



## Julian Super Holding ApS

Refshalevej 167 A, 1.  
1432 København K  
CVR-nr. 38346229

## Årsrapport 2023

Godkendt på selskabets generalforsamling, den  
12.06.2024

---

**Karsten Søderberg**  
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	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023	16
Koncernens noter	17
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023	22
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023	23
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023	25
Modervirksomhedens noter	26
Anvendt regnskabspraksis	28

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Julian Super Holding ApS  
Refshalevej 167 A, 1.  
1432 København K

CVR-nr.: 38346229  
Hjemsted: København  
Regnskabsår: 01.01.2023 - 31.12.2023

## Direktion

Jesper Julian Møller, 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 Julian Super 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 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 07.06.2024

**Direktion**

**Jesper Julian Møller**  
direktør

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejer i Julian Super Holding ApS

### Konklusion

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

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 12.06.2024

#### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

#### **Claus Jorch Andersen**

Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne33712

# Ledelsesberetning

## Hoved- og nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	124.444	83.092	60.531	41.129	50.541
Driftsresultat	41.370	20.382	12.271	2.451	9.262
Resultat af finansielle poster	(997)	(2.702)	(1.854)	(968)	(2.205)
Årets resultat	30.562	17.525	10.355	1.034	7.007
Årets resultat ekskl. minoriteter	20.130	10.981	6.194	201	4.816
Balancesum	105.700	82.526	84.734	70.280	67.489
Investeringer i materielle aktiver	4.628	4.286	9.411	8.093	5.457
Egenkapital	68.749	51.307	36.282	33.927	34.893
Egenkapital ekskl. minoriteter	47.370	30.040	21.559	23.365	25.164
<b>Nøgletal</b>					
Soliditetsgrad (%)	44,82	36,40	25,44	33,25	37,29

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

### Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter \* 100

Balancesum



### **Virksomhedens væsentligste aktiviteter**

Julian Group er sammensat af en række selskaber som alle driver virksomhed indenfor restaurationsbranchen. Koncernen har i 2023 driftet de 4 madmarkeder "Seaside Toldboden" "Reffen", "Broens" og "Storms Pakhus", som er madmarkeder med en betydelig vægt på underholdning, kultur og oplevelser.

Selskaberne i Julian-Group er opbygget med et holdingselskab (Julian Super Holding ApS), som er helejer eller majoritetsejer af samtlige selskaber i Julian Group. Selskabet ejes fuldt ud af grundlægger Jesper Julian Møller og er det øverste holdingselskab i Julian Group.

Julian Group har i starten af regnskabsåret overtaget det fulde ejerskab og ansvar for driften af de to selskaber der har aktiviteten omkring Broens Gadekøkken. Disse selskaber indgår som dattervirksomhed og i konsolideringen for hele 2023.

Julian Group har alle rettigheder til udviklede koncepter, varemærker m.v. og virksomhederne drives fra Street Food Districts hovedkontor placeret ved Reffen.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Julian-Group - set under et - har i 2023 haft en tilfredsstillende drift, hvor fokus har været på optimering af driften. Det tilfredsstillende resultat skal ses i lyset af den ekstraordinære indsats, som både ledelsen og medarbejderne har ydet i gennem hele året.

Julian Group har i 2023 fortsat investeringen i konceptudvikling, udvikling af lederprogrammer mv. Der er i 2023 foretaget store investeringer og anvendt mange ressourcer til fremtidssikring af koncernens madmarkeder, herunder:

#### **"Broens"**

Der er i regnskabsåret 2023 arbejdet og indgivet dispensationsansøgning for fortsættelse af midlertidig indretning af den Grønlandske Handelsplads til madmarked og skøjtebane, hvilket kræver dispensation fra lokalplanen. Dispensationen er efterfølgende blevet godkendt. Dette begrundet med en vurdering om, at DGH Drift AS og DGH Administration AS forretning og virke bidrager til byen som et attraktivt samlingssted og aktivitetstilbud samt i sin udformning at være tilpasset området.

