

Danske Koncept Restauranter Holding ApS

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

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 19.06.2018

Dirigent

Navn: Peter Møller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	26

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

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

CVR-nr.: 30361431
Hjemsted: Esbjerg
Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Direktion

Jeppe Droob

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Danske Koncept Restauranter Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 19.06.2018

Direktion

Jeppé 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 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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 19.06.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr.: 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Leon Vad Laxy Christensen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33729

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	101.239	112.670	108.615	99.446	95.794
Driftsresultat	(10.216)	9.464	1.739	(4.002)	(3.491)
Resultat af finansielle poster	(36.079)	(18.385)	47.683	30.568	25.265
Årets resultat	(43.551)	(9.972)	37.550	23.457	16.760
Samlede aktiver	239.644	330.479	302.466	272.657	249.677
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.292	21.452	6.730	4.165	12.410
Egenkapital inkl. minoriteter	93.604	139.814	150.253	114.376	91.122
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	80.383	119.593	117.262	139.336	137.567
Nettorentebærende gæld	47.714	73.047	(1.025)	56.034	42.664
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	278	287	302	330	294
Nøgletal					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	(10,5)	9,4	2,9	(1,6)	(0,7)
Finansiel gearing	0,5	0,5	0,0	0,5	0,5
Egenkapitalens forrentning (%)	(37,3)	(6,9)	28,4	22,8	20,3
Soliditetsgrad (%)	39,1	42,3	49,7	41,9	36,5

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorernes midler.
Finansiel gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital inkl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	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 franchisbasis i koncepterne Burger King, KFC og TGI Fridays.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 43.551 tkr., hvilket er utilfredsstillende.

Den væsentligste årsag til underskuddet er købet af en større aktiepost i Etib 1 AB i 2016. Selskabet har tidligere været børsnoteret på børsen i Stockholm. Selskabet er i forbindelse med overtagelsen afnoteret fra børsen, hvilket har medført væsentlige omkostninger i det svenske selskab, og herudover er der afholdt væsentlige transaktionsomkostninger og restruktureringsomkostninger i det svenske selskab. Selskabet har som følge af disse omkostninger, samt utilfredsstillende drift i perioden siden købet haft behov for en væsentlig kapitaludvidelse, hvilket koncernen har valgt ikke at deltage i. Dette har medført en udvanding af værdien af ejerandelene i selskabet. Udvandingen og den utilfredsstillende drift medfører en negativ påvirkning på resultatet 34.137 t.kr. ETIB 1 AB's drift er forbedret de seneste måneder.

Sunset Boulevard har været i gang med en større transformationsproces med lukning af en række utidsvarende restauranter og med deraf følgende tilpasning af organisationen. Denne transformationsproces har påvirket årets resultat negativt med 11.000 t.kr. Transformationen er nu tilendebragt og der er god tro på det nye setup.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et væsentlig forbedret resultat for regnskabsåret 2018 sammenlignet med det realiserede i 2017.

Særlige risici

Koncernens forretningsmæssige risici

Koncernens primære forretningsmæssige risici knytter sig til evnen til at sælge, udvikle og markedsføre produkter i overensstemmelse med madkulturen i Danmark og Sverige, i koncernens forskellige madkoncepter.

Kurs risici

Udviklingen i selskabets relative store beholdning af børsnoterede aktier har stor betydning for årsresultatet.

