

Julian Super Holding ApS

Refshalevej 167 A, 1.

1432 København K

CVR-nr. 38346229

Årsrapport 2019

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 21.08.2020

Dirigent

Navn: Jesper Julian Møller

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2019	9
Koncernens balance pr. 31.12.2019	10
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019	12
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019	13
Koncernens noter	14
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019	19
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	20
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	22
Modervirksomhedens noter	23
Anvendt regnskabspraksis	25

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Julian Super Holding ApS

Refshalevej 167 A, 1.

1432 København K

CVR-nr.: 38346229

Hjemsted: København

Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

Direktion

Jesper Julian Møller

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Ledelsespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 21.08.2020

Direktion

Jesper Julian Møller

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Julian Super Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Julian Super Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2019 - 31.12.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

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

Grundlag for konklusion

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

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

København, den 21.08.2020

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne33712

Ledelsesberetning

	2019 t.kr.	2018 t.kr.	2017 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Hovedtal			
Bruttofortjeneste	50.541	37.297	61.172
Driftsresultat	9.262	(690)	6.835
Resultat af finansielle poster	59	1.811	187
Årets resultat	7.007	1.558	5.932
Årets resultat ekskl. minoriteter	4.816	(1.135)	4.589
Samlede aktiver	67.489	65.576	56.108
Investeringer i materielle anlægsaktiver	5.457	13.531	19.835
Egenkapital	34.893	30.493	29.041
Egenkapital ekskl. minoriteter	25.164	22.348	23.589
Nøgletal			
Egenkapitalens forrentning (%)	20,3	(4,9)	19,5
Soliditetsgrad (%)	37,3	34,1	42,0

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

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

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Julian Group er sammensat af en række selskaber som alle driver virksomhed indenfor restaurationsbranchen. Koncernen drives på flere måder, fra "Toldboden" som driver traditionel restaurationsdrift til "Reffen", "Broens" og "Storms Pakhus", som er madmarkeder med en betydelig vægt på underholdning, kultur og oplevelser. Selskabet ejes fuldt ud af grundlægger Jesper Julian Møller og er det øverste holdingselskab.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Selskabet indgår i Julian-Group, som i 2019 - set under et - igen i år har haft en særdeles tilfredsstillende drift. Driftsresultaterne er bedre end sidste år og over forventningerne ved indgangen til året. Julian-Group har i 2019 fortsat investeringen i konceptudvikling, udvikling af lederprogrammer mv.

Selskaberne i Julian-Group er opbygget med et holdingselskab (Julian Super Holding ApS), som er helejer eller majoritetsejer af samtlige selskaber i Julian Group.

Julian Group har alle rettigheder til udviklede koncepter, varemærker m.v. og virksomhederne drives fra det hovedkontoret placeret ved Reffen.

Julian Group har i 2019 fastholdt en stadig stigende professionalisme, og har til understøttelse arbejdet med etablering af en professionel bestyrelse, der formelt vælges på den ordinære generalforsamling, og som fremadrettet i endnu større grad kommer til at understøtte forretningsudvikling og kommende internationale tiltag.

Selskaberne i Julian Group lægger fortsat vægt på medarbejderne og medarbejdernes udvikling. Der er fortsat indført et opdateret incitamentsprogram for selskabets nøglemedarbejdere. Incitamentsprogrammet skal gøre det fordelsagtigt 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 ny politik om alkohol og stoffer. Koncernens personalehåndbog er implementeret i hele Julian Group.

Årets resultat udviser et overskud på koncernniveau på 7.007 t.kr., hvilket er som forventet.

Forventet udvikling

For 2020 forventes et overskud men lavere end for 2019, som følge af påvirkning fra COVID-19 restriktionerne.

Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 som er indtrådt og konstateret efter balancedagen og frem til regnskabsafslæggelsen, forrykker ikke vurderingen af årsrapporten for 2019, da der ikke er forhold omfattet af begivenheden som vil få effekt på årsregnskabet.

