

J. B. HOLDING ApS

Højlundevej 16

3540 Lyngø

CVR-nr. 31057647

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 07.09.2020

Dirigent

Navn: Jesper Boelskifte

Indholdsfortegnelse

	Side
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	11
Koncernens balance pr. 31.12.2019	12
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	14
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	15
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	29

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

J. B. HOLDING ApS
Højlundevej 16
3540 Lyngø

CVR-nr.: 31057647
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jesper Boelskifte

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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.

København, den 07.09.2020

Direktion

Jesper Boelskifte

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i J. B. HOLDING ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J. B. HOLDING ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, 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. 31.12.2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme 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 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.

København, den 07.09.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Bjørn Winkler Jakobsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne32127

Hans Tauby
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne44339

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	71.996	100.553	109.239	109.179	95.739
Driftsresultat	(13.796)	(8.856)	1.502	7.733	7.140
Resultat af finansielle poster	(3.154)	(4.052)	(3.762)	(3.842)	(3.553)
Årets resultat	(13.766)	(15.205)	(4.208)	1.249	977
Samlede aktiver	58.599	87.621	112.166	106.307	105.143
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.064	-	13.922	6.624	24.324
Egenkapital	(15.589)	(665)	6.224	15.767	22.358
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(415)	8.862	(2.693)	18.910	7.797
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.629)	(3.660)	(14.997)	(5.650)	(26.600)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	285	(7.313)	18.106	(10.164)	22.173
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	219	290	311	278	258
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	-	(547,0)	(38,3)	6,6	4,7
Soliditetsgrad (%)	(26,6)	(0,8)	5,5	14,8	21,3

Hoved og nøgletal er ikke tilpasset for 2015-2017, som følge af væsentlige fejl i 2018.

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gns. egenkapital}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernen ejer og driver en række restauranter under brand-navnene MASH og Bistro Sommelier.

Koncernen har inden for eksisterende koncepter indgået aftale om to restauranter, der er drevet på franchisebasis i Københavns Lufthavn, samt franchiseaftaler i Tyskland om drift af to restauranter under MASH-brandet og en Bistro under Sommelier-brandet.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 var generelt et fornuftigt år, men har for gruppen været præget af en reorganisering af gruppens udenlandske aktiviteter.

Som nævnt i beretningen for 2018 blev det, som følge af en varslet, markant forhøjelse af huslejen, besluttet at lukke forretningen i London. Lukningen blev effektueret med virkning fra maj 2019.

2019 har (som også gældende for 2018) været et tilpasningsår for gruppen som helhed. Ledelsen har igennem længere tid analyseret den udenlandske aktivitet, da hverken UK eller Tyskland helt har levet op til forventningerne.

MASH er etableret som et stærkt brand, og gruppen har igennem 2019 ført en dialog om muligheden for at finde franchisepartnere til MASH i Hamburg og CPH i Düsseldorf, for at drive MASH og Bistro Sommelier som franchiseforretninger.

Disse forhandlinger førte til, at gruppen pr. 1. januar 2020 har overdraget MASH i Hamborg samt MASH og Bistro Sommelier i Düsseldorf til franchisepartnere. Denne reorganisering har dog medført en række engangsomkostninger i forbindelse med overdragelsen, herunder en væsentlig nedskrivning på anlægsaktiver.

Med de i 2018 og 2019 besluttede og gennemførte ændringer står gruppen samlet nu på et særdeles stærkt fundament, hvor alle enheder bidrager med et positivt EBITDA på ca. 26 mio.kr. før koncernomkostninger.

På denne baggrund er det ledelsens vurdering, at den som følge af engangsomkostninger og -nedskrivninger negative egenkapital vil være reetableret ved egen indtjening inden for en forholdsvis kort tidshorisont.

MASH har igennem den internationale tilstedeværelse etableret sig som et stærkt brand med stort internationalt potentiale. Det er gruppens ambition, at MASH skal fortsætte etableringen som et betydeligt internationalt brand, og selvom ledelsen anerkender, at gruppens internationale satsning har påvirket regnskaberne negativt, har udgifterne på ingen måde været spildte, og der er indhentet erfaringer, som er værdifulde, når gruppens kapitalforhold igen er til at ekspandere på den internationale scene.

