkoncepter.

Ledelsesberetning

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 1 AB (Svenske kroner)

Herudover bæres en valutarisiko på udenlandske børsnoterede aktier i koncernens portefølje.

Begivenheder efter balancedagen

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

Koncernens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttofortjeneste		94.321.179	101.239.074
Personaleomkostninger	1	(82.093.005)	(90.808.586)
Af- og nedskrivninger	2	(11.952.696)	(20.646.191)
Driftsresultat		275.478	(10.215.703)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	(228.493)	94
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(12.893.105)	(32.200.220)
Andre finansielle indtægter	4	144.622	10.184.880
Andre finansielle omkostninger	5	(27.534.267)	(14.063.604)
Resultat før skat		(40.235.765)	(46.294.553)
Skat af årets resultat	6	(770.222)	2.743.877
Årets resultat	7	(41.005.987)	(43.550.676)

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		603.000	891.620
Goodwill		6.736.485	7.730.379
Immaterielle anlægsaktiver	8	7.339.485	8.621.999
Grunde og bygninger		46.397.827	28.166.074
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		32.950.607	25.408.028
Indretning af lejede lokaler		24.172.869	23.712.844
Materielle anlægsaktiver	9	103.521.303	77.286.946
Kapitalandele i associerede virksomheder		55.749.774	70.517.507
Andre tilgodehavender		6.325.042	4.975.486
Finansielle anlægsaktiver	10	62.074.816	75.492.993
Anlægsaktiver		172.935.604	161.401.938
Råvarer og hjælpematerialer		2.436.846	2.451.858
Varebeholdninger		2.436.846	2.451.858
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		158.565	787.610
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	275.268
Andre tilgodehavender		17.163.227	16.796.429
Tilgodehavende selskabsskat		8.090	1.248.310
Periodeafgrænsningsposter		1.697.930	2.026.681
Tilgodehavender		19.027.812	21.134.298
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.583.634	49.326.945
Værdipapirer og kapitalandele		24.583.634	49.326.945
Likvide beholdninger		2.001.601	5.329.227
Omsætningsaktiver		48.049.893	78.242.328
Aktiver		220.985.497	239.644.266

Koncernens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		49.821.499	92.535.124
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		49.946.499	92.660.124
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		107.245	944.362
Egenkapital		50.053.744	93.604.486
Udskudt skat	12	3.389.113	2.586.313
Hensatte forpligtelser		3.389.113	2.586.313
Gæld til realkreditinstitutter		10.453.826	15.382.408
Bankgæld		51.886.443	29.142.403
Finansielle leasingforpligtelser		5.697.442	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11.000.000	11.000.000
Anden gæld		6.512.506	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	85.550.217	55.524.811
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	6.908.181	1.334.104
Bankgæld		36.418.094	38.532.751
Leverandører af varer og tjenesteydelser		20.732.498	9.216.269
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.444.496	8.225.818
Anden gæld		12.489.154	30.619.714
Kortfristede gældsforpligtelser		81.992.423	87.928.656
Gældsforpligtelser		167.542.640	143.453.467
Passiver		220.985.497	239.644.266
Associerede virksomheder	11		
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Dattervirksomheder	18		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	92.535.124	944.362	93.604.486
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	(838.373)	(838.373)
Valutakursreguleringer	0	(2.600.495)	0	(2.600.495)
Øvrige egenkapitalposter	0	894.102	0	894.102
Årets resultat	0	(41.007.232)	1.256	(41.005.976)
Egenkapital ultimo	125.000	49.821.499	107.245	50.053.744