Ledelsesberetning

På tidspunktet for regnskabsaflægningen er genåbningen påbegyndt. Det er ikke på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et endeligt skøn over den samlede effekt, som nedlukningen og genåbningen vil få på Julian Group. Koncernens aktiviteter og finansielle resultater vil dog blive påvirket i et betydeligt omfang. Dog forventes der fortsat overskud for koncernen som helhed.

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

Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttofortjeneste		50.540.770	37.296.986
Personaleomkostninger	2	(35.751.117)	(34.267.967)
Af- og nedskrivninger	3	(5.527.448)	(3.719.392)
Driftsresultat		9.262.205	(690.373)
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		2.263.116	2.646.225
Andre finansielle indtægter	4	60.293	435.560
Nedskrivning af finansielle aktiver		(100.000)	0
Andre finansielle omkostninger	5	(2.164.795)	(1.271.019)
Resultat før skat		9.320.819	1.120.393
Skat af årets resultat	6	(2.313.593)	437.956
Årets resultat	7	7.007.226	1.558.349

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		260.000	0
Goodwill		6.426.157	4.416.382
Immaterielle anlægsaktiver	8	6.686.157	4.416.382
Grunde og bygninger		11.951.579	11.553.105
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		5.092.493	6.514.231
Indretning af lejede lokaler		11.769.441	13.092.225
Materielle anlægsaktiver under udførelse		2.661.781	0
Materielle anlægsaktiver	9	31.475.294	31.159.561
Kapitalandele i associerede virksomheder		3.650.433	2.887.317
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	100.000
Deposita		1.092.173	1.390.184
Andre tilgodehavender		3.000.000	3.045.572
Finansielle anlægsaktiver	10	7.742.606	7.423.073
Anlægsaktiver		45.904.057	42.999.016
Fremstillede varer og handelsvarer		3.427.622	4.220.778
Varebeholdninger		3.427.622	4.220.778
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.384.082	1.834.818
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		106.871	0
Andre tilgodehavender		3.228.784	5.882.993
Tilgodehavende selskabsskat		0	19.471
Periodeafgrænsningsposter	12	465.128	305.462
Tilgodehavender		5.184.865	8.042.744
Likvide beholdninger		12.972.298	10.313.557
Omsætningsaktiver		21.584.785	22.577.079
Aktiver		67.488.842	65.576.095

Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2.299.816	1.742.741
Overført overskud eller underskud		20.814.224	18.554.813
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		25.164.040	22.347.554
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		9.728.967	8.145.839
Egenkapital		34.893.007	30.493.393
Udskudt skat	13	805.759	627.237
Hensatte forpligtelser		805.759	627.237
Gæld til realkreditinstitutter		6.052.451	6.535.464
Bankgæld		6.998.297	14.650.102
Anden gæld		424.948	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	13.475.696	21.185.566
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14	479.581	476.149
Bankgæld		3.220.443	4.652.068
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.316.538	666.819
Leverandører af varer og tjenesteydelser		4.131.220	3.882.518
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.582	105.800
Skyldig selskabsskat		544.088	0
Anden gæld		8.599.928	3.486.545
Kortfristede gældsforpligtelser		18.314.380	13.269.899
Gældsforpligtelser		31.790.076	34.455.465
Passiver		67.488.842	65.576.095
Begivenheder efter balancedagen	1		
Associerede virksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	17		
Transaktioner med nærtstående parter	18		
Dattervirksomheder	19		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.
Egenkapital primo	50.000	1.742.741	18.554.813	2.000.000
Effekt af virksomhedssalg o.l.	0	0	0	0
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	(2.000.000)
Årets resultat	0	557.075	2.259.411	2.000.000
Egenkapital ultimo	50.000	2.299.816	20.814.224	2.000.000
			Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo			8.145.839	30.493.393
Effekt af virksomhedssalg o.l.			(607.612)	(607.612)
Udbetalt ordinært udbytte			0	(2.000.000)
Årets resultat			2.190.740	7.007.226
Egenkapital ultimo			9.728.967	34.893.007

