



## J. B. HOLDING ApS

Niels Hemmingsens Gade 20, 1.  
1153 København K  
CVR-nr. 31057647

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
02.07.2024

---

**Jesper Boelskifte**  
Dirigent

# Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2023	10
Koncernens balance pr. 31.12.2023	11
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023	13
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	14
Koncernens noter	16
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	21
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	22
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	24
Modervirksomhedens noter	25
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

J. B. HOLDING ApS  
Niels Hemmingsens Gade 20, 1.  
1153 København K

CVR-nr.: 31057647  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Jesper Boelskifte, direktør

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
2300 København S

# Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 02.07.2024

## 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 01.01.2023 - 31.12.2023, 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. 31.12.2023 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2023 - 31.12.2023 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 revisionshandling 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 revisionshandling, 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i den relevante lovgivning. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 02.07.2024

#### **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

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	57.359	68.734	71.951	60.269	71.996
Driftsresultat	(1.379)	8.790	14.734	7.754	(13.796)
Resultat af finansielle poster	(1.597)	6.951	(1.570)	(2.186)	(3.154)
Årets resultat	(1.944)	14.190	10.162	4.228	(13.766)
Balancesum					58.599
Samlede aktiver	43.151	53.812	48.330	47.063	58.599
Investeringer i materielle aktiver	974	1.552	1.983	265	1.064
Egenkapital	967	7.107	(1.200)	(11.362)	(15.589)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	6.643	(6.014)	22.502	14.708	(415)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(1.371)	4.571	(1.906)	(338)	(1.629)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(5.619)	(14.235)	(9.882)	88	285
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	133	142	141	128	219
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	2,24	13,21	(2,48)	(24,00)	(26,60)

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. Selskabet har inden for eksisterende koncepter indgået aftale om 3 restauranter, der er drevet på franchise basis, hvoraf 2 er beliggende i Danmark og 1 i Hamborg, Tyskland.

Som nævnt under "Begivenheder efter balancedagen" vil et nyt koncept se dagens lys i andet halvår af 2024.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For 2023 realiserede gruppen et bruttoresultat på 57 mill. Årets ordinære resultat af primær drift blev realiseret med negativt 1,4 mill. og et EBITDA på 2,6 mill. Ledelsen betegner resultatet som utilfredsstillende.

### Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Resultatet endte lavere end ventet, hvilket skyldes en lavere omsætning end ventet og væsentlig sværere markedsvilkår, hvor især de stigende renter for alvor slog igennem i privatøkonomien og påvirkede om ikke lysten til at gå i byen, så hvor meget man bruger, når man spiser ude.

Afvigelsen skyldes først og fremmest en lavere omsætning end ventet.

### Forventet udvikling

Der forventes et fortsat udfordrende marked i starten af 2024 i det segment gruppen operer i. Derudover gennemføres en større ombygning af en gruppens enheder, som derfor vil være lukket for ombygning i en længere periode i 2024, som vil påvirke året. Det er ledelsens forventning, at ombygningen fremadrettet vil betyde et forbedret bidrag til gruppens samlede resultat.

Der er i starten af 2024 gennemført en række tiltag som sænker administrationsomkostninger, som vil have delvis effekt i 2024 og fuld effekt i årene efter. De allerede gennemførte har indebærer en reduktion i gruppens omkostninger med en helårs på ca 2,3 mill. og der vil fortsat være fokus på omkostningsreduktioner og effektivitetstiltag.

Samlet forventes et resultat for 2024 i samme niveau som 2023, i niveauet -2,5 mill til + 1,0 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 antikorruption.

De i tidligere igangsatte arbejder er fortsat i 2023 omfattende bl.a. 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 ressourcspild, statistik over lønniveau, anciennitet og køn, fokus på leverandører med bæredygtigt forretningsprofil.

Koncernen vil aktivt fortsætte arbejdet fokus på bæredygtighed mv.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler og forbedre løbende produkter og processer. Der foretages ingen egentlig forskning.

### **Begivenheder efter balancedagen**

En af gruppens enheder ombygges i løbet af sommeren 2024, og vil derfor være lukket for ombygning i en periode i 2024.