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Driftsresultat		275.478	(10.215.703)
Af- og nedskrivninger		11.952.696	20.646.191
Ændringer i arbejdskapital	14	(8.973.268)	6.725.930
Andre driftsindtægter		(1.153.256)	(6.018.780)
Pengestrømme vedrørende primær drift		2.101.650	11.137.638
Modtagne finansielle indtægter		144.622	10.184.880
Betalte finansielle omkostninger		(2.790.956)	(14.063.604)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		1.272.798	(1.009.730)
Pengestrømme vedrørende drift		728.114	6.249.184
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(1.253.480)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		0	(94)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(32.881.128)	(17.395.330)
Salg af materielle anlægsaktiver		4.286.020	38.251.768
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.145.853)	(2.864.701)
Salg af finansielle anlægsaktiver		796.297	1.722.884
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		0	16.917.457
Pengestrømme vedrørende investeringer		(29.944.664)	35.378.504
Optagelse af lån		28.003.581	0
Afdrag på lån mv.		0	(37.277.687)
Køb af egne aktier		0	(389.245)
Pengestrømme vedrørende finansiering		28.003.581	(37.666.932)
Ændring i likvider		(1.212.969)	3.960.756
Likvider primo		(33.203.524)	(37.164.280)
Likvider ultimo		(34.416.493)	(33.203.524)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		2.001.601	5.329.227
Kortfristet gæld til banker		(36.418.094)	(38.532.751)
Likvider ultimo		(34.416.493)	(33.203.524)

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	79.008.558	86.362.090
Pensioner	1.404.030	1.641.133
Andre omkostninger til social sikring	1.680.417	2.805.363
	82.093.005	90.808.586
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	232	278
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.161.894	1.743.508
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.944.048	11.987.867
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(1.153.246)	6.914.816
	11.952.696	20.646.191
3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.		
	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	93.016	17.742
Valutakursreguleringer	1.348	302.088
Dagsværdireguleringer	0	9.650.257
Øvrige finansielle indtægter	50.258	214.793
	144.622	10.184.880
	2018 kr.	2017 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.762.171	2.826.029
Dagsværdireguleringer	24.771.796	11.032.246
Øvrige finansielle omkostninger	300	205.329
	27.534.267	14.063.604

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
6. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	770.222	(2.776.882)
Regulering vedrørende tidligere år	0	33.005
	770.222	(2.743.877)
	2018 kr.	2017 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(41.007.232)	(43.595.385)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.245	44.709
	(41.005.987)	(43.550.676)
	Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	4.937.370	19.702.550
Afgange	(2.837.370)	0
Kostpris ultimo	2.100.000	19.702.550
Af- og nedskrivninger primo	(4.045.750)	(11.972.171)
Årets afskrivninger	(168.000)	(993.894)
Tilbageførsel ved afgang	2.716.750	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(1.497.000)	(12.966.065)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	603.000	6.736.485

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	30.273.856	109.705.287	56.531.775
Tilgange	18.505.244	16.255.169	5.766.662
Afgange	0	(57.050.572)	(15.947.839)
Kostpris ultimo	48.779.100	68.909.884	46.350.598
Af- og nedskrivninger primo	(2.107.782)	(84.297.259)	(32.818.931)
Årets afskrivninger	(273.491)	(8.712.591)	(2.957.966)
Tilbageførsel ved afgang	0	57.050.573	13.599.168
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.381.273)	(35.959.277)	(22.177.729)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	46.397.827	32.950.607	24.172.869
		Kapital- andele i associerede virk- somheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		118.680.687	4.975.486
Valutakursreguleringer		(4.660.606)	0
Tilgange		0	2.145.853
Afgange		0	(796.297)
Kostpris ultimo		114.020.081	6.325.042
Nedskrivninger primo		(48.188.180)	0
Valutakursreguleringer		2.060.111	0
Egenkapitalreguleringer		750.867	0
Andel af årets resultat		(12.893.105)	0
Nedskrivninger ultimo		(58.270.307)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		55.749.774	6.325.042
		Hjemsted	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder			
Etib Holding I AB		Stockholm	35,9