Efter de seneste års omfattende tilpasning, optimering og opstramning står gruppen driftsmæssigt på et særdeles stærkt grundlag, med i alt 7 egne enheder og 5 franchiseforretninger, der samlet for 2019 genererede et EBITDA før koncernomkostninger på 25.600 t.kr.

Ledelsesberetning

Det i årsrapporten rapporterede EBITDA kan specificeres således:

	<u>EBITDA i t.kr.</u>
Fortsættende aktiviteter	25.632
Koncernomkostninger	<u>-16.658</u>
EBITDA, fortsættende aktiviteter	8.973
Ikke fortsættende aktiviteter	<u>- 7.942</u>
EBITDA ifølge årsrapport	<u>1.031</u>

For 2019 realiserede gruppen et bruttoresultat på 71.996 t.kr., og årets ordinære resultat af primær drift blev realiseret med et underskud på 13.796 t.kr.

Ledelsen i Copenhagen Concepts ApS betegner resultatet af de fortsættende aktiviteter som tilfredsstillende og anser ligeledes den opnåede løsning for de tyske forretninger for tilfredsstillende. Samlet anses resultatet inkl. omkostninger og nedskrivninger i forbindelse med omdannelse af de udenlandske forretninger ikke for værende tilfredsstillende.

Der afsættes ikke udbytte for regnskabsåret.

Selskabet har som følge af de seneste to års reorganisering af de udenlandske forretninger foretaget en række nedskrivninger samt afholdt en række engangsomkostninger, hvilket har betydet, at selskabets egenkapital er negativ.

Gruppens resterende fortsættende enheder har i alle årene udvist en betydelig og tilfredsstillende indtjening, hvilket forventes at fortsætte i årene fremover, og det er ledelsens opfattelse, at der, med de igennem de seneste års gennemførte tiltag, er etableret en særdeles stærk platform, der sætter rammerne for en fremtidig betydelig positiv indtjening.

I koncernregnskabet og moderregnskabet er der tidligere blev indregnet internt oparbejdet goodwill. Værdien heraf udgjorde pr. 31.12.2018 henholdsvis 2.619 t.kr. i koncernregnskabet og 3.771 t.kr. i moderselskabet. I moderselskabet er goodwillen indregnet på linjen for kapitalandele og i koncernregnskabet på linjen koncerngoodwill. Goodwillen er opstået i forbindelse med et koncerninternt salg og kan således i henhold til årsregnskabslovens § 43 a ikke aktiveres, hvorfor der er tale om en fejl tidligere år.

Fejlen er vurderet væsentlig for regnskabet som helhed og er derfor rettet som en væsentlig fejl.

Moderselskabet er påvirket således:

RESULTATOPGØRELSE

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 286 t.kr

Skatteeffekt 0 t.kr.

Effekt på årets resultat 286 t.kr.

Ledelsesberetning

BALANCE

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (410) t.kr.

Egenkapital (3.771) t.kr.

Balancesum (1.889) t.kr.

Koncernregnskabet er påvirket således:

RESULTATOPGØRELSE

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (428) t.kr.

Skatteeffekt 0 t.kr.

Effekt på årets resultat (428) t.kr.

BALANCE

Goodwill (2.619) t.kr.

Egenkapital (727) t.kr.

Balancesum (2.619) t.kr.

Forventet udvikling

2018 og 2019 har været stærkt påvirket af tilpasningen af selskabets udenlandske aktiviteter, som beskrevet i foregående afsnit. Derudover er der set en lidt lavere udvikling i omsætning og resultat på de fortsættende enheder.

Selskabet forventer en markant forbedring af koncernresultatet som følge af ændringen af de udenlandske aktiviteter gennemført i 2018 og 2019 samt de for 2020 forventede gennemførte besparelser og bortfald af engangsomkostninger.

Jf. nedenfor under begivenheder efter balancedagen vurderes det, at 2020 fortsat vil være præget af betydelig usikkerhed som følge af COVID-19 situationen, og ledelsen finder det vanskeligt at udtale sig om en samlet forventning for 2020.

Det er dog ledelsens vurdering, at selskabet for andet halvår 2020 vil realisere en aktivitet tæt på andet halvår 2019 baseret på aktiviteten i den første periode efter genåbningen. Selskabet er ikke i væsentlig grad afhængigt af turister, men har derimod en stor del af gæstegrundlaget blandt indenlandske gæster, og det vurderes, at det forhold, at mange danskere vil holde ferie i Danmark, vil påvirke gruppen positivt, og dermed kompensere en del for de usikkerheder, som COVID-19-situationen har tilført den generelle økonomi.