#### **"Reffen"**

Der er i regnskabsåret 2023 arbejdet og indgivet dispensationsansøgning for fortsættelse af madboderne Reffen Streetfood. Dispensationen er efterfølgende blevet godkendt uden indsigelser i forbindelse med nabohøring. Godkendelsen er derefter effektueret med begrundelse i, at Reffen v./ Julian Drift, Refshaleøen A/S, og Julian Administration, Refshaleøen A/S aktivt bidrager til udnyttelse af et ekstensivt område hensigtsmæssigt. Reffen Streetfood marked vurderedes som et godt supplement til områdets øvrige aktiviteter.

#### **"Storms Pakhus"**

Der er i regnskabsåret 2023 arbejdet med Storms Pakhus fremtidige udvikling, by-strategiske og (by)planmæssige rammer og betydning. De største ildsjæle inden for gastronomi og kreativitet samler Fyn i det hundredårige gamle pakhus hvor Julian Drift, Storms Pakhus A/S og Julian Administration, Storms Pakhus A/S tillige bidrager med at understøtte små foreninger og frivillige initiativgrupper med at udvide deres kreative aktiviteter, erhverv og sociale netværk.

Julian Group har i 2023 fastholdt en stadig stigende professionalisme, og har til understøttelse arbejdet etableret en professionel bestyrelse, som løbende understøtter forretningsudvikling.

Selskaberne i Julian Group lægger fortsat vægt på medarbejderne og medarbejdernes udvikling. Der er fortsat indført et incitaments – og fastholdelsesprogram for en række af selskabets medarbejdere. Programmet gør det fordelagtigt for nøglemedarbejdere at sikre hele Gruppens resultater – ikke de enkelte virksomheders. Samtidig søges det sikret, at allerede bestående ansættelsesforhold ændres til ansættelsesforhold med nøglepersonstatus og at både nye virksomheder og nye medarbejdere kan komme til.

Julian Group har fortsat en skriftlig politik om alkohol og stoffer. Koncernens personalehåndbog er implementeret i hele Julian Group.

### **Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling**

Årets resultat udviser et overskud før skat på koncernniveau på 40,3 mio.kr. hvilket er bedre end forventet og anses som tilfredsstillende set i forhold til de eksterne vilkår, der har påvirket koncernen i 2023.

### **Forventet udvikling**

For 2024 forventes et overskud, som er højere end for 2023, da der efter flere år med investeringer og fremtidssikring forventes et fuldt driftsår på alle madmarkederne. På koncernniveau forventes realiseret et overskud før skat i intervallet 35-45 mio.kr.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke indtrådt eller konstateret forhold fra balancedagen frem til regnskabsafslæggelsen, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

# Koncernens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>124.443.830</b>	<b>83.092.367</b>
Personaleomkostninger	1	(73.240.422)	(51.813.916)
Af- og nedskrivninger	2	(9.833.674)	(10.896.151)
<b>Driftsresultat</b>		<b>41.369.734</b>	<b>20.382.300</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	3.770.038
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		21.229	25.061
Andre finansielle indtægter	3	1.214.632	34.144
Andre finansielle omkostninger	4	(2.233.125)	(2.761.315)
<b>Resultat før skat</b>		<b>40.372.470</b>	<b>21.450.228</b>
Skat af årets resultat	5	(9.810.939)	(3.925.289)
<b>Årets resultat</b>	6	<b>30.561.531</b>	<b>17.524.939</b>

# Koncernens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Goodwill		10.383.548	4.383.838
<b>Immaterielle aktiver</b>	7	<b>10.383.548</b>	<b>4.383.838</b>
Grunde og bygninger		10.395.473	10.784.499
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.475.029	5.416.011
Indretning af lejede lokaler		8.472.880	10.441.062
Materielle aktiver under udførelse		0	62.167
<b>Materielle aktiver</b>	8	<b>24.343.382</b>	<b>26.703.739</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	5.092.688
Andre værdipapirer og kapitalandele		700.000	0
Deposita		1.045.744	1.045.744
Andre tilgodehavender		9.300.000	3.000.000
<b>Finansielle aktiver</b>	9	<b>11.045.744</b>	<b>9.138.432</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>45.772.674</b>	<b>40.226.009</b>
Fremstillede varer og handelsvarer		2.139.060	1.625.163
<b>Varebeholdninger</b>		<b>2.139.060</b>	<b>1.625.163</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		5.005.286	4.254.515
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		8.297	18.071
Tilgodehavende udbytte hos associerede virksomheder		0	600.000
Andre tilgodehavender		7.385.383	8.596.625
Tilgodehavende skat		0	6.265
Periodeafgrænsningsposter	10	1.238.901	369.942
<b>Tilgodehavender</b>		<b>13.637.867</b>	<b>13.845.418</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.227.579	4.227.579
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>4.227.579</b>	<b>4.227.579</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>39.922.394</b>	<b>22.601.393</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>59.926.900</b>	<b>42.299.553</b>

