



## J. B. HOLDING ApS

Bredgade 20 A, 2. tv  
1260 København K  
CVR-nr. 31057647

## Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
12.07.2023

---

**Jesper Boelskifte**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	9
Koncernens balance pr. 31.12.2022	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	20
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	21
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	23
Modervirksomhedens noter	24
Anvendt regnskabspraksis	27

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

J. B. HOLDING ApS  
Bredgade 20 A, 2. tv  
1260 København K

CVR-nr.: 31057647  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

## Direktion

Jesper Boelskifte, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for J. B. 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 12.07.2023

**Direktion**

**Jesper Boelskifte**

direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i J. B. HOLDING ApS

## Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. B. HOLDING ApS for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, 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. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 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 og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser 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 brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- 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 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 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 blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

København, den 12.07.2023

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

### Bjørn Winkler Jakobsen

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne32127

### Hans Tauby

Statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne44339

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2022	2021	2020	2019	2018
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	68.734	71.951	60.269	71.996	100.553
Driftsresultat	8.790	14.734	7.754	(13.796)	(8.856)
Resultat af finansielle poster	6.951	(1.570)	(2.186)	(3.154)	(4.052)
Årets resultat	14.190	10.162	4.228	(13.766)	(15.205)
Balancesum					88
Samlede aktiver	53.812	48.330	47.063	58.599	87.621
Investeringer i materielle aktiver	1.552	1.983	265	1.064	0
Egenkapital	7.107	(1.200)	(11.362)	(15.589)	(665)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(6.014)	22.502	14.708	(415)	8.862
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	4.571	(1.906)	(338)	(1.629)	(3.660)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(14.235)	(9.882)	88	285	(7.313)
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	142	141	128	219	290
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	10,99	(2,48)	(24,00)	(26,60)	(0,80)

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

### Soliditetsgrad (%):

$\frac{\text{Egenkapital}}{\text{Samlede aktiver}} \times 100$

Samlede aktiver



### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernen ejer og driver en række restauranter under brand-navnene MASH, Bistro Sommelier og LEVI (associeret selskab). Selskabet har inden for eksisterende koncepter indgået aftale om to restauranter, der er drevet på franchise basis i Københavns Lufthavn.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For 2022 realiserede gruppen et bruttoresultat på 69 mill. Årets ordinære resultat af primær drift blev realiseret med 8,8 mill. Ledelsen betegner resultatet som tilfredsstillende under de givne markedsbetingelser.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet før skat endte højere end ventet, idet der i beretningen for 2021 var udmeldt et interval på 10-12,5 mill. Udviklingen kan primært forklares af modtaget udbytte fra andre finansielle anlægsaktiver.

### Forventet udvikling

Der forventes et resultat for 2023 før skat i niveauet 7-9 mill.

### Miljømæssige forhold

Med udgangspunkt i REGA-samarbejdet (regadk.dk), arbejder indenfor Global Compacts rammer arbejder koncernen aktivt med bæredygtighed ang. klima, menneske- og arbejdstagerrettigheder samt antikorrupsion. I 2022 er forskellige initiativer igangsat eller fortsat:

Indsamling af data til beregning af CO2-aftryk i samarbejde med Sustainable Future, APV i samarbejde ekstern Partner med fokus på psykisk arbejdsmiljø og krænkelser, Whistleblower ordning, Fokus på trivsel og arbejdsmiljø, fokus på at sikre mennesker på kanten af arbejdsmarkedet lettere adgang til et job, månedlige målinger af mad- og anden ressourcepild, statistik over lønniveau, anciennitet og køn, fokus på leverandører med bæredygtigt forretningsprofil.

Koncernen vil aktivt fortsætte arbejdet med fokus på bæredygtighed mv.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernens moderselskab udvikler løbende produkter og processer. Der foretages ingen egentlig forskning.