Selskabet har en overordentlig stærk tiltro til fremtiden. Copenhagen Concepts står efter de seneste års tilpasninger og optimeringer på et meget stærkt fundament og både egne enheder og gruppens nu i alt 5 franchiseforretninger vil bidrage markant positivt til indtjeningen fremover.

Gruppen er kommet stærkt igennem Corona-nedlukningen, og den første periode efter åbningen har været særdeles positiv og har overgået forventningerne.

Ledelsesberetning

Som følge af den generelle tilpasning samt yderligere tiltag i forbindelse med COVID-19-pandemien har ledelsen identificeret og gennemført en række besparelser, der, sammen med bortfald af engangsomkostninger på helårsbasis, forventes at lette omkostningsbasen med 5.350 t.kr. i 2021 vs 2019, og ledelsen forventer således et stærkt 2021 og en fortsat særdeles sund forretning i årene fremover.

Der er ingen væsentlig usikkerhed på driften udover, hvad der gælder af almindelige markeds-mæssige usikkerheder, og forventningen til såvel 2020 som 2021 peger mod en stærk og profitabel fremtid.

Gruppen ser med stærk optimisme på de kommende år, hvor såvel MASH som Bistro Sommelier vil kunne befæste og udbygge den allerede stærke markedsposition.

Særlige risici

Der er ingen særlige forretningsmæssige- eller finansielle risici udover, hvad der følger normal drift og konjunkturudvikling.

Som følge af etableringer i udlandet og aflæggelse af koncernregnskab i danske kroner vil ændringer i Euro kunne påvirke det forventede resultat i både negativ og positiv retning. Som følge af omfanget af de udenlandske aktiviteter anses ændringer i valutakurser ikke for at udgøre nogen væsentlig risiko.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

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

Begivenheder efter balancedagen

Udover COVID-19-udbruddet har der ikke været væsentlige begivenheder efter regnskabsårets udløb. Selskabet har været omfattet af regeringens tvangslukning af visse brancher og har været lukket i perioden 18. marts -18. maj.

Dette har og vil for hele 2020 under et i væsentlig grad påvirke selskabets omsætning efter balancedagen. Gruppen har dog hurtigt og effektivt reageret på situationen og taget initiativer både internt i form af gennemførte besparelser og i samarbejde med betydende leverandører og selskabets finansielle partner tilpasset likviditetspresset, og der er ligeledes taget del i regeringens forskellige hjælpepakker for at afbøde effekterne af nedlukningen.

Samlet set har selskabet på intet tidspunkt under nedlukningen været i likviditetsproblemer og har ikke måttet ty til afskedigelser som følge af COVID-19-situationen, og med åbningen 18. maj 2020, som er forløbet positivt og bedre end ventet, forventer selskabet, på trods af en væsentlig usikkerhed for resten af året, at have rigeligt finansielt råderum til at imødegå denne usikkerhed.

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttofortjeneste		71.996	100.553
Personaleomkostninger	2	(71.074)	(87.240)
Af- og nedskrivninger	3	(14.718)	(22.169)
Driftsresultat		(13.796)	(8.856)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		0	56
Andre finansielle indtægter		992	176
Andre finansielle omkostninger		(4.146)	(4.284)
Resultat før skat		(16.950)	(12.908)
Skat af årets resultat	4	3.184	(2.297)
Årets resultat	5	(13.766)	(15.205)

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Goodwill		310	370
Immaterielle anlægsaktiver	6	310	370
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.657	17.150
Indretning af lejede lokaler		15.074	18.175
Materielle anlægsaktiver	7	21.731	35.325
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.054	3.541
Deposita		4.516	4.464
Udskudt skat	9	1.769	0
Finansielle anlægsaktiver	8	10.339	8.005
Anlægsaktiver		32.380	43.700
Råvarer og hjælpematerialer		10.136	14.118
Varebeholdninger	10	10.136	14.118
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.218	5.836
Andre tilgodehavender		3.244	5.673
Tilgodehavende selskabsskat		1.046	0
Periodeafgrænsningsposter	11	1.433	2.570
Tilgodehavender		6.941	14.079
Likvide beholdninger		9.142	15.724
Omsætningsaktiver		26.219	43.921
Aktiver		58.599	87.621

