



KKCDroob Invest ApS

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

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
11.09.2020

Jeppé Droob
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Resultatopgørelse for 2019	9
Balance pr. 31.12.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2019	12
Noter	13
Anvendt regnskabspraksis	17

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

KKCDroob Invest ApS

Kongensgade 18, 1.

6700 Esbjerg

CVR-nr.: 30361431

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jeppé Droob

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Dokken 8

Postboks 200

6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 for KKCDroob Invest ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 11.09.2020

Direktion

Jeppe Droob

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i KKCDroob Invest ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for KKCDroob Invest ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de

yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med

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

Esbjerg, den 11.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne24824

John Lindvig Christiansen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne26846

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	(166)	(288)	(721)	(98)	(3.194)
Driftsresultat	(1.686)	(1.809)	(2.717)	(2.252)	(6.344)
Resultat af finansielle poster	18.541	(23.924)	(370)	(5.993)	48.938
Årets resultat	(2.052)	(41.007)	(43.595)	(10.169)	37.491
Balancesum	102.549	103.275	148.575	196.895	203.276
Investeringer i materielle aktiver	0	0	0	0	17
Egenkapital	45.202	49.946	92.660	138.525	149.517
Nøgletal					
Egenkapitalforrentning (%)	(4,31)	(57,51)	(37,71)	(7,06)	25,7
Soliditetsgrad (%)	44,08	48,36	62,37	70,35	73,55

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

Egenkapitalforrentning (%):

$\frac{\text{Årets resultat} * 100}{\text{Gns. egenkapital}}$

Gns. egenkapital

Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital} * 100}{\text{Balancesum}}$

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør et underskud på 2.052 tkr., hvilket er utilfredsstillende.

De væsentligste årsager til underskuddet er ejerandelen i Etib Holding I AB. Udviklingen i øvrige kapitalandele og børsnoterede værdipapirer har været tilfredsstillende i 2019.

Forventet udvikling

Ledelsen forventer et nul resultat for regnskabsåret 2020, som følge af indvirkningen fra COVID-19. Resultatet kan dog blive væsentligt påvirket af udviklingen i kursen på børsnoterede værdipapirer og valuta.

Særlige risici

Koncernens forretningsmæssige risici

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

Kursrisici

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

Valutarisici

Selskabet bærer en valutarisiko i forbindelse med selskabets ejerandele i det associerede selskab Etib Holding I AB (Svenske kroner), samt børsnoterede værdipapirer i udenlandsk valuta.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er Danske Koncept Restauranter Holding ApS blevet ramt af effekterne af covid-19 virussen, idet datterselskaberne har måtte nedlukke flere restauranter midlertidigt. Koncernen har iværksat en række proaktive tiltag med henblik på at minimere de negative konsekvenser forbundet med covid-19. Nedlukningen vil påvirke omsætning og overskud negativt i 2020. Det er endnu for tidligt at vurdere konsekvenserne for omsætning og resultat, men afhængig af tidshorizonten, kan konsekvenserne være substantielle.

Der forventes ingen udfordringer med likviditeten, idet moderselskabet Je.D. ApS har tilført yderligere likviditet.

Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		(165.757)	(288.396)
Personaleomkostninger	2	(1.500.000)	(1.500.000)
Af- og nedskrivninger	3	(20.181)	(20.181)
Driftsresultat		(1.685.938)	(1.808.577)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(19.469.734)	(15.050.657)
Andre finansielle indtægter	4	19.523.856	1.931.862
Andre finansielle omkostninger	5	(982.520)	(25.855.710)
Resultat før skat		(2.614.336)	(40.783.082)
Skat af årets resultat	6	562.278	(224.150)
Årets resultat	7	(2.052.058)	(41.007.232)