Valutarisici

Selskabet bærer en valutarisici 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 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		101.239.074	112.670.454
Personaleomkostninger	1	(90.808.586)	(90.339.090)
Af- og nedskrivninger	2	(20.646.191)	(12.867.616)
Driftsresultat		(10.215.703)	9.463.748
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	94	(5.601)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		(32.200.220)	(9.464.294)
Andre finansielle indtægter	4	10.184.880	750.546
Andre finansielle omkostninger	5	(14.063.604)	(9.665.355)
Resultat før skat		(46.294.553)	(8.920.956)
Skat af årets resultat	6	2.743.877	(1.051.091)
Årets resultat	7	(43.550.676)	(9.972.047)

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		891.620	1.079.095
Goodwill		7.730.379	8.488.027
Immaterielle anlægsaktiver	8	8.621.999	9.567.122
Grunde og bygninger		28.166.074	54.942.168
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.408.028	30.630.454
Indretning af lejede lokaler		23.712.844	24.999.570
Materielle anlægsaktiver	9	77.286.946	110.572.192
Kapitalandele i associerede virksomheder		70.517.507	105.123.307
Andre tilgodehavender		4.975.486	3.858.669
Finansielle anlægsaktiver	10	75.492.993	108.981.976
Anlægsaktiver		161.401.938	229.121.290
Råvarer og hjælpematerialer		2.451.858	2.490.317
Fremstillede varer og handelsvarer		0	1.534.411
Varebeholdninger		2.451.858	4.024.728
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		787.610	202.765
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		275.268	0
Andre tilgodehavender		16.796.429	21.949.935
Tilgodehavende selskabsskat		1.248.310	226.390
Periodeafgrænsningsposter		2.026.681	2.181.561
Tilgodehavender		21.134.298	24.560.651
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.326.945	66.244.402
Værdipapirer og kapitalandele		49.326.945	66.244.402
Likvide beholdninger		5.329.227	6.527.558
Omsætningsaktiver		78.242.328	101.357.339
Aktiver		239.644.266	330.478.629

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		92.535.124	138.399.793
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		92.660.124	138.524.793
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		944.362	1.288.898
Egenkapital		93.604.486	139.813.691
Udskudt skat	12	2.586.313	5.318.000
Hensatte forpligtelser		2.586.313	5.318.000
Gæld til realkreditinstitutter		15.382.408	30.814.511
Bankgæld		29.142.403	42.971.464
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11.000.000	11.000.000
Langfristede gældsforpligtelser	13	55.524.811	84.785.975
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	13	1.334.104	9.350.627
Bankgæld		38.532.751	43.691.838
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.216.269	9.485.196
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.225.818	8.215.652
Anden gæld		30.619.714	29.817.650
Kortfristede gældsforpligtelser		87.928.656	100.560.963
Gældsforpligtelser		143.453.467	185.346.938
Passiver		239.644.266	330.478.629
Associerede virksomheder	11		
Finansielle instrumenter	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Eventualforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	138.399.793	1.288.898	139.813.691
Salg af egne kapitalandele	0	0	(389.245)	(389.245)
Valutakursreguleringer	0	(2.831.679)	0	(2.831.679)
Øvrige egenkapitalposter	0	562.395	0	562.395
Årets resultat	0	(43.595.385)	44.709	(43.550.676)
Egenkapital ultimo	125.000	92.535.124	944.362	93.604.486

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		(10.215.703)	9.463.748
Af- og nedskrivninger		20.646.191	12.867.616
Ændringer i arbejdskapital	14	6.725.930	(7.412.249)
Andre driftsindtægter		(6.018.780)	0
Pengestrømme vedrørende primær drift		11.137.638	14.919.115
Modtagne finansielle indtægter		10.184.880	750.546
Betalte finansielle omkostninger		(14.063.604)	(5.483.360)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.009.730)	(8.468.517)
Pengestrømme vedrørende drift		6.249.184	1.717.784
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(1.253.480)	(492.361)
Salg af immaterielle anlægsaktiver		(94)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(17.395.330)	(21.452.237)
Salg af materielle anlægsaktiver		38.251.768	15.564.010
Køb af finansielle anlægsaktiver		(2.864.701)	(125.976.971)
Salg af finansielle anlægsaktiver		1.722.884	59.997.790
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		16.917.457	32.200.399
Pengestrømme vedrørende investeringer		35.378.504	(40.159.370)
Optagelse af lån		0	41.717.594
Afdrag på lån mv.		(37.277.687)	0
Køb af egne aktier		(389.245)	(243.366)
Pengestrømme vedrørende finansiering		(37.666.932)	41.474.228
Ændring i likvider		3.960.756	3.032.642
Likvider primo		(37.164.280)	(40.196.922)
Likvider ultimo		(33.203.524)	(37.164.280)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		5.329.227	6.527.558
Kortfristet gæld til banker		(38.532.751)	(43.691.838)
Likvider ultimo		(33.203.524)	(37.164.280)