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		250	250
Overført overskud eller underskud		(6.734)	2.423
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	108
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		(6.484)	2.781
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		(9.105)	(3.446)
Egenkapital		(15.589)	(665)
Udskudt skat	9	0	1.414
Hensatte forpligtelser		0	1.414
Ansvarlig lånekapital	12	5.632	5.632
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.968	12.434
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		1.000	1.200
Langfristede gældsforpligtelser	13	20.600	19.266
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		30.684	35.507
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		200	200
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.418	2.479
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.163	16.598
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		33	32
Skyldig selskabsskat		0	913
Anden gæld		9.090	11.877
Kortfristede gældsforpligtelser		53.588	67.606
Gældsforpligtelser		74.188	86.872
Passiver		58.599	87.621
Begivenheder efter balancedagen	1		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	15		
Eventualforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Koncernforhold	19		
Dattervirksomheder	20		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.
Egenkapital primo	250	3.150	108
Rettelse af væsentlige fejl	0	(727)	0
Korrigeret egenkapital primo	250	2.423	108
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	0
Årets resultat	0	(9.157)	0
Egenkapital ultimo	250	(6.734)	0
		Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo		(1.557)	1.951
Rettelse af væsentlige fejl		(1.889)	(2.616)
Korrigeret egenkapital primo		(3.446)	(665)
Udbetalt ordinært udbytte		0	(108)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder		(1.050)	(1.050)
Årets resultat		(4.609)	(13.766)
Egenkapital ultimo		(9.105)	(15.589)

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Driftsresultat		(13.796)	(8.856)
Af- og nedskrivninger		14.718	22.168
Andre hensatte forpligtelser		0	105
Ændringer i arbejdskapital	14	3.774	970
Pengestrømme vedrørende primær drift		4.696	14.387
Modtagne finansielle indtægter		992	163
Betalte finansielle omkostninger		(4.146)	(4.072)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(1.957)	(1.616)
Pengestrømme vedrørende drift		(415)	8.862
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(1.064)	(7.457)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	2.500
Køb af finansielle anlægsaktiver		(565)	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	843
Betalte deposita		0	454
Pengestrømme vedrørende investeringer		(1.629)	(3.660)
Optagelse af lån		1.535	0
Afdrag på lån mv.		0	(7.764)
Nedbringelse af gældsbeholdninger		(200)	(200)
Kursreguleringer m.v.		0	(199)
Minoritetsinteressers andel af udbytte		(1.050)	0
Minoritetsinteressers andel af kapitalforhøjelse		0	850
Pengestrømme vedrørende finansiering		285	(7.313)
Ændring i likvider		(1.759)	(2.111)
Likvider primo		(19.783)	(17.672)
Likvider ultimo		(21.542)	(19.783)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		9.142	15.724
Kortfristet gæld til banker		(30.684)	(35.507)
Likvider ultimo		(21.542)	(19.783)

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Koncernen har været omfattet af regeringens tvangslukning af visse brancher og har været lukket i perioden 18/3-18/5.

Dette har og vil for hele 2020 under et, i væsentlig grad påvirke koncernens omsætning efter balancedagen. Koncernen har dog hurtigt og effektivt reageret på situationen og taget initiativer både internt i form af gennemførte besparelser og i samarbejde med betydende leverandører og koncernens finansielle partner tilpasset likviditetspresset, og der er ligeledes taget del i regeringens forskellige hjælpepakker til, at afbøde effekterne af nedlukningen.

Samlet set, har koncernen på intet tidspunkt under nedlukningen, været i likviditetsproblemer og har ikke måttet ty til afskedigelser som følge af Covid-19 situationen, og med åbningen 18/5/2020, som er forløbet positivt og bedre end ventet, forventer koncernen, på trods af en væsentlig usikkerhed for resten af året, at have rigeligt finansielt råderum til, at imødegå denne usikkerhed.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	69.780	87.240
Pensioner	347	0
Andre omkostninger til social sikring	947	0
	71.074	87.240
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	219	290

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

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	60	210
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	14.658	8.429
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	0	13.530
	14.718	22.169
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	0	2.194
Ændring af udskudt skat	(3.184)	103
	(3.184)	2.297