Der er ikke indtrådt øvrige væsentlige forhold, som vil kunne påvirke koncernens og selskabets finansielle stilling, som den fremgår af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>57.359</b>	<b>68.734</b>
Personaleomkostninger	1	(54.765)	(55.602)
Af- og nedskrivninger	2	(3.973)	(4.342)
<b>Driftsresultat</b>		<b>(1.379)</b>	<b>8.790</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		359	228
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		93	8.168
Andre finansielle indtægter	3	1.102	593
Andre finansielle omkostninger	4	(2.792)	(1.810)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.617)</b>	<b>15.969</b>
Skat af årets resultat	5	673	(1.779)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>(1.944)</b>	<b>14.190</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Goodwill		70	130
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>70</b>	<b>130</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.535	3.213
Indretning af lejede lokaler		4.967	7.234
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>7.502</b>	<b>10.447</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		475	116
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	6.000
Deposita		5.220	4.724
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>11.695</b>	<b>10.840</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>19.267</b>	<b>21.417</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		12.785	11.732
<b>Varebeholdninger</b>		<b>12.785</b>	<b>11.732</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.034	4.365
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.003	8.843
Andre tilgodehavender		2.744	2.515
Periodeafgrænsningsposter	10	584	569
<b>Tilgodehavender</b>		<b>9.365</b>	<b>16.292</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.734</b>	<b>4.375</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>23.884</b>	<b>32.399</b>
<b>Aktiver</b>		<b>43.151</b>	<b>53.816</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		250	250
Overført overskud eller underskud		2.359	7.675
Forslag til udbytte for regnskabsåret		118	114
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>2.727</b>	<b>8.039</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressent</b>		<b>(1.760)</b>	<b>(932)</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>967</b>	<b>7.107</b>
Udskudt skat	11	257	986
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>257</b>	<b>986</b>
Ansvarlig lånekapital		2.707	2.707
Anden gæld	12	200	405
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>2.907</b>	<b>3.112</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	203	368
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		14.129	16.423
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.139	4.184
Leverandører af varer og tjenesteydelser		12.670	11.482
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		213	2.828
Skyldig skat		178	1.965
Anden gæld	14	8.242	5.077
Periodeafgrænsningsposter	15	246	284
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>39.020</b>	<b>42.611</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>41.927</b>	<b>45.723</b>
<b>Passiver</b>		<b>43.151</b>	<b>53.816</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	17		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	19		
Dattervirksomheder	20		

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere t.kr.
Egenkapital primo	250	7.675	0	114	8.039
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114)	(114)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.890)	0	(2.890)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.192)	0	0	(1.192)
Årets resultat	0	(4.124)	2.890	118	(1.116)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>250</b>	<b>2.359</b>	<b>0</b>	<b>118</b>	<b>2.727</b>

  

	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	(932)	7.107
Udbetalt ordinært udbytte	0	(114)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(2.890)
Øvrige egenkapitalposter	0	(1.192)
Årets resultat	(828)	(1.944)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>(1.760)</b>	<b>967</b>

# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Driftsresultat		(1.379)	8.790
Af- og nedskrivninger		3.973	4.342
Ændringer i arbejdskapital	16	8.774	(16.637)
Øvrige reguleringer		(905)	0
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>10.463</b>	<b>(3.505)</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.102	593
Betalte finansielle omkostninger		(2.783)	(1.718)
Refunderet/(betalt) skat		(2.139)	(1.384)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>6.643</b>	<b>(6.014)</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(974)	(1.552)
Salg af materielle aktiver		6	0
Køb af finansielle aktiver		(496)	(6.099)
Salg af finansielle aktiver		0	4.054
Modtagne udbytter fra kapitalinteresser		93	8.168
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(1.371)</b>	<b>4.571</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>5.272</b>	<b>(1.443)</b>
Afdrag på lån mv.		0	(5.632)
Udbetalt udbytte		(3.004)	0
Nedbringelse af gældsbev.		(2.615)	(1.578)
Køb af anparter fra minoritetsinteresser		0	(7.025)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(5.619)</b>	<b>(14.235)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(347)</b>	<b>(15.678)</b>
Likvider primo		(12.048)	3.630
<b>Likvider ultimo</b>		<b>(12.395)</b>	<b>(12.048)</b>