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	86.362.090	86.360.832
Pensioner	1.641.133	1.395.409
Andre omkostninger til social sikring	2.805.363	2.582.849
	90.808.586	90.339.090

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	278	287
---	------------	------------

	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.743.508	1.734.438
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	11.987.867	13.308.886
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	1.015.039
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	6.914.816	(3.190.747)
	20.646.191	12.867.616

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	17.742	26.026
Valutakursreguleringer	302.088	169.131
Dagsværdireguleringer	9.650.257	308.423
Øvrige finansielle indtægter	214.793	246.966
	10.184.880	750.546

	2017 kr.	2016 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	2.826.029	3.031.958
Dagsværdireguleringer	11.032.246	4.031.159
Øvrige finansielle omkostninger	205.329	2.602.238
	14.063.604	9.665.355

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	(35.849)
Ændring af udskudt skat	(2.776.882)	797.500
Regulering vedrørende tidligere år	33.005	289.440
	(2.743.877)	1.051.091
	2017 kr.	2016 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(43.595.385)	(10.168.757)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	44.709	196.710
	(43.550.676)	(9.972.047)
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	5.401.750	18.884.690
Tilgange	435.620	817.860
Afgange	(900.000)	0
Kostpris ultimo	4.937.370	19.702.550
Af- og nedskrivninger primo	(4.322.655)	(10.396.663)
Årets afskrivninger	(168.000)	(1.575.508)
Tilbageførsel ved afgang	444.905	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(4.045.750)	(11.972.171)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	891.620	7.730.379

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
9. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	58.236.730	120.829.781	66.602.369
Tilgange	664.277	5.773.951	7.853.813
Afgange	(28.627.151)	(16.898.445)	(17.924.407)
Kostpris ultimo	30.273.856	109.705.287	56.531.775
Af- og nedskrivninger primo	(3.294.562)	(90.199.327)	(41.602.799)
Årets afskrivninger	(360.923)	(8.543.918)	(3.083.026)
Tilbageførsel ved afgang	1.547.703	14.445.986	11.866.894
Af- og nedskrivninger ultimo	(2.107.782)	(84.297.259)	(32.818.931)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	28.166.074	25.408.028	23.712.844
		Kapital- andele i associerede virksomheder kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo		122.132.988	3.858.669
Valutakursreguleringer		(3.452.301)	0
Tilgange		1.081.406	1.783.295
Afgange		(1.056.406)	(666.478)
Kostpris ultimo		118.705.687	4.975.486
Nedskrivninger primo		(17.009.681)	0
Afgang ved virksomhedssalg o.l.		(17.466.297)	0
Valutakursreguleringer		620.621	0
Egenkapitalreguleringer		401.099	0
Andel af årets resultat		(14.733.922)	0
Nedskrivninger ultimo		(48.188.180)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo		70.517.507	4.975.486
		Hjemsted	Ejer- andel %
11. Associerede virksomheder			
Etib Holding I AB		Stockholm	35,9

Koncernens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
12. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	1.531.000	79.000
Materielle anlægsaktiver	3.347.000	4.911.000
Tilgodehavender	442.000	486.000
Hensatte forpligtelser	(86.000)	0
Fremførbare skattemæssige underskud	(1.104.687)	(2.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	(1.474.000)	0
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(69.000)	(156.000)
	2.586.313	5.318.000