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		9.262.205	(690.373)
Af- og nedskrivninger		5.527.448	3.719.392
Ændringer i arbejdskapital	15	9.693.319	(9.815.727)
Pengestrømme vedrørende primær drift		24.482.972	(6.786.708)
Modtagne finansielle indtægter		60.293	435.560
Betalte finansielle omkostninger		(2.264.795)	(1.271.019)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(2.357.800)	175.216
Pengestrømme vedrørende drift		19.920.670	(7.446.951)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(5.456.811)	(13.530.933)
Salg af materielle anlægsaktiver		(3.110.638)	(465.907)
Deposita		298.011	699.225
Ændring af finansielle anlægsaktiver		145.572	(3.045.572)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(8.123.866)	(16.343.187)
Optagelse af lån		0	14.175.996
Afdrag på lån mv.		(7.706.438)	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(7.706.438)	14.175.996
Ændring i likvider		4.090.366	(9.614.142)
Likvider primo		5.661.489	15.275.631
Likvider ultimo		9.751.855	5.661.489
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		12.972.298	10.313.557
Kortfristet gæld til banker		(3.220.443)	(4.652.068)
Likvider ultimo		9.751.855	5.661.489

Koncernens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 som er indtrådt og konstateret efter balancedagen og frem til regnskabsafslæggelsen, forrykker ikke vurderingen af årsrapporten for 2019, da der ikke er forhold omfattet af begivenheden som vil få effekt på årsregnskabet.

På tidspunktet for regnskabsafslæggelsen er genåbningen påbegyndt. Det er ikke på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et endeligt skøn over den samlede effekt, som nedlukningen og genåbningen vil få på Julian Group. Koncernens aktiviteter og finansielle resultater vil dog blive påvirket i et betydeligt omfang. Dog forventes der fortsat overskud for koncernen som helhed.

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

	2019 kr.	2018 kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	33.045.093	31.724.627
Pensioner	526.444	686.970
Andre omkostninger til social sikring	616.352	680.025
Andre personaleomkostninger	1.563.228	1.176.345
	35.751.117	34.267.967
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	79	74

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

	2019 kr.	2018 kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	840.863	443.810
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	4.733.463	3.421.910
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(46.878)	(146.328)
	5.527.448	3.719.392
	2019 kr.	2018 kr.
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	36.782	435.560
Valutakursreguleringer	23.511	0
	60.293	435.560

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
5. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	6.684	0
Renteomkostninger i øvrigt	1.982.614	1.271.019
Øvrige finansielle omkostninger	175.497	0
	2.164.795	1.271.019
	2019 kr.	2018 kr.
6. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	1.886.351	0
Ændring af udskudt skat	178.522	(437.956)
Regulering vedrørende tidligere år	248.720	0
	2.313.593	(437.956)
	2019 kr.	2018 kr.
7. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Overført resultat	2.816.486	(3.135.226)
Minoritetsinteressers andel af resultatet	2.190.740	2.693.575
	7.007.226	1.558.349
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo	0	5.304.002
Tilgange	300.000	2.810.638
Kostpris ultimo	300.000	8.114.640
Af- og nedskrivninger primo	0	(887.620)
Årets afskrivninger	(40.000)	(800.863)
Af- og nedskrivninger ultimo	(40.000)	(1.688.483)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	260.000	6.426.157