### Begivenheder efter balancedagen

Der er fra regnskabsårets afslutning og frem til i dag ikke indtrådt øvrige væsentlige forhold, som vil kunne påvirke koncernens og selskabets finansielle stilling, som den fremgår af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>68.734</b>	<b>71.951</b>
Personaleomkostninger	1	(55.602)	(52.073)
Af- og nedskrivninger	2	(4.342)	(5.144)
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.790</b>	<b>14.734</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		228	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		8.168	0
Andre finansielle indtægter	3	593	222
Andre finansielle omkostninger	4	(1.810)	(1.792)
<b>Resultat før skat</b>		<b>15.969</b>	<b>13.164</b>
Skat af årets resultat	5	(1.779)	(3.002)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>14.190</b>	<b>10.162</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Goodwill		130	190
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>130</b>	<b>190</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		3.213	3.522
Indretning af lejede lokaler		7.234	9.655
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>10.447</b>	<b>13.177</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		116	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	4.054
Deposita		4.724	4.625
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>10.840</b>	<b>8.679</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>21.417</b>	<b>22.046</b>
Råvarer og hjælpematerialer		11.732	10.885
<b>Varebeholdninger</b>	10	<b>11.732</b>	<b>10.885</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.365	4.053
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.843	0
Andre tilgodehavender		2.511	5.901
Periodeafgrænsningsposter	11	569	501
<b>Tilgodehavender</b>		<b>16.288</b>	<b>10.455</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>4.375</b>	<b>4.944</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>32.395</b>	<b>26.284</b>
<b>Aktiver</b>		<b>53.812</b>	<b>48.330</b>

**Passiver**

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		250	250
Overført overskud eller underskud		7.675	2.767
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114	0
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>8.039</b>	<b>3.017</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>(932)</b>	<b>(4.217)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>7.107</b>	<b>(1.200)</b>
Udskudt skat	12	986	1.073
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>986</b>	<b>1.073</b>
Ansvarlig lånekapital	13	0	5.632
Anden gæld	14	3.112	1.851
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b>3.112</b>	<b>7.483</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	15	368	0
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		16.423	1.314
Modtagne forudbetalinger fra kunder		4.184	5.757
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.482	8.753
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.828	4.406
Skyldig skat		1.965	1.453
Anden gæld	16	5.073	18.969
Periodeafgrænsningsposter	17	284	322
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>42.607</b>	<b>40.974</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>45.719</b>	<b>48.457</b>
<b>Passiver</b>		<b>53.812</b>	<b>48.330</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		
Transaktioner med nærtstående parter	21		
Koncernforhold	22		
Dattervirksomheder	23		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser t.kr.
Egenkapital primo	250	2.767	0	3.017	(4.217)
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	(7.945)	0	(7.945)	870
Øvrige egenkapitalposterings	0	229	0	229	963
Årets resultat	0	12.624	114	12.738	1.452
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>250</b>	<b>7.675</b>	<b>114</b>	<b>8.039</b>	<b>(932)</b>
					<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital primo					(1.200)
Effekt af virksomhedskøb o.l.					(7.075)
Øvrige egenkapitalposterings					1.192
Årets resultat					14.190
<b>Egenkapital ultimo</b>					<b>7.107</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Driftsresultat		8.790	14.734
Af- og nedskrivninger		4.342	5.144
Ændringer i arbejdskapital	18	(16.637)	4.355
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>(3.505)</b>	<b>24.233</b>
Modtagne finansielle indtægter		593	0
Betalte finansielle omkostninger		(1.718)	(1.731)
Refunderet/(betalt) skat		(1.384)	0
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>(6.014)</b>	<b>22.502</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(1.552)	(1.870)
Køb af finansielle aktiver		(6.099)	(56)
Salg af finansielle aktiver		4.054	20
Modtagne udbytter fra kapitalinteresser		8.168	0
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>4.571</b>	<b>(1.906)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>(1.443)</b>	<b>20.596</b>
Afdrag på lån mv.		(5.632)	(14.024)
Optagelse af gæld hos kapitalinteresser		0	4.142
Nedbringelse af gældsbev.		(1.578)	0
Køb af anparter fra minoritetsinteresser		(7.025)	0
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(14.235)</b>	<b>(9.882)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(15.678)</b>	<b>10.714</b>
Likvider primo		3.630	(7.084)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(12.048)</b>	<b>3.630</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		4.375	4.944
Kortfristet gæld til banker		(16.423)	(1.314)

<b>Likvider ultimo</b>	<b>(12.048)</b>	<b>3.630</b>
------------------------	-----------------	--------------

# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	54.163	50.768
Pensioner	374	282
Andre omkostninger til social sikring	1.065	1.023
	<b>55.602</b>	<b>52.073</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>142</b>	<b>141</b>
---	------------	------------

Oplysninger om vederlag til ledelsen er i 2022 udeladt med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk. 3

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	60	60
Afskrivninger på materielle aktiver	4.282	5.084
	<b>4.342</b>	<b>5.144</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	593	222
	<b>593</b>	<b>222</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	1.764	1.788
Valutakursreguleringer	46	4
	<b>1.810</b>	<b>1.792</b>

**5 Skat af årets resultat**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	1.832	1.413
Ændring af udskudt skat	(88)	1.626
Regulering vedrørende tidligere år	35	(37)
	<b>1.779</b>	<b>3.002</b>

**6 Forslag til resultatdisponering**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114	0
Overført resultat	12.624	6.616
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.452	3.546
	<b>14.190</b>	<b>10.162</b>

**7 Immaterielle aktiver**

	<b>Goodwill</b>
	<b>t.kr.</b>
Kostpris primo	600
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>600</b>
Af- og nedskrivninger primo	(410)
Årets afskrivninger	(60)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(470)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>130</b>

**8 Materielle aktiver**

	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Kostpris primo	29.854	37.683
Tilgange	1.398	154
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>31.252</b>	<b>37.837</b>
Af- og nedskrivninger primo	(26.332)	(28.028)
Årets afskrivninger	(1.707)	(2.575)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(28.039)</b>	<b>(30.603)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.213</b>	<b>7.234</b>



## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	16	4.054	4.625
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	6.000	0
Tilgange	0	0	99
Afgange	0	(4.054)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16</b>	<b>6.000</b>	<b>4.724</b>
Opskrivninger primo	(16)	0	0
Årets opskrivninger	244	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>228</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilbageførsel af nedskrivninger	(128)	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(128)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>116</b>	<b>6.000</b>	<b>4.724</b>

Associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel %
Ny Østergade 24 ApS	Danmark	40,00

## 10 Varebeholdninger

Koncernens varebeholdninger består for størstedelens vedkommende af vin. Vinbeholdningen er kendetegnet ved at bestå af mange varianter herunder producenter og årgange. Varebeholdningernes genanskaffelsesværdi er markant højere end kostprisen, men det er ikke muligt at opgøre den nøjagtige genanskaffelsesværdi.

## 11 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## 12 Udskudt skat

Bevægelser i året	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Primo	1.073	(428)
Indregnet i resultatopgørelsen	(87)	1.501
<b>Ultimo</b>	<b>986</b>	<b>1.073</b>

## 13 Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lån stillet fra eksisterende kapitalejere er indfriet i regnskabsåret.

**14 Anden gæld (langfristet)**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Anden gæld i øvrigt	3.112	1.851
	<b>3.112</b>	<b>1.851</b>

**15 Langfristede forpligtelser**

	<b>Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.</b>	<b>Forfald efter 12 måneder 2022 t.kr.</b>
Anden gæld	368	3.112
	<b>368</b>	<b>3.112</b>

**16 Anden gæld (kortfristet)**

Anden gæld består primært af gæld til skattemyndigheder i form af skatter og afgifter, feriepenge, skyldige omkostninger og hensættelse vedrørende slutafregning for hjælpe pakker i forbindelse med COVID-19 pandemien.

**17 Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

**18 Ændring i arbejdskapital**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(847)	(2.350)
Ændring i tilgodehavender	(5.833)	(2.210)
Ændring i leverandørgæld mv.	(9.957)	8.915
	<b>(16.637)</b>	<b>4.355</b>

**19 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>44.301</b>	<b>59.435</b>

Koncernens selskaber har indgået huslejekontrakter med løbetider på op til 7 år og 6 måneder.

**20 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

J.B. Holding ApS har til sikkerhed for eget og datterselskabet Sommelier Select ApS' mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på t.kr. 4.500 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel. Pr. 31. december 2022 udgør Sommelier Select ApS' bankmellemværende kr. 0 og J.B. holding ApS' mellemværende med bank t.kr. 16.423.