Koncernens noter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	108
Overført resultat	(9.157)	(10.413)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(4.609)	(4.900)
	(13.766)	(15.205)
		Goodwill t.kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		428
Kostpris ultimo		428
Af- og nedskrivninger primo		(58)
Årets afskrivninger		(60)
Af- og nedskrivninger ultimo		(118)
Regnskabsmæssig værdi ultimo		310
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar t.kr.	Indretning af lejede lokaler t.kr.
7. Materielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	46.204	50.279
Tilgange	858	206
Afgange	(4.489)	(17.727)
Kostpris ultimo	42.573	32.758
Af- og nedskrivninger primo	(29.054)	(32.104)
Årets afskrivninger	(11.351)	(3.307)
Tilbageførsel ved afgange	4.489	17.727
Af- og nedskrivninger ultimo	(35.916)	(17.684)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.657	15.074

Koncernens noter

	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.	Udskudt skat t.kr.
8. Finansielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	3.541	4.464	0
Tilgange	513	52	1.816
Kostpris ultimo	4.054	4.516	1.816
Regnskabsmæssig værdi ultimo	4.054	4.516	1.816
			2019
			t.kr.
9. Udskudt skat			
Bevægelser i året			
Primo			(1.415)
Indregnet i resultatopgørelsen			3.184
Ultimo			1.769

Vedrører primært aktiveret fremførbart underskud, som forventes anvendt inden for 3 år.

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. Ansvarlig lånekapital

To kapitalejere og en tidligere kapitalejer har samlet stillet 12 mio. kr., som ansvarlig lånekapital. I koncernregnskabet for J.B. Holding ApS indgår kun den del, der er stillet af minoritetsaktionærer. Kapitalejerne og den tidligere kapitalejer kan alene kræve indfrielse af den del af den ansvarlige lånekapital som sammen med egenkapitalen overstiger 30 % af balancesummen. Der er ingen krav om indfrielse af den ansvarlige lånekapital pr. 31. december 2019.

Den ansvarlige lånekapital forrentes med en rentesats på 4,75%. Renter betales kvartalsvis til kapitalejerne.

Koncernens noter

	Restgæld efter 5 år t.kr.	
13. Langfristede gældsforpligtelser		
Ansvarlig lånekapital		12.000
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		13.968
Konvertible og udbyttegivende gældsbreve		200
		26.168
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
14. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	3.982	7.020
Ændring i tilgodehavender	8.184	(1.600)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.392)	(4.450)
	3.774	970
	2019 t.kr.	2018 t.kr.
15. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	72.377	93.828

Koncernens selskaber har indgået huslejekontrakter med løbetider på op til 10 år og 5 måneder.

16. Eventualforpligtelser

Der påhviler eventualforpligtelser vedrørende nøglemedarbejdere på maksimal t.kr. 2.500 pr. 31. december 2019.

17. 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 2019 udgør Sommelier Select ApS' bankmellemværende kr. 0 og J.B. holding ApS' mellemværende t.kr. 1.730.

J. B. Holding ApS har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut deponeret beholdning af andre værdipapirer og kapitalandele. Bogført værdi af de deponerede andre værdipapirer og kapitalandele udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 4.054.

J. B. Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for selskabet MSEG Holding ApS' bankmellemværende. Pr. 31. december 2019 udgør MSEG Holding ApS' bankmellemværende t.kr. 10.000.

J. B. Holding ApS har til sikkerhed for den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS' bankmellemværende stillet sikkerhed i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed med pant på t.kr. 6.368.

Koncernens noter

J. B. Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for 65% af tilknyttet virksomheds bankmellemværende. Pr. 31. december 2019 udgør den tilknyttede virksomheds samlede bankmellemværende t.kr. 42.922.

Sommelier Select har til sikkerhed for eget og datterselskabet J.B. Holding 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 2019 udgør Sommelier Select ApS' bankmellemværende kr. 0 og J.B. holding ApS' mellemværende t.kr. 1.730.

Copenhagen Concepts ApS har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på t.kr. 10.000 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

Copenhagen Concepts ApS har overfor dattervirksomheden MASH Århus ApS' bankforbindelse stillet konto-kaution for udstedt betalingsgaranti. Pr. 31. december 2019 udgør garantibeløbet t.kr. 150.