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
9. Materielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	11.951.320	13.724.158	17.841.454	0
Tilgange	750.000	502.353	1.542.677	2.661.781
Afgange	0	(199.573)	(370.149)	0
Kostpris ultimo	12.701.320	14.026.938	19.013.982	2.661.781
Af- og nedskrivninger primo	(398.215)	(7.209.927)	(4.749.229)	0
Årets afskrivninger	(351.526)	(1.795.104)	(2.586.833)	0
Tilbageførsel ved afgange	0	70.586	91.521	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(749.741)	(8.934.445)	(7.244.541)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	11.951.579	5.092.493	11.769.441	2.661.781
	Kapital- andele i associerede virksomheder kr.	Andre værdi- papirer og kapital- andele kr.	Deposita kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægsaktiver				
Kostpris primo	500.000	100.000	1.390.184	3.045.572
Afgange	0	0	(298.011)	(45.572)
Kostpris ultimo	500.000	100.000	1.092.173	3.000.000
Opskrivninger primo	2.387.317	0	0	0
Andel af årets resultat	2.263.116	0	0	0
Udbytte	(1.500.000)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	3.150.433	0	0	0
Årets nedskrivninger	0	(100.000)	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	(100.000)	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.650.433	0	1.092.173	3.000.000

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
11. Associerede virksomheder		
DGH Drift A/S	København	50,0
DGH Administration A/S	København	50,0

12. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
13. Udskudt skat		
Immaterielle anlægsaktiver	44.265	3.143
Materielle anlægsaktiver	761.494	624.094
	805.759	627.237
Bevægelser i året		
Primo	627.237	
Indregnet i resultatopgørelsen	178.522	
Ultimo	805.759	

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2019 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2018 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2019 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
14. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	479.581	476.149	6.052.451	4.100.000
Bankgæld	0	0	6.998.297	0
Anden gæld	0	0	424.948	0
	479.581	476.149	13.475.696	4.100.000

	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
15. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	793.156	(3.500.328)
Ændring i tilgodehavender	2.838.408	15.900
Ændring i leverandørgæld mv.	5.822.786	(6.899.690)
Andre ændringer	238.969	568.391
	9.693.319	(9.815.727)

Koncernens noter

	2019 kr.	2018 kr.
16. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	24.010.528	27.548.130

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør pr. balancedagen 11.952 t.kr.

18. Transaktioner med nærtstående parter

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

	Hjemsted	Ejerandel %
19. Dattervirksomheder		
Julian Holding I ApS	København	100,0
Julian Holding II ApS	København	70,0
Ejendomsselskabet Storms Pakhus ApS	København	70,0
Julian 1 ApS under frivillig likvidation	København	100,0
Julian 2 ApS	København	100,0
Julian 3 ApS	København	100,0
Street Food Supplies A/S	København	100,0
Julian Catering ApS under frivillig likvidation	København	100,0
Street Food District ApS	København	100,0
RDJ ApS under frivillig likvidation	København	100,0
Toldbodens Driftsselskab ApS	København	100,0
Street Food XP A/S	København	76,0
Julian Administration Refshaleøen A/S	København	100,0
Julian International A/S	København	100,0
Julian Drift Refshaleøen A/S	København	100,0
Julian Administration Storms Pakhus A/S	København	75,0
Julian Drift Storms Pakhus A/S	København	75,0
North TQ A/S af 2018	København	75,0
T.F.T Anno 2002-2 ApS	København	10,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Bruttotab		(153.564)	(133.353)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.325.389	(682.329)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		91.350	183.758
Andre finansielle indtægter	3	0	89
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(321.401)	(629.193)
Andre finansielle omkostninger	4	(19.762)	0
Resultat før skat		4.922.012	(1.261.028)
Skat af årets resultat	5	(105.526)	125.802
Årets resultat	6	4.816.486	(1.135.226)

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		40.152.521	30.362.732
Finansielle anlægsaktiver	7	40.152.521	30.362.732
Anlægsaktiver		40.152.521	30.362.732
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		3.520.049	5.958.911
Udskudt skat		143.194	0
Andre tilgodehavender		0	32.091
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		612.436	125.802
Tilgodehavender		4.275.679	6.116.804
Likvide beholdninger		0	187.993
Omsætningsaktiver		4.275.679	6.304.797
Aktiver		44.428.200	36.667.529