J. B. Holding ApS har stillet begrænset selvskyldnerkaution svarende til 73% for Copenhagen Concepts ApS hvis bankmellemværende pr. 31. december 2022 udgør 16.423.

Copenhagen Concepts ApS har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på kr. 10.000.000 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

Copenhagen Concepts ApS har over for dattervirksomheden MASH Århus ApS' bankforbindelse stillet konto kaution for udstedt betalingsgaranti. Pr. 31. december 2022 udgør garantibeløbet 150.000 kr.

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Rungsted ApS' indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på 450.000 kr. over for udlejer af lokaler.

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Penthouse ApS' indgåelse af forpagtningsaftale stillet selvskyldnerkaution for opfyldelsen af forpagtningsaftalen. Pr. 31. december 2022 resterer der en uopsigelighedsperiode på 2 år 10 måneder, og minimumshusleje i uopsigelighedsperioden udgør 1.095.643 kr.

Copenhagen Concepts ApS har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden MASH Penthouse ApS' gældsbrugsgæld. Pr. 31. december 2022 udgør gældsbrugsgæld i årsregnskabet for MASH Penthouse ApS 600.000 kr.

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Frederiksberg ApS' indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på 781.250 kr. over for udlejer af lokaler.

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Hamburg GmbH's indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på 181.290 EUR svarende til 1.354.182 kr. over for udlejer af lokaler.

Seks datterselskaber har til sikkerhed for moderselskabet Copenhagen Concepts ApS' mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på 10.000.000 kr. med pant i simple fordringer, varelager, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

Et datterselskab har til sikkerhed for gældsbrug udstedt ejerpantebrev på 2.000.000 kr. med sikkerhed i driftsinventar og driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2022 udgør 1.213.789 kr.

Copenhagen Concepts ApS har overfor dattervirksomhederne MASH Steak ApS, MASH Skovridekroen, MASH Rungsted, MASH Vestergade og MASH Frederiksberg afgivet hensigtserklæring om fortsat finansiel støtte. Hensigtserklæringen er ubegrænset og udløber efter 12 måneder fra balancedagen.

Copenhagen Concepts ApS har overfor Ny Østergade ApS afgivet tilbagetrædelseserklæring om tilbagetrædelse for øvrige kreditorer. Tilbagetrædelseserklæringen er ubegrænset og udløber efter 12 måneder fra balancedagen.

## **21 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Der oplyses derfor ikke om de gennemførte transaktioner jf. Årsregnskabslovens § 98c stk.7.

## 22 Koncernforhold

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

J.B. Holding ApS

Bredgade 20, 2.

1260 København K

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

Copenhagen Concepts ApS

Bredgade 20, 2.

1260 København K

## 23 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
MASH Steak	København	ApS	73,00
MASH Skovridderkroen	København	ApS	73,00
MASH Århus	København	ApS	73,00
MASH Penthouse	København	ApS	73,00
MASH Rungsted	København	ApS	73,00
MASH Vestergade	København	ApS	73,00
MASH Frederiksberg	København	ApS	73,00
MASH Franchise	København	ApS	73,00
Le Sommelier	København	ApS	73,00
MASH Brewer Street (hvilende selskab)	London	Ltd.	73,00
MASH Hamburg	Hamborg	GmbH	73,00
CPH Düsseldorf	Düsseldorf	GmbH	73,00
COPENHAGEN CONCEPTS	København	ApS	73,00
Sommelier Select	København	ApS	70,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(54)</b>	<b>(104)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.447	6.363
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		228	0
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		8.168	0
Andre finansielle indtægter	1	361	527
Andre finansielle omkostninger	2	(148)	(99)
<b>Resultat før skat</b>		<b>12.002</b>	<b>6.687</b>
Skat af årets resultat	3	(36)	(71)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>11.966</b>	<b>6.616</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

## Aktiver

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		3.715	626
Kapitalandele i associerede virksomheder		116	0
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	4.054
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>9.831</b>	<b>4.680</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.354	1.536
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		4.288	4.094
Andre tilgodehavender		1.203	1.142
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		1.816	1.269
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.661</b>	<b>8.041</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.515</b>	<b>0</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>12.176</b>	<b>8.041</b>
<b>Aktiver</b>		<b>22.007</b>	<b>12.721</b>