Likvider ultimo sammensætter sig af:

Likvide beholdninger	1.734	4.375
Kortfristet gæld til banker	(14.129)	(16.423)
<b>Likvider ultimo</b>	<b>(12.395)</b>	<b>(12.048)</b>

---



# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Gager og lønninger	53.407	54.163
Pensioner	412	374
Andre omkostninger til social sikring	946	1.065
	<b>54.765</b>	<b>55.602</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>133</b>	<b>142</b>

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

## 2 Af- og nedskrivninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Afskrivninger på immaterielle aktiver	60	60
Afskrivninger på materielle aktiver	3.913	4.282
	<b>3.973</b>	<b>4.342</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteindtægter i øvrigt	1.102	593
	<b>1.102</b>	<b>593</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Renteomkostninger i øvrigt	2.783	1.764
Valutakursreguleringer	9	46
	<b>2.792</b>	<b>1.810</b>

## 5 Skat af årets resultat

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Aktuel skat	66	1.832
Ændring af udskudt skat	(729)	(88)
Regulering vedrørende tidligere år	(10)	35
	<b>(673)</b>	<b>1.779</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ordinært udbytte for regnskabsåret	118	114
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	2.890	0
Overført resultat	(4.124)	12.624
Minoritetsinteressers andel af resultatet	(828)	1.452
	<b>(1.944)</b>	<b>14.190</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	(470)
Årets afskrivninger	(60)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(530)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>70</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	31.252	37.837
Tilgange	908	66
Afgange	(6)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>32.154</b>	<b>37.903</b>
Af- og nedskrivninger primo	(28.039)	(30.603)
Årets afskrivninger	(1.580)	(2.333)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(29.619)</b>	<b>(32.936)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.535</b>	<b>4.967</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder t.kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele t.kr.	Deposita t.kr.
Kostpris primo	16	6.000	4.724
Tilgange	0	0	496
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>16</b>	<b>6.000</b>	<b>5.220</b>
Opskrivninger primo	100	0	0
Årets opskrivninger	359	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>475</b>	<b>6.000</b>	<b>5.220</b>

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

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

## 11 Udskudt skat

Bevægelser i året	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Primo	986	1.073
Indregnet i resultatopgørelsen	(729)	(87)
<b>Ultimo</b>	<b>257</b>	<b>986</b>

## 12 Anden gæld (langfristet)

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Anden gæld i øvrigt	200	405
	<b>200</b>	<b>405</b>

## 13 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2023 t.kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 t.kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 t.kr.
Ansvarlig lånekapital	0	0	2.707
Anden gæld	203	368	200
	<b>203</b>	<b>368</b>	<b>2.907</b>

#### 14 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.

#### 15 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

#### 16 Ændring i arbejdskapital

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Ændring i varebeholdninger	(1.053)	(847)
Ændring i tilgodehavender	6.927	(5.833)
Ændring i leverandørgæld mv.	2.900	(9.957)
	<b>8.774</b>	<b>(16.637)</b>

#### 17 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>39.265</b>	<b>44.301</b>

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

#### 18 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 2023 udgør Sommelier Select ApS' bankmellemværende kr. 0 og J.B. holding ApS' mellemværende med bank t.kr. 14.129.

J. B. Holding ApS har stillet begrænset selvskyldnerkaution svarende til 73% for Copenhagen Concepts ApS hvis bankmellemværende pr. 31. december 2023 udgør 14.129.

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 2023 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 2023 resterer der en uopsigelighedsperiode på 1 år 10 måneder, og minimumshusleje i uopsigelighedsperioden udgør 1.117.556 kr.

Copenhagen Concepts ApS har stillet selvskyldnerkaution for dattervirksomheden MASH Penthouse ApS' gældsbrugsgæld. Pr. 31. december 2023 udgør gældsbrugsgæld i årsregnskabet for MASH Penthouse ApS 400.000 kr.