Bevægelser i året

Primo	5.318.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(2.731.687)
Ultimo	2.586.313

	Forfald inden for 12 måneder 2017 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2016 kr.	Forfald efter 12 måneder 2017 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
13. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	1.334.104	2.000.627	15.382.408	10.044.067
Bankgæld	0	7.350.000	29.142.403	6.400.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	0	0	11.000.000	0
	1.334.104	9.350.627	55.524.811	16.444.067

	2017	2016
	kr.	kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	1.572.870	(1.331.368)
Ændring i tilgodehavender	4.723.541	(15.083.604)
Ændring i leverandørgæld mv.	543.303	9.043.457
Andre ændringer	(113.784)	(40.734)
	6.725.930	(7.412.249)

I anden gæld indgår negativ dagsværdi af terminskontrakter på 770 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 sikrer en fast rente på 3,29 % i 10 år.

Koncernens noter

	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter med tredjemand frem til udløb	<u>5.972.873</u>	<u>1.825.565</u>
	<u>2017</u> kr.	<u>2016</u> kr.
17. Eventualforpligtelser		
Andre eventualforpligtelser	<u>9.881.490</u>	<u>8.457.035</u>
Eventualforpligtelser i alt	<u>9.881.490</u>	<u>8.457.035</u>

Der er afgivet leje Garantier for 9.881 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakter med uopsigelige perioder fra 6 måneder til 16 år. Den samlede husleje forpligtelse udgør 156.785 t.kr. pr. 31.12.2017.

Selskabet 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. 31.12.2017 7.367 t.kr.

18. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 50.615 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 49.377 t.kr.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets-</u> <u>form</u>	<u>Ejer-</u> <u>andel</u> %
19. Dattervirksomheder			
Danske Koncept Restauranter A/S	Esbjerg	A/S	99,7
DKR Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,0
KJSAD Restaurants ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Dansk Boliginvest ApS	Esbjerg	ApS	80,0
Amcon Invest ApS	Esbjerg	ApS	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttotab		(721.474)	(98.393)
Personaleomkostninger	1	(1.969.350)	(2.128.125)
Af- og nedskrivninger	2	(25.955)	(25.953)
Driftsresultat		(2.716.779)	(2.252.471)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(41.157.304)	(13.637.098)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	10.533.967
Andre finansielle indtægter	3	11.854.092	1.493.033
Andre finansielle omkostninger	4	(12.223.971)	(7.485.851)
Resultat før skat		(44.243.962)	(11.348.420)
Skat af årets resultat	5	648.577	1.179.663
Årets resultat	6	(43.595.385)	(10.168.757)

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		748.495	748.495
Indretning af lejede lokaler		75.439	101.394
Materielle anlægsaktiver	7	823.934	849.889
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		55.081.201	60.733.553
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		41.001.999	61.496.327
Finansielle anlægsaktiver	8	96.083.200	122.229.880
Anlægsaktiver		96.907.134	123.079.769
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	161.750
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		225.973	0
Udskudt skat	9	502.000	0
Andre tilgodehavender		296.204	2.736.037
Tilgodehavende selskabsskat		1.248.310	199.503
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.702.103
Periodeafgrænsningsposter	10	17.924	0
Tilgodehavender		2.290.411	4.799.393
Andre værdipapirer og kapitalandele		49.326.945	66.244.402
Værdipapirer og kapitalandele		49.326.945	66.244.402
Likvide beholdninger		50.273	1.069.550
Omsætningsaktiver		51.667.629	72.113.345
Aktiver		148.574.763	195.193.114