Koncernens noter

	2018 kr.	2017 kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	50.000	1.531.000
Materielle anlægsaktiver	3.005.113	3.347.000
Tilgodehavender	373.000	442.000
Hensatte forpligtelser	(86.000)	(86.000)
Fremførbare skattemæssige underskud	0	(1.104.687)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	(1.474.000)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	47.000	(69.000)
	3.389.113	2.586.313

Bevægelser i året

Primo	2.586.313
Indregnet i resultatopgørelsen	802.800
Ultimo	3.389.113

	Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald efter 12 måneder 2018 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.009.721	1.334.104	10.453.826	6.350.136
Bankgæld	4.000.000	0	51.886.443	6.597.483
Finansielle leasingforpligtelser	1.898.460	0	5.697.442	313.429
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	11.000.000	0
Anden gæld	0	0	6.512.506	N/A
	6.908.181	1.334.104	85.550.217	13.261.048

	2018 kr.	2017 kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	15.012	1.572.870
Ændring i tilgodehavender	590.998	4.723.541
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.395.653)	543.303
Andre ændringer	(183.625)	(113.784)
	(8.973.268)	6.725.930

Koncernens noter

15. Finansielle instrumenter

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af terminskontrakter på 586 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.

	2018 kr.	2017 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	0	5.972.873

Der er indgået huslejekontrakter med uopsigelige perioder fra 6 måneder til 16 år. Den samlede husleje-forpligtelse udgør 209.226 t.kr. pr. 31.12.2018.

Selskabet har indgået aftalte 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. 31.12.2018 7.166 t.kr.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 32.946 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværender er der afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 24.584 t.kr.

	Hjemsted	Rets- form	Ejer- andel %
18. Dattervirk-somheder			
Danske Koncept Restauranter A/S	Esbjerg	A/S	99,7
DKR Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Amcon Invest ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Bruttotab		(288.396)	(721.474)
Personaleomkostninger	1	(1.500.000)	(1.969.350)
Af- og nedskrivninger	2	(20.181)	(25.955)
Driftsresultat		(1.808.577)	(2.716.779)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(15.050.657)	(41.157.304)
Andre finansielle indtægter	3	1.931.862	11.854.092
Andre finansielle omkostninger	4	(25.855.710)	(12.223.971)
Resultat før skat		(40.783.082)	(44.243.962)
Skat af årets resultat	5	(224.150)	648.577
Årets resultat	6	(41.007.232)	(43.595.385)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		748.495	748.495
Indretning af lejede lokaler		55.258	75.439
Materielle anlægsaktiver	7	803.753	823.934
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.594.322	55.081.201
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		25.542.138	41.001.999
Finansielle anlægsaktiver	8	77.136.460	96.083.200
Anlægsaktiver		77.940.213	96.907.134
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		133.867	0
Udskudt skat	10	0	502.000
Andre tilgodehavender		546.860	522.177
Tilgodehavende selskabsskat		8.090	1.248.310
Periodeafgrænsningsposter	9	312	17.924
Tilgodehavender		689.129	2.290.411
Andre værdipapirer og kapitalandele		24.583.634	49.326.945
Værdipapirer og kapitalandele		24.583.634	49.326.945
Likvide beholdninger		62.501	50.273
Omsætningsaktiver		25.335.264	51.667.629
Aktiver		103.275.477	148.574.763

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2018

	<u>Note</u>	<u>2018 kr.</u>	<u>2017 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		49.821.499	92.535.124
Egenkapital		49.946.499	92.660.124
Udskudt skat	10	162.000	0
Hensatte forpligtelser		162.000	0
Bankgæld		7.237.465	1.653.744
Gæld til tilknyttede virksomheder		38.050.486	45.822.192
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		5.092.608	8.225.818
Anden gæld		2.786.419	212.885
Kortfristede gældsforpligtelser		53.166.978	55.914.639
Gældsforpligtelser		53.166.978	55.914.639
Passiver		103.275.477	148.574.763
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2018