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		50.000	50.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		9.683.121	4.357.732
Overført overskud eller underskud		13.430.919	15.939.822
Forslag til udbytte for regnskabsåret		2.000.000	2.000.000
Egenkapital		25.164.040	22.347.554
Bankgæld		332	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		68.750	30.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		19.013.228	13.197.844
Gæld til associerede virksomheder		0	69.140
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		22.582	105.800
Skyldig selskabsskat		157.268	917.191
Anden gæld		2.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		19.264.160	14.319.975
Gældsforpligtelser		19.264.160	14.319.975
Passiver		44.428.200	36.667.529
Begivenheder efter balancedagen	1		
Personaleomkostninger	2		
Eventualforpligtelser	8		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	9		
Transaktioner med nærtstående parter	10		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.
Egenkapital primo	50.000	4.357.732	15.939.822
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0
Årets resultat	0	5.325.389	(2.508.903)
Egenkapital ultimo	50.000	9.683.121	13.430.919

	Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	2.000.000	22.347.554
Udbetalt ordinært udbytte	(2.000.000)	(2.000.000)
Årets resultat	2.000.000	4.816.486
Egenkapital ultimo	2.000.000	25.164.040

Modervirksomhedens noter

1. Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 som er indtrådt og konstateret efter balancedagen og frem til regnskabsafleggelsen, forrykker ikke vurderingen af årsrapporten for 2019, da der ikke er forhold omfattet af begivenheden som vil få effekt på årsregnskabet.

På tidspunktet for regnskabsafleggelsen er genåbningen påbegyndt. Det er ikke på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage et endeligt skøn over den samlede effekt, som nedlukningen og genåbningen vil få på Julian Group. Koncernens aktiviteter og finansielle resultater vil dog blive påvirket i et betydeligt omfang. Dog forventes der fortsat overskud for selskabet.

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

	2019	2018
2. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	0	0
	2019	2018
	kr.	kr.
3. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	0	89
	0	89
	2019	2018
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	19.762	0
	19.762	0
	2019	2018
	kr.	kr.
5. Skat af årets resultat		
Ændring af udskudt skat	(143.194)	0
Regulering vedrørende tidligere år	248.720	0
Refusion i sambeskatning	0	(125.802)
	105.526	(125.802)

Modervirksomhedens noter

	2019 kr.	2018 kr.
6. Forslag til resultatdisponering		
Ordinært udbytte for regnskabsåret	2.000.000	2.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	5.325.389	(682.329)
Overført resultat	(2.508.903)	(2.452.897)
	4.816.486	(1.135.226)
		Kapital- andele i tilknyttede virksomheder kr.
7. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		26.005.000
Tilgange		4.012.982
Kostpris ultimo		30.017.982
Opskrivninger primo		4.357.732
Afskrivninger på goodwill		(680.773)
Andel af årets resultat		6.457.580
Opskrivninger ultimo		10.134.539
Regnskabsmæssig værdi ultimo		40.152.521

I regnskabsposten indgår goodwill med 5.239 t.kr.

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

8. 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.

9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet kautionerer for tilknyttede virksomheders bankgæld (selvskyldnerkaution). Kautionen er ubegrænset. Bankgælden i tilknyttede virksomheder udgør pr. balancedagen -1.540 t.kr.

10. Transaktioner med nærtstående parter

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale 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.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Anvendt regnskabspraksis

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Ejendomsomkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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

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.

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 indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Skat

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

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

Balance

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. 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. Den anvendte afskrivningsperiode udgør 10 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle anlægsaktiver

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:

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

Anvendt regnskabspraksis

For indretning af lejede lokaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle anlægsaktiver 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 tilgodehaver 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. 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 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 tilgodehaver hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt

Anvendt regnskabspraksis

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 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 10 år.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

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 unoterede kapitalandele, der måles til kostpris eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

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

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.

Anvendt regnskabspraksis

Udbytte

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

Minoritetsinteresser

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

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.

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.

Operationelle leasingaftaler

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

Andre finansielle forpligtelser

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

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

Anvendt regnskabspraksis

Skyldig og tilgodehavende selskabsskat

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

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.