**Passiver**

	Note	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Virksomhedskapital		250	250
Overført overskud eller underskud		14.619	2.767
Forslag til udbytte for regnskabsåret		114	0
<b>Egenkapital</b>		<b>14.983</b>	<b>3.017</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	0	3.184
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		0	1.314
Gæld til tilknyttede virksomheder		97	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		2.816	3.716
Skyldig skat		1.965	1.453
Anden gæld		2.146	37
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>7.024</b>	<b>9.704</b>
<b>Forpligtelser</b>		<b>7.024</b>	<b>9.704</b>
<b>Passiver</b>		<b>22.007</b>	<b>12.721</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter	9		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	250	2.767	0	3.017
Årets resultat	0	11.852	114	11.966
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>250</b>	<b>14.619</b>	<b>114</b>	<b>14.983</b>



# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	67	302
Renteindtægter i øvrigt	294	225
	<b>361</b>	<b>527</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	148	99
	<b>148</b>	<b>99</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	36	71
	<b>36</b>	<b>71</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2022	2021
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	114	0
Overført resultat	11.852	6.616
	<b>11.966</b>	<b>6.616</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.
Kostpris primo	12.143	0	4.054
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	0	0	6.000
Overførsler	(16)	16	0
Tilgange	7.075	0	0
Afgange	0	0	(4.054)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.202</b>	<b>16</b>	<b>6.000</b>
Overførsler	16	(16)	0
Årets opskrivninger	0	244	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>16</b>	<b>228</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	(11.516)	0	0
Andel af årets resultat	2.918	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	(128)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	2.647	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	(9.552)	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(15.503)</b>	<b>(128)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.715</b>	<b>116</b>	<b>6.000</b>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	6.945	0	

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
CPHI-Holding A/S	Danmark	A/S	18,00

## 6 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder dækker over dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi.

## 7 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

J.B. Holding ApS har til sikkerhed for eget og datterselskabet *Sommelier Select ApS* mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på t.kr. 4.500 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel. Pr. 31. december 2022 udgør bankmellemværende for *Sommelier select* og J.B. holding ApS t.kr. 0.

## Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

J. B. Holding ApS har stillet begrænset selvskyldnerkaution svarende til 73% for Copenhagen Concepts ApS hvis bankmellemværende pr. 31. december 2022 udgør 16.423.

### **8 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse**

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Jesper Boelskifte, Dag Hammarskjölds A 1B, 1, 2100 København Ø besidder majoriteten af virksomhedskapital i virksomheden som kapitalejer i selskabet J. B. Holding ApS.

### **9 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår**

Alle transaktioner med nærtstående parter er gennemført på normale markedsvilkår. Der oplyses derfor ikke om de gennemførte transaktioner jf. Årsregnskabslovens § 98c stk.7.

# 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 af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, 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.

### 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 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 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.

### Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver omfatter afkast i form af udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv

### Andre finansielle omkostninger

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

#### Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

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

#### 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:

	<b>Brugstid</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 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.

### **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. 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. Det har for et goodwillbeløb ikke været muligt at skønne brugstiden pålideligt, og denne er derfor fastsat til 10 år. For øvrige goodwillbeløb er brugstiderne 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. De anvendte afskrivningsperioder udgør 20 år.

### **Kapitalandele i associerede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Associerede 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 associerede 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 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.

Kapitalandele i associerede virksomheder opfylder definitionerne på både kapitalinteresser og associerede virksomheder, men er i års- og koncernregnskabet præsenteret som kapitalandele i associerede virksomheder, da denne benævnelse mere præcist beskriver koncernens involvering i de pågældende virksomheder.

**Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvor denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

**Tilgodehavender**

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

**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.

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

**Udbytte**

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på det tidspunkt, hvor det er vedtaget på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

**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.

**Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til garantiforpligtelser, returvarer, tab på igangværende arbejder for fremmed regning, besluttede og offentliggjorte omstruktureringer mv.

Andre hensatte forpligtelser indregnes og måles som det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne. Hensatte forpligtelser med forventet forfaldstid ud over et år fra balancedagen måles til tilbagediskonteret værdi.



**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

**Skyldig og tilgodehavende skat**

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 forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

**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 med fradrag af kortfristet bankgæld.