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Rungsted ApS' indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på t.kr. 450 overfor 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 2019 rester der en uopsigelighedsperiode på 5 år 10 måneder og minimumshusleje i uopsigelighedsperioden udgør t.kr. 5.571

Copenhagen Concepts ApS har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden MASH Penthouse ApS' gældsbrugsgæld. Pr. 31. december 2019 udgør gældsbrugsgæld i årsregnskabet for MASH Penthouse ApS t.kr. 1.200

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Frederiksberg ApS' indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på t.kr. 781 overfor udlejer af lokaler.

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Hamburg GmbHs indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på EUR 181.290 svarende til t.kr. 1.354 overfor udlejer af lokaler.

Copenhagen Concepts ApS har overfor dattervirksomheden MASH Hamburg GmbH afgivet hensigts- og tilbagetrædelseserklæring om fortsat finansiel støtte og tilbagetrædelse for øvrige kreditorer. Hensigtserklæringen er ubegrænset og kan opsiges af Copenhagen Concepts ApS med 12 måneders varsel.

Fire datterselskaber har til sikkerhed for moderselskabet Copenhagen Concepts ApS' mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på t.kr. 10.000 med pant i simple fordringer, varelager, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

Koncernens noter

To datterselskaber har til sikkerhed for moderselskabet Copenhagen Concepts ApS` mellemværende med pengeinstitut deponeret skadesløsbrev med virksomhedspant på t.kr. 10.000 med pant i simple fordringer, goodwill m.v. samt driftsinventar og driftsmateriel.

Et datterselskab har til sikkerhed for gældsbrief udstedt ejerpantebrev på t.kr. 2.000 med sikkerhed i driftsinventar og driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2019 udgør t.kr. 2.296

18. Transaktioner med nærtstående parter

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

19. Koncernforhold

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

J.B. Holding ApS
Højlundevej 16
3540 Lyngø

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

Copenhagen Concepts ApS
Bredgade 20, 2.
1260 København K

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
20. Dattervirksomheder			
MASH Steak	København	ApS	66,6
MASH Skovridderkroen	København	ApS	66,6
MASH Århus	København	ApS	66,6
MASH Penthouse	København	ApS	66,6
MASH Rungsted	København	ApS	66,6
MASH Vestergade	København	ApS	66,6
MASH Frederiksberg	København	ApS	66,6
MASH Franchise	København	ApS	66,6
Le Sommelier	København	ApS	66,6
MASH Brewer Street (hvilende selskab)	London	Ltd.	66,6
MASH Steak City (afviklet)	London	Ltd.	66,6
MASH Hamburg	Hamburg	GmbH	66,6
CPH Düsseldorf	Düsseldorf	GmbH	66,6
COPENHAGEN CONCEPTS	København	ApS	66,6
Sommelier Select	København	ApS	70,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Bruttotab		(180)	(75)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(9.220)	(10.819)
Andre finansielle indtægter	2	362	631
Andre finansielle omkostninger	3	(65)	(43)
Resultat før skat		(9.103)	(10.306)
Skat af årets resultat	4	(54)	(107)
Årets resultat	5	(9.157)	(10.413)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		638	696
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.054	3.541
Finansielle aktiver	6	4.692	4.237
Langfristede aktiver		4.692	4.237
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		1.343	0
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	2.450
Andre tilgodehavender		1.026	1.100
Tilgodehavende selskabsskat		992	1.233
Tilgodehavender		3.361	4.783
Kortfristede aktiver		3.361	4.783
Aktiver		8.053	9.020

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 t.kr.</u>	<u>2018 t.kr.</u>
Virksomhedskapital		250	250
Overført overskud eller underskud		(6.734)	2.423
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	108
Egenkapital		(6.484)	2.781
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	12.367	2.797
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		1.730	1.003
Gæld til tilknyttede virksomheder		363	2.346
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		33	32
Anden gæld		44	61
Kortfristede forpligtelser		14.537	6.239
Forpligtelser		14.537	6.239
Passiver		8.053	9.020
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	250	6.194	108	6.552
Rettelse af væsentlige fejl	0	(3.771)	0	(3.771)
Korrigeret egenkapital primo	250	2.423	108	2.781
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(108)	(108)
Årets resultat	0	(9.157)	0	(9.157)
Egenkapital ultimo	250	(6.734)	0	(6.484)