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		92.535.124	138.399.793
Egenkapital		92.660.124	138.524.793
Udskudt skat	9	0	153.000
Hensatte forpligtelser		0	153.000
Bankgæld		1.653.744	8.101.256
Gæld til tilknyttede virksomheder		45.822.192	39.940.647
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.225.818	8.215.652
Anden gæld		212.885	257.766
Kortfristede gældsforpligtelser		55.914.639	56.515.321
Gældsforpligtelser		55.914.639	56.515.321
Passiver		148.574.763	195.193.114
Eventualforpligtelser	11		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	12		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	13		
Transaktioner med nærtstående parter	14		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	138.399.793	138.524.793
Valutakursreguleringer	0	(2.831.679)	(2.831.679)
Øvrige egenkapitalposter	0	562.395	562.395
Årets resultat	0	(43.595.385)	(43.595.385)
Egenkapital ultimo	125.000	92.535.124	92.660.124

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	1.969.350	2.128.125
	1.969.350	2.128.125
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	25.955	25.953
	25.955	25.953
	2017 kr.	2016 kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.681.024	776.529
Renteindtægter i øvrigt	5.930	6.287
Valutakursreguleringer	302.088	154.829
Dagsværdireguleringer	9.650.257	308.422
Øvrige finansielle indtægter	214.793	246.966
	11.854.092	1.493.033
	2017 kr.	2016 kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	785.801	770.318
Renteomkostninger i øvrigt	245.011	291.622
Dagsværdireguleringer	11.032.246	4.031.159
Øvrige finansielle omkostninger	160.913	2.392.752
	12.223.971	7.485.851
	2017 kr.	2016 kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(655.000)	233.000
Regulering vedrørende tidligere år	6.423	289.440
Refusion i sambeskatning	0	(1.702.103)
	(648.577)	(1.179.663)

Modervirksomhedens noter

	2017 kr.	2016 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(43.595.385)	(10.168.757)
	(43.595.385)	(10.168.757)
	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	(80.249)
Årets afskrivninger	0	(25.955)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(106.204)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	748.495	75.439

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virk- somheder kr.
8. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	84.521.762	82.516.414
Tilgange	1.207.107	16.072.895
Kostpris ultimo	85.728.869	98.589.309
Nedskrivninger primo	(23.788.209)	(21.020.087)
Valutakursreguleringer	(2.831.679)	0
Egenkapitalreguleringer	559.843	0
Afskrivninger på goodwill	(688.106)	0
Andel af årets resultat	(40.466.740)	0
Årets nedskrivninger	0	(36.567.223)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	36.567.223	0
Nedskrivninger ultimo	(30.647.668)	(57.587.310)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	55.081.201	41.001.999
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	1.031.972	-
	2017	2016
	kr.	kr.
9. Udskudt skat		
Materielle anlægsaktiver	(160.000)	(155.000)
Andre skattepligtige midlertidige forskelle	662.000	2.000
	502.000	(153.000)
Bevægelser i året		
Primo	(153.000)	
Indregnet i resultatopgørelsen	655.000	
Ultimo	502.000	

Baseret på virksomhedens forventninger til de kommende år vurderes det, at de udskudte skatteaktiver kan anvendes inden for 3-5 år.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

Modervirksomhedens noter

	2017	2016
	kr.	kr.
11. Eventualforpligtelser		
Kautions- og garantiforpligtelser	66.021.410	85.912.046
Andre eventualforpligtelser	9.881.490	8.457.035
Eventualforpligtelser overfor tilknyttede virksomheder	75.902.900	94.369.081

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankmellemværende. Kautioner er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 66021 t.kr. Garantier afgivet via banken i dattervirksomhederne udgør 9.881 t.kr.

Selskabet har afgivet kaution over for datterselskabs mellemværende med banken, med sikkerhed i unoterede anparter. Bankgælden andrager pr. 31.12.2017 22.742 t.kr. og anparterne andrager pr. 31.12.2017 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 til 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 49.377 t.kr.

13. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Jeppé 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 markeds-mæssige vilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for C.

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 opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest 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.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat 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.

Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle 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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender 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 blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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 strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. 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 moder-virksomhedens 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 resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller 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

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, 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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasing-aftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasing-perioden.

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital 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.