Balance pr. 31.12.2019

Aktiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		748.495	748.495
Indretning af lejede lokaler		35.077	55.258
Materielle aktiver	8	783.572	803.753
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		59.764.923	51.594.322
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		331.848	25.542.138
Finansielle aktiver	9	60.096.771	77.136.460
Anlægsaktiver		60.880.343	77.940.213
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		0	133.867
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		350.288	344.804
Andre tilgodehavender		201.881	202.056
Tilgodehavende selskabsskat		8.790	8.090
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		285.750	0
Periodeafgrænsningsposter	10	10.197	312
Tilgodehavender		856.906	689.129
Andre værdipapirer og kapitalandele		40.534.978	24.583.634
Værdipapirer og kapitalandele		40.534.978	24.583.634
Likvide beholdninger		276.781	62.501
Omsætningsaktiver		41.668.665	25.335.264
Aktiver		102.549.008	103.275.477

Passiver

	Note	2019 kr.	2018 kr.
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		45.077.325	49.821.499
Egenkapital		45.202.325	49.946.499
Udskudt skat	11	162.000	162.000
Hensatte forpligtelser		162.000	162.000
Bankgæld		7.806.225	7.237.465
Gæld til tilknyttede virksomheder		46.651.860	38.050.486
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		11.034	5.092.608
Anden gæld		2.715.564	2.786.419
Kortfristede gældsforpligtelser		57.184.683	53.166.978
Gældsforpligtelser		57.184.683	53.166.978
Passiver		102.549.008	103.275.477
Begivenheder efter balancedagen	1		
Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmessige vilkår	14		
Koncernforhold	15		

Egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	125.000	49.821.499	49.946.499
Valutakursreguleringer	0	(2.169.118)	(2.169.118)
Øvrige egenkapitalposter	0	(522.998)	(522.998)
Årets resultat	0	(2.052.058)	(2.052.058)
Egenkapital ultimo	125.000	45.077.325	45.202.325

Noter

1 Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen er Danske Koncept Restauranter Holding ApS blevet ramt af effekterne af covid-19 virussen, idet datterselskaberne har måtte nedlukke flere restauranter midlertidigt. Koncernen har iværksat en række proaktive tiltag med henblik på at minimere de negative konsekvenser forbundet med covid-19. Nedlukningen vil påvirke omsætning og overskud negativt i 2020. Det er endnu for tidligt at vurdere konsekvenserne for omsætning og resultat, men afhængig af tidshorizonten, kan konsekvenserne være substantielle.

Der forventes ingen udfordringer med likviditeten, idet moderselskabet Je.D. ApS har tilført yderligere likviditet.

2 Personaleomkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Gager og lønninger	1.500.000	1.500.000
	1.500.000	1.500.000
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	1	1

3 Af- og nedskrivninger

	2019 kr.	2018 kr.
Afskrivninger på materielle aktiver	20.181	20.181
	20.181	20.181

4 Andre finansielle indtægter

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	1.946.230	1.880.256
Valutakursreguleringer	142	1.348
Dagsværdireguleringer	17.524.091	0
Øvrige finansielle indtægter	53.393	50.258
	19.523.856	1.931.862

5 Andre finansielle omkostninger

	2019 kr.	2018 kr.
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	766.446	805.453
Renteomkostninger i øvrigt	207.629	278.461
Dagsværdireguleringer	0	24.771.796
Øvrige finansielle omkostninger	8.445	0
	982.520	25.855.710

6 Skat af årets resultat

	2019 kr.	2018 kr.
Aktuel skat	(285.750)	0
Ændring af udskudt skat	0	664.000
Regulering vedrørende tidligere år	8.090	7.691
Refusion i sambeskatning	(284.618)	(447.541)
	(562.278)	224.150

7 Forslag til resultatdisponering

	2019 kr.	2018 kr.
Overført resultat	(2.052.058)	(41.007.232)
	(2.052.058)	(41.007.232)