Modervirksomhedens noter

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
2. Andre finansielle indtægter		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	362	597
Renteindtægter i øvrigt	0	34
	<u>362</u>	<u>631</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
3. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	2	0
Renteomkostninger i øvrigt	63	43
	<u>65</u>	<u>43</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
4. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	54	107
	<u>54</u>	<u>107</u>
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(9.157)	(10.413)
	<u>(9.157)</u>	<u>(10.413)</u>

Modervirksomhedens noter

	Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder t.kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele t.kr.
6. Finansielle aktiver		
Kostpris primo	12.127	3.541
Tilgange	0	513
Kostpris ultimo	12.127	4.054
Nedskrivninger primo	(11.431)	0
Andel af årets resultat	(9.505)	0
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender	565	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	8.882	0
Nedskrivninger ultimo	(11.489)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	638	4.054

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

7. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

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

8. Eventualforpligtelser

Selskabet hæfter subsidiært for skatten af de øvrige koncernforbundne selskabers sambeskatningsindkomst og alene begrænset til den ejerandel, hvormed selskabet indgår i koncernen.

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med J.B. Holding ApS som administrationselskab. 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 administrationselskabets årsregnskab.

Modervirksomhedens noter

9. 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 2019 udgør Sommelier Select ApS' bankmellemværende kr. 0 og J.B. holding ApS' mellemværende t.kr. 1.730.

J. B. Holding ApS har til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut deponeret beholdning af andre værdipapirer og kapitalandele. Bogført værdi af de deponerede andre værdipapirer og kapitalandele udgør pr. 31. december 2019 t.kr. 4.054.

J. B. Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for selskabet MSEG Holding ApS' bankmellemværende. Pr. 31. december 2019 udgør MSEG Holding ApS' bankmellemværende t.kr. 10.000.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

J. B. Holding ApS har til sikkerhed for den tilknyttede virksomhed Copenhagen Concepts ApS' bankmellemværende stillet sikkerhed i tilgodehavende hos tilknyttet virksomhed med pant på t.kr. 6.368.

J. B. Holding ApS har stillet selvskyldnerkaution for 65% af tilknyttet virksomheds bankmellemværende. Pr. 31. december 2019 udgør den tilknyttede virksomheds samlede bankmellemværende t.kr. 42.922.

10. Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse:

Jesper Boelskifte, Højlundevej 16, 3540 Lyngbe, besidder majoriteten af virksomhedskapital i virksomheden som kapitalejer i selskabet J. B. Holding ApS.

11. Transaktioner med nærtstående parter

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.

Væsentlige fejl i tidligere år

I koncernregnskabet og moderregnskabet er der tidligere blev indregnet internt oparbejdet goodwill. Værdien heraf udgjorde pr. 31.12.2018 henholdsvis 2.619 t.kr. i koncernregnskabet og 3.771 t.kr. i moderselskabet. I moderselskabet er goodwillen indregnet på linjen for kapitalandele og i koncernregnskabet på linjen koncerngoodwill. Goodwillen er opstået i forbindelse med et koncerninternt salg og kan således i henhold til årsregnskabslovens § 43 a ikke aktiveres, hvorfor der er tale om en fejl tidligere år.

Fejlen er vurderet væsentlig for regnskabet som helhed og er derfor rettet som en væsentlig fejl.

Moderselskabet er påvirket således:

RESULTATOPGØRELSE

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder 286 t.kr

Skatteeffekt 0 t.kr.

Effekt på årets resultat 286 t.kr.

BALANCE

Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder (410) t.kr.

Egenkapital (3.771) t.kr.

Balancesum (1.889) t.kr.

Koncernregnskabet er påvirket således:

RESULTATOPGØRELSE

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder (428) t.kr.

Skatteeffekt 0 t.kr.

Effekt på årets resultat (428) t.kr.

BALANCE

Goodwill (2.619) t.kr.

Egenkapital (727) t.kr.

Balancesum (2.619) t.kr.

Anvendt regnskabspraksis

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.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelse

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.

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill 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 anlægsaktiver

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:

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

Anvendt regnskabspraksis

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 nettorealisationseværdi 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

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

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. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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 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.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

Anvendt regnskabspraksis

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.