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	92.535.124	92.660.124
Valutakursreguleringer	0	(2.600.495)	(2.600.495)
Øvrige egenkapitalposter	0	894.102	894.102
Årets resultat	0	(41.007.232)	(41.007.232)
Egenkapital ultimo	125.000	49.821.499	49.946.499

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.500.000	1.969.350
	1.500.000	1.969.350
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2018 kr.	2017 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	20.181	25.955
	20.181	25.955
	2018 kr.	2017 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.880.256	1.681.024
Renteindtægter i øvrigt	0	5.930
Valutakursreguleringer	1.348	302.088
Dagsværdireguleringer	0	9.650.257
Øvrige finansielle indtægter	50.258	214.793
	1.931.862	11.854.092
	2018 kr.	2017 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	805.453	785.801
Renteomkostninger i øvrigt	278.461	245.011
Dagsværdireguleringer	24.771.796	11.032.246
Øvrige finansielle omkostninger	0	160.913
	25.855.710	12.223.971
	2018 kr.	2017 kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	664.000	(655.000)
Regulering vedrørende tidligere år	7.691	6.423
Refusion i sambeskatning	(447.541)	0
	224.150	(648.577)

Modervirksomhedens noter

	2018 kr.	2017 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(41.007.232)	(43.595.385)
	(41.007.232)	(43.595.385)
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	748.495	181.643
Kostpris ultimo	748.495	181.643
Af- og nedskrivninger primo	0	(106.204)
Årets afskrivninger	0	(20.181)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(126.385)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	748.495	55.258

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	85.728.869	98.589.309
Tilgange	0	1.950.728
Afgange	(2.608.487)	0
Kostpris ultimo	83.120.382	100.540.037
Nedskrivninger primo	(30.647.668)	(57.587.310)
Valutakursreguleringer	(2.600.495)	0
Egenkapitalreguleringer	894.102	0
Afskrivninger på goodwill	(206.394)	0
Andel af årets resultat	(15.073.370)	0
Årets nedskrivninger	0	(17.410.589)
Tilbageførsel af nedskrivninger	(1.302.824)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	17.410.589	0
Nedskrivninger ultimo	(31.526.060)	(74.997.899)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	51.594.322	25.542.138
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	825.576	-

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

9. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

	2018 kr.	2017 kr.
10. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	162.000	160.000
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	0	(662.000)
	162.000	(502.000)
Bevægelser i året		
Primo	(502.000)	
Indregnet i resultatopgørelsen	664.000	
Ultimo	162.000	

Modervirksomhedens noter

	2018	2017
	kr.	kr.
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	81.067.072	66.021.410
Andre eventualforpligtelser	12.135.474	8.457.035
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	93.202.546	74.478.445

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankmellemværende. Kautioner er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 81.067 t.kr. Garantier afgivet via banken i dattervirksomhederne udgør 12.136 t.kr.

Selskabet har afgivet kaution overfor datterselskabs mellemværende med banken, med sikkerhed i unoterede anparter. Bankgælden udgør pr. 31.12.2018 29.289 t.kr. og anparterne udgør pr. 31.12.2018 0 t.kr.

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 i at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 24.584 t.kr.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

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

14. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale 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.

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 dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Anvendt regnskabspraksis

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, dog maksimalt 20 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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 datter- 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, 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 på egenkapitalen.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 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. 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 datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelse

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.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

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

Andre eksterne omkostninger

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

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 anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

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 fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle omkostninger

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

Anvendt regnskabspraksis

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).

Balance

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 anlægsaktiver

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 leasingydelser.

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

Anvendt regnskabspraksis

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 anlægsaktiver 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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi 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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om en strategisk erhvervet virksomhed 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. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i både koncernregnskabet og modervirksomhedens regnskab 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 resultatdisponering 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 nettorealisationsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

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.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 nettoskatteaktiver.

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

Gæld til realkreditinstitutter

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

Leasingforpligtelser

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

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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 og betalt 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 anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.