<b>Aktiver</b>	<b>105.699.574</b>	<b>82.525.562</b>
----------------	--------------------	-------------------

---

**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	4.592.688
Overført overskud eller underskud		47.319.780	22.597.180
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.800.000
<b>Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere</b>		<b>47.369.780</b>	<b>30.039.868</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers</b>		<b>21.379.379</b>	<b>21.266.873</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>68.749.159</b>	<b>51.306.741</b>
Udskudt skat	11	101.091	153.329
Andre hensatte forpligtelser	12	1.000.000	1.000.000
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>1.101.091</b>	<b>1.153.329</b>
Gæld til realkreditinstitutter		0	4.557.673
Bankgæld		0	1.760.000
Anden gæld		2.700.000	0
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	13	<b>2.700.000</b>	<b>6.317.673</b>
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	13	1.300.000	3.022.124
Bankgæld		711.249	568.950
Deposita		597.800	510.000
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.495.520	2.203.308
Leverandører af varer og tjenesteydelser		6.695.611	6.002.452
Gæld til associerede virksomheder		1.207.964	2.270.771
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.904.925	189.982
Skyldig skat		1.606.123	899.540
Anden gæld		16.630.132	8.080.692
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>33.149.324</b>	<b>23.747.819</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>35.849.324</b>	<b>30.065.492</b>
<b>Passiver</b>		<b>105.699.574</b>	<b>82.525.562</b>
Dagsværdioplysninger	15		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	18		

Dattervirksomheder

19

# Koncernens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.
Egenkapital primo	50.000	4.592.688	22.597.180	2.800.000	30.039.868
Rettelse af væsentlige fejl	0	0	0	0	0
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>50.000</b>	<b>4.592.688</b>	<b>22.597.180</b>	<b>2.800.000</b>	<b>30.039.868</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.800.000)	(2.800.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	0
Opløsning af opskrivninger	0	(4.592.688)	4.592.688	0	0
Årets resultat	0	0	20.129.912	0	20.129.912
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>0</b>	<b>47.319.780</b>	<b>0</b>	<b>47.369.780</b>

	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	21.266.873	51.306.741
Rettelse af væsentlige fejl	(5.719.113)	(5.719.113)
<b>Korrigeret egenkapital primo</b>	<b>15.547.760</b>	<b>45.587.628</b>
Udbetalt ordinært udbytte	0	(2.800.000)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	(4.600.000)	(4.600.000)
Opløsning af opskrivninger	0	0
Årets resultat	10.431.619	30.561.531
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>21.379.379</b>	<b>68.749.159</b>



# Koncernens pengestrømsopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Driftsresultat		41.369.734	20.382.300
Af- og nedskrivninger		9.833.674	10.896.151
Andre hensatte forpligtelser		0	1.000.000
Ændringer i arbejdskapital	14	10.632.866	(1.026.299)
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>61.836.274</b>	<b>31.252.152</b>
Modtagne finansielle indtægter		1.214.632	34.144
Betalte finansielle omkostninger		(2.233.125)	(3.257.587)
Refunderet/(betalt) skat		(9.150.329)	(6.140.800)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>51.667.452</b>	<b>21.887.909</b>
Køb mv. af materielle aktiver		(4.627.883)	(4.285.998)
Køb af finansielle aktiver		(17.000.000)	0
Salg af finansielle aktiver		0	284.467
Modtagne udbytter		21.229	0
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder		0	1.000.000
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(21.606.654)</b>	<b>(3.001.531)</b>
<b>Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering</b>		<b>30.060.798</b>	<b>18.886.378</b>
Afdrag på lån mv.		(5.339.797)	(11.441.391)
Udbetalt udbytte		(7.400.000)	(2.500.000)
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(12.739.797)</b>	<b>(13.941.391)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>17.321.001</b>	<b>4.944.987</b>
Likvider primo		22.601.393	17.656.406
<b>Likvider ultimo</b>		<b>39.922.394</b>	<b>22.601.393</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		39.922.394	22.601.393
<b>Likvider ultimo</b>		<b>39.922.394</b>	<b>22.601.393</b>