8 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Kostpris primo	748.495	181.643
Kostpris ultimo	748.495	181.643
Af- og nedskrivninger primo	0	(126.385)
Årets afskrivninger	0	(20.181)
Af- og nedskrivninger ultimo	0	(146.566)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	748.495	35.077

9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Tilgode- havender hos tilknyttede virksom- heder kr.
Kostpris primo	83.120.382	100.540.037
Tilgange	0	5.122.157
Kostpris ultimo	83.120.382	105.662.194
Nedskrivninger primo	(31.526.056)	(74.997.899)
Valutakursreguleringer	(1.962.724)	0
Egenkapitalreguleringer	(522.998)	0
Afskrivninger på goodwill	(206.394)	0
Andel af årets resultat	(19.469.734)	0
Årets nedskrivninger	0	(30.332.447)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	30.332.447	0
Nedskrivninger ultimo	(23.355.459)	(105.330.346)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	59.764.923	331.848
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	619.182	

Kapitalandele i dattervirksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Danske Koncept Restauranter A/S	Esbjerg	A/S	99,7
DKR Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Amcon Invest ApS	Esbjerg	ApS	100,0

10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

11 Udskudt skat

	2019 kr.	2018 kr.
Materielle aktiver	162.000	162.000
Udskudt skat i alt	162.000	162.000

Bevægelser i året	2019 kr.	2018 kr.
Primo	162.000	(502.000)
Indregnet i resultatopgørelsen	0	664.000
Ultimo	162.000	162.000

12 Eventualforpligtelser

	2019	2018
	kr.	kr.
Kautions- og garantiforpligtelser	75.568.746	81.067.072
Andre eventualforpligtelser	40.811.759	24.646.135
Eventualforpligtelser i alt	116.380.505	105.713.207

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankmellemværender. Kautioner er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 75.569 t.kr. Garantier afgivet via banken i datterselskaberne udgør 40.812 t.kr.

Selskabet har afgivet kaution overfor datterselskabs mellemværende med banken, med sikkerhed i unoterede anparter. Bankgælden udgør pr. 31.12.2019 26.700 t.kr. og anparterne udgør pr. 31.12.2019 0 t.kr.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med J.E.D.ApS som administrationsselskab. 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 de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

13 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankmellemværende er afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 40.535 t.kr.

14 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

15 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
J.E.D.ApS, Esbjerg

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
J.E.D.ApS, Esbjerg

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Koncernregnskab

Med henvisning til årsregnskabslovens §112, stk. 2, er der ikke udarbejdet koncernregnskab.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder og associerede virksomheder, der er selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til gennemsnitlige valutakurser for månederne, som ikke afviger væsentligt fra transaktionsdagens kurser. Balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Goodwill betragtes som tilhørende den selvstændige udenlandske enhed og omregnes til balancedagens kurs. Kursdifferencer, der er opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte 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.

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære aktiver og forpligtelser til balancedagens kurs. Ikke-monetære aktiver og forpligtelser omregnes til kursen på anskaffelsestidspunktet eller på tidspunktet for eventuelle efterfølgende op- eller nedskrivninger. Resultatopgørelsens poster omregnes til gennemsnitlige valutakurser for månederne, idet poster, som er afledt af ikke-monetære aktiver og forpligtelser, dog omregnes til historiske kurser gældende for de pågældende ikke-monetære poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger og af gevinster og tab ved salg af materielle samt immaterielle aktiver.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

Andre finansielle indtægter

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

Andre finansielle omkostninger

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

Skat

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

Balancen

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

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

Indretning af lejede lokaler	15 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-3 år

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

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

Kunst afskrives ikke, idet værdiforringelse ikke forventes at ville ske.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om

virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis 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 forretningsområde. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om en strategisk erhvervet virksomhed med 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.

Tilgodehavender

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

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)

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

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte

anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Pengestrømsopgørelse

Der er ikke udarbejdet pengestrømsopgørelse, da selskabet indgår i koncernpengestrømsopgørelsen i J.E.D.ApS.