Copenhagen Concepts ApS har i forbindelse med dattervirksomheden MASH Frederiksberg ApS' indgåelse af huslejekontrakt stillet garanti på 1.250.000 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.

Mash Penthouse ApS har til sikkerhed for gældsbrug udstedt ejerpantebrev på 2.000.000 kr. med sikkerhed i driftsinventar og driftsmateriel, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2023 udgør 804.178 kr.

Copenhagen Concepts ApS har overfor dattervirksomhederne MASH Vestergade og MASH Frederiksberg afgivet hensigtsserklæring om fortsat finansiel støtte. Hensigtsserklæringen er ubegrænset og udløber efter 12 måneder fra balancedagen.

### 19 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.

### 20 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 (hvilede selskab)	London	Ltd.	73,00
MASH Hamburg	Hamburg	GmbH	73,00
CPH Düsseldorf	Düsseldorf	GmbH	73,00
COPENHAGEN CONCEPTS	København	ApS	73,00
Sommelier Select	København	ApS	70,00

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(77)</b>	<b>(54)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(2.999)	3.447
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		359	228
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		93	8.168
Andre finansielle indtægter	1	376	362
Andre finansielle omkostninger	2	(2)	(148)
<b>Resultat før skat</b>		<b>(2.250)</b>	<b>12.003</b>
Skat af årets resultat	3	(66)	(36)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>(2.316)</b>	<b>11.967</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		938	3.715
Kapitalandele i associerede virksomheder		475	116
Andre værdipapirer og kapitalandele		6.000	6.000
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>7.413</b>	<b>9.831</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		2.656	2.354
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		1.003	4.288
Andre tilgodehavender		1.343	1.215
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		0	1.816
<b>Tilgodehavender</b>		<b>5.002</b>	<b>9.673</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>141</b>	<b>2.515</b>
<b>Kortfristede aktiver</b>		<b>5.143</b>	<b>12.188</b>
<b>Aktiver</b>		<b>12.556</b>	<b>22.019</b>

**Passiver**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Virksomhedskapital		250	250
Overført overskud eller underskud		9.294	14.618
Forslag til udbytte for regnskabsåret		118	114
<b>Egenkapital</b>		<b>9.662</b>	<b>14.982</b>
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	6	753	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		332	97
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		0	2.816
Skyldig skat		179	1.965
Anden gæld		1.630	2.159
<b>Kortfristede forpligtelser</b>		<b>2.894</b>	<b>7.037</b>
<b>Forpligtelser</b>		<b>2.894</b>	<b>7.037</b>
<b>Passiver</b>		<b>12.556</b>	<b>22.019</b>
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	7		
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	8		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markeds-mæssige vilkår	9		



# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital t.kr.	Overført overskud eller underskud t.kr.	Foreslået ekstra- ordinært udbytte t.kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital primo	250	14.618	0	114	14.982
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(114)	(114)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(2.890)	0	(2.890)
Årets resultat	0	(5.324)	2.890	118	(2.316)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>250</b>	<b>9.294</b>	<b>0</b>	<b>118</b>	<b>9.662</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	2	67
Renteindtægter i øvrigt	374	295
	<b>376</b>	<b>362</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renteomkostninger i øvrigt	2	148
	<b>2</b>	<b>148</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Aktuel skat	66	36
	<b>66</b>	<b>36</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	118	114
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	2.890	0
Overført resultat	(5.324)	11.853
	<b>(2.316)</b>	<b>11.967</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	19.202	16	6.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.202</b>	<b>16</b>	<b>6.000</b>
Opskrivninger primo	(15.488)	100	0
Årets opskrivninger	0	359	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>(15.488)</b>	<b>459</b>	<b>0</b>
Andel af årets resultat	(3.529)	0	0
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	753	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.776)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>938</b>	<b>475</b>	<b>6.000</b>
Goodwill eller negativ goodwill indregnet i regnskabsperioden	6.172	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	2,00

## 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 2023 udgør bankmellemværende for Sommelier select ApS og for 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 2023 udgør 14.129.

### **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, herunder fortjeneste ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for normale 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 nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. 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 nettorealiseringsværdi 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 nominel 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.