# Koncernens noter

## 1 Personaleomkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Gager og lønninger	60.645.919	46.777.455
Pensioner	5.858.172	1.752.479
Andre omkostninger til social sikring	1.045.680	939.528
Andre personaleomkostninger	5.690.651	2.344.454
	<b>73.240.422</b>	<b>51.813.916</b>

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	99	108
---	----	-----

I henhold til ÅRL § 98 b, er oplysning om ledelsesvederlag undladt da kun 1 ledelseskategori modtager aflønning.

## 2 Af- og nedskrivninger

	2023 kr.	2022 kr.
Afskrivninger på immaterielle aktiver	2.907.601	680.773
Afskrivninger på materielle aktiver	6.926.073	10.215.378
	<b>9.833.674</b>	<b>10.896.151</b>

## 3 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle indtægter fra associerede virksomheder	385.000	0
Renteindtægter i øvrigt	550.235	34.144
Øvrige finansielle indtægter	279.397	0
	<b>1.214.632</b>	<b>34.144</b>

## 4 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	237.019	16.924
Renteomkostninger i øvrigt	1.155.181	1.491.423
Dagsværdireguleringer	0	496.272
Øvrige finansielle omkostninger	840.925	756.696
	<b>2.233.125</b>	<b>2.761.315</b>

## 5 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Aktuel skat	9.807.257	4.643.547
Ændring af udskudt skat	3.682	(713.486)
Regulering vedrørende tidligere år	0	(4.772)
	<b>9.810.939</b>	<b>3.925.289</b>

## 6 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Overført resultat	20.129.912	10.980.896
Minoritetsinteressers andel af resultatet	10.431.619	6.544.043
	<b>30.561.531</b>	<b>17.524.939</b>

## 7 Immaterielle aktiver

	Goodwill kr.
Kostpris primo	8.114.640
Tilgange	8.907.311
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>17.021.951</b>
Af- og nedskrivninger primo	(3.730.802)
Årets afskrivninger	(2.907.601)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(6.638.403)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.383.548</b>

## 8 Materielle aktiver

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle aktiver under udførelse kr.
Kostpris primo	12.701.320	17.310.843	31.390.390	62.167
Tilgange	0	2.295.687	2.332.196	0
Afgange	0	0	0	(62.167)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>12.701.320</b>	<b>19.606.530</b>	<b>33.722.586</b>	<b>0</b>
Af- og nedskrivninger primo	(1.916.821)	(11.894.832)	(20.949.328)	0
Årets afskrivninger	(389.026)	(2.236.669)	(4.300.378)	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(2.305.847)</b>	<b>(14.131.501)</b>	<b>(25.249.706)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>10.395.473</b>	<b>5.475.029</b>	<b>8.472.880</b>	<b>0</b>

## 9 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	500.000	0	1.045.744	3.000.000
Overførsler	(14.500.000)	0	0	0
Tilgange	14.000.000	700.000	0	6.300.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>700.000</b>	<b>1.045.744</b>	<b>9.300.000</b>
Opskrivninger primo	4.592.688	0	0	0
Overførsler	(4.592.688)	0	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>700.000</b>	<b>1.045.744</b>	<b>9.300.000</b>

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnes til kostpris.

## 10 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

## 11 Udskudt skat

	2022 kr.
Immaterielle aktiver	4.345
Materielle aktiver	368.984
Hensatte forpligtelser	(220.000)
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>153.329</b>

Bevægelser i året	2023 kr.	2022 kr.
Primo	153.329	866.815
Indregnet i resultatopgørelsen	(52.238)	(713.486)
<b>Ultimo</b>	<b>101.091</b>	<b>153.329</b>

## 12 Andre hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til forventet reetablering af Reffen, da der endnu ikke er endelig afklaring om forlængelse af den nuværende dispensationsperiode.

**13 Langfristede forpligtelser**

	Forfald inden for 12 måneder 2023 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2023 kr.	Restgæld efter 5 år 2023 kr.
Gæld til realkreditinstitutter	0	502.124	0	2.425.602
Bankgæld	0	2.520.000	0	0
Anden gæld	1.300.000	0	2.700.000	0
	<b>1.300.000</b>	<b>3.022.124</b>	<b>2.700.000</b>	<b>2.425.602</b>

**14 Ændring i arbejdskapital**

	2023 kr.	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	(513.897)	(381.970)
Ændring i tilgodehavender	872.016	2.926.401
Ændring i leverandørgæld mv.	10.274.747	(3.570.730)
	<b>10.632.866</b>	<b>(1.026.299)</b>

**15 Dagsværdioplysninger**

	Andre værdipapirer og kapitalandele kr.
Dagsværdi ultimo	4.227.579

**16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser**

	2023 kr.	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	17.701.546	20.486.076

### 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. balancedagen 10.784 t.kr.

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

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

### 19 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Ejerandel %
Julian Holding I A/S	København	100,0
Julian Administration Refshaleøen A/S	København	100,0
Julian Drift Refshaleøen A/S	København	100,0
Julian Administration, Toldboden A/S	København	100,0
Julian Drift, Toldboden A/S	København	100,0
Julian 3 ApS	København	100,0
Street Food District ApS	København	100,0
Street Food Supplies ApS	København	100,0
Spice Town People A/S	København	100,0
DGH Administration A/S	København	100,00
DGH Drift A/S	København	100,00
Julian Administration Storms Pakhus A/S	København	75,0
Julian Drift Storms Pakhus A/S	København	75,0
Julian Holding II A/S	København	70,0
Ejendomsselskabet Storms Pakhus ApS	København	70,0
T.F.T Anno 2002-2 ApS	København	10,0

# Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2023

	Note	2023 kr.	2022 kr.
<b>Bruttofortjeneste/-tab</b>		<b>(199.497)</b>	<b>(162.905)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		22.197.779	13.036.082
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		21.229	25.061
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		124.853	99.597
Andre finansielle indtægter	1	36.906	5
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(2.250.201)	(2.138.436)
Andre finansielle omkostninger	2	(95.543)	(711.174)
<b>Resultat før skat</b>		<b>19.835.526</b>	<b>10.148.230</b>
Skat af årets resultat	3	510.954	616.099
<b>Årets resultat</b>	4	<b>20.346.480</b>	<b>10.764.329</b>

# Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2023

## Aktiver

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		75.393.854	55.476.075
Andre værdipapirer og kapitalandele		700.000	0
Andre tilgodehavender		6.300.000	0
<b>Finansielle aktiver</b>	5	<b>82.393.854</b>	<b>55.476.075</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>82.393.854</b>	<b>55.476.075</b>
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		7.356.118	4.076.156
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		0	2.800.000
Andre tilgodehavender		77	77
Tilgodehavende skat		11.700	6.265
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		10.922.802	6.018.318
<b>Tilgodehavender</b>		<b>18.290.697</b>	<b>12.900.816</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		4.227.579	4.227.579
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>4.227.579</b>	<b>4.227.579</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>1.652.714</b>	<b>96.069</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>24.170.990</b>	<b>17.224.464</b>
<b>Aktiver</b>		<b>106.564.844</b>	<b>72.700.539</b>



**Passiver**

	Note	2023 kr.	2022 kr.
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		45.544.566	25.006.675
Overført overskud eller underskud		1.775.214	1.966.625
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	2.800.000
<b>Egenkapital</b>		<b>47.369.780</b>	<b>29.823.300</b>
Leverandører af varer og tjenesteydelser		114.001	68.750
Gæld til tilknyttede virksomheder		55.825.963	40.955.516
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.041.125	189.982
Skyldig skat		1.606.123	899.540
Skyldige sambeskatningsbidrag		607.852	763.451
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>59.195.064</b>	<b>42.877.239</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>59.195.064</b>	<b>42.877.239</b>
<b>Passiver</b>		<b>106.564.844</b>	<b>72.700.539</b>
Personaleforhold	6		
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		
Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår	9		

# Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2023

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	50.000	25.006.675	1.966.625	2.800.000	29.823.300
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.800.000)	(2.800.000)
Årets resultat	0	20.537.891	(191.411)	0	20.346.480
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>50.000</b>	<b>45.544.566</b>	<b>1.775.214</b>	<b>0</b>	<b>47.369.780</b>

# Modervirksomhedens noter

## 1 Andre finansielle indtægter

	2023 kr.	2022 kr.
Renteindtægter i øvrigt	36.906	5
	<b>36.906</b>	<b>5</b>

## 2 Andre finansielle omkostninger

	2023 kr.	2022 kr.
Renteomkostninger i øvrigt	39.733	177.826
Dagsværdireguleringer	0	496.272
Øvrige finansielle omkostninger	55.810	37.076
	<b>95.543</b>	<b>711.174</b>

## 3 Skat af årets resultat

	2023 kr.	2022 kr.
Regulering vedrørende tidligere år	0	(4.772)
Refusion i sambeskatning	(510.954)	(611.327)
	<b>(510.954)</b>	<b>(616.099)</b>

## 4 Forslag til resultatdisponering

	2023 kr.	2022 kr.
Ordinært udbytte for regnskabsåret	0	2.800.000
Overført resultat	20.346.480	7.964.329
	<b>20.346.480</b>	<b>10.764.329</b>

## 5 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.	Andre værdipapirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
Kostpris primo	30.469.400	0	0
Tilgange	0	700.000	6.300.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>30.469.400</b>	<b>700.000</b>	<b>6.300.000</b>
Opskrivninger primo	25.006.675	0	0
Afskrivninger på goodwill	(680.773)	0	0
Andel af årets resultat	22.878.552	0	0
Udbytte	(2.280.000)	0	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>44.924.454</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>75.393.854</b>	<b>700.000</b>	<b>6.300.000</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

I regnskabsposten indgår goodwill med 2.516 t.kr.

## 6 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

## 7 Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

## 8 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Virksomheden har kautioneret for tilknyttede virksomheders bankgæld. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør 711 t.kr.

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

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

# 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

Egenkapital vedrørende Minoritetsinteresser er korrigeret med rettelse af fejl fra tidligere år, som kan henføres til udbytter udbetalt til minoritetsinteresser i tidligere regnskabsår. Der er i alt korrigeret 5,7 mio.kr. på egenkapital tilhørende minoritetsinteresser vedrørende dette forhold

## 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.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder fortjeneste ved lønrefusioner.

### 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.

### Ejendomsomkostninger

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger, der er medgået til drift af virksomhedens ejendomsportefølje i regnskabsåret, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter og el, vand og varme, der ikke er opkrævet direkte hos lejerne.

### Personaleomkostninger

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

### Af- og nedskrivninger

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

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

### 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 renter, udbytte o.l. af finansielle anlægsaktiver, der ikke er kapitalandele i tilknyttede eller associerede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder**

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle indtægter**

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

**Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder**

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

**Andre finansielle omkostninger**

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

**Skat**

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

**Balancen****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. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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

**Materielle aktiver**

Grunde og bygninger, andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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>
Bygninger	50 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

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

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

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

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### **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 tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede, forholdsmæssige interne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i associerede virksomheder.

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.

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 fastsættes på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Brugstiderne er fastlagt ud fra en vurdering af, i hvilket omfang der er tale om strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, og i hvilket omfang goodwillbeløbet inkluderer tidsbegrænsede immaterielle ressourcer, som det ikke har været muligt at udskille og indregne som særskilte aktiver. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 10 år.

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.

### **Tilgodehavender**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealiseringsværdi, hvis 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.

### **Tilgodehavende og skyldig skat**

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

### **Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag**

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

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

### **Andre værdipapirer og kapitalandele (omsætningsaktiver)**

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen, og noterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealiseringsværdi, hvis denne er lavere.

### **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. Ekstraordinære udbytter vedtaget i regnskabsåret indregnes direkte på egenkapitalen ved udlodning og vises som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering.

### **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.

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

### **Andre hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til forventet reetablering af Reffen, da der endnu ikke er endelig afklaring om forlængelse af den nuværende dispensationsperiode.

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.

**Gæld til realkreditinstitutter**

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

**Andre finansielle forpligtelser**

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

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

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

**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 aktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er 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.