

Rosenfeldt og Sunddal Holding ApS

Skovvangen 57
6000 Kolding
CVR-nr. 32299385

Årsrapport 2017

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 31.05.2018

Dirigent

Navn: Kristina Rosenfeldt Sunddal

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Koncernens resultatopgørelse for 2017	8
Koncernens balance pr. 31.12.2017	9
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017	11
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017	12
Koncernens noter	13
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017	17
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017	18
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017	20
Modervirksomhedens noter	21
Anvendt regnskabspraksis	23

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rosenfeldt og Sunddal Holding ApS
Skovvangen 57
6000 Kolding

CVR-nr.: 32299385

Hjemsted: Kolding

Regnskabsår: 01.01.2017 - 31.12.2017

Bestyrelse

Kristina Rosenfeldt Sunddal, formand
Ketty Rosenfeldt Sunddal
Flemming Sunddal
Martin Rosenfeldt Sunddal

Direktion

Elias Grøftholdt Tychsen

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Dokken 8
Postbox 200
6701 Esbjerg

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 for Rosenfeldt og Sunddal Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 31.05.2018

Direktion

Elias Grøftholdt Tychsen

Bestyrelse

Kristina Rosenfeldt Sunddal
formand

Ketty Rosenfeldt Sunddal

Flemming Sunddal

Martin Rosenfeldt Sunddal

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Rosenfeldt og Sunddal Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rosenfeldt og Sunddal Holding ApS for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017, 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. 31.12.2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2017 - 31.12.2017 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.

Esbjerg, den 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jørn Jepsen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne24824

Stig Petersen
statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne35464

Ledelsesberetning

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	109.854	123.345	100.732	70.959	62.155
EBITDA	30.009	49.346	41.162	31.263	29.606
Driftsresultat	19.297	41.894	34.683	26.895	26.332
Resultat af finansielle poster	(528)	(56)	(241)	(91)	(241)
Årets resultat	14.529	32.484	26.244	20.200	19.685
Årets resultat ekskl. minoriteter	13.355	30.917	24.864	18.459	18.398
Samlede aktiver	80.140	75.510	64.864	49.021	44.341
Investeringer i materielle anlægsaktiver	22.096	11.786	19.492	8.244	12.152
Egenkapital	31.666	40.268	39.744	29.481	24.869
Egenkapital ekskl. minoriteter	29.930	37.576	36.659	26.795	23.336
Nøgletal					
Egenkapitalens forrentning (%)	39,6	83,3	78,4	73,6	117,7
Soliditetsgrad (%)	37,3	49,8	56,5	54,7	52,6

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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

Koncernens hovedaktivitet består i at drive en landsdækkende kæde af buffet restauranter under Flammen konceptet, samt investering i finansielle markeder.

Moderselskabets hovedaktivitet består i at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder samt eje konceptrettigheder med dertilhørende royaltyindtægter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat for koncernen blev et overskud på 14.529 t.kr. mod et overskud for koncernen på 32.484 t.kr. i 2016, hvilket af ledelsen anses som acceptabelt, grundet investeringsomkostninger til etablering af nye restauranter i Næstved, København, Viborg og flytning af eksisterende restaurant i Esbjerg, samt udvikling af nyt TakeAway koncept.

Der er tilmed anvendt ressourcer til en dybdegående markedsundersøgelse af det tyske marked, som på nuværende tidspunkt er startet op med 1 restaurant i Hamburg. Organisationen er ydermere blevet udvidet og klargjort til næste skridt via en ny økonomifunktion, markedsføring, etablering af Flammen Academy og en Lean funktion, herudover er virksomhedens fundament blevet kvalitetssikret og risikovurderet.

Årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling

Året 2017 udviklede sig i den retning som angivet i sidste års årsrapport.

Forventet udvikling

For 2018 forventer selskabet og koncernen et resultat på niveau med 2014.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		109.854.105	123.344.974
Personaleomkostninger	1	(79.845.467)	(73.999.224)
Af- og nedskrivninger	2	(10.711.144)	(7.451.763)
Driftsresultat		19.297.494	41.893.987
Andre finansielle indtægter		17.541	18.287
Andre finansielle omkostninger		(545.340)	(74.434)
Resultat før skat		18.769.695	41.837.840
Skat af årets resultat	3	(4.240.905)	(9.353.791)
Årets resultat	4	14.528.790	32.484.049

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		0	187.500
Goodwill		0	93.333
Immaterielle anlægsaktiver	5	0	280.833
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.927.011	11.090.790
Indretning af lejede lokaler		32.260.433	26.473.036
Materielle anlægsaktiver under udførelse		3.020.029	0
Materielle anlægsaktiver	6	49.207.473	37.563.826
Deposita		3.810.515	3.163.305
Finansielle anlægsaktiver	7	3.810.515	3.163.305
Anlægsaktiver		53.017.988	41.007.964
Råvarer og hjælpematerialer		3.043.568	3.133.108
Varebeholdninger		3.043.568	3.133.108
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		634.557	694.238
Andre tilgodehavender		4.197.660	4.021.045
Tilgodehavende selskabsskat		878.000	406.000
Periodeafgrænsningsposter		432.409	779.557
Tilgodehavender		6.142.626	5.900.840
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	7.364
Værdipapirer og kapitalandele		0	7.364
Likvide beholdninger	8	17.935.479	25.461.147
Omsætningsaktiver		27.121.673	34.502.459
Aktiver		80.139.661	75.510.423

Koncernens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		29.780.165	37.425.633
Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere		29.930.165	37.575.633
Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser		1.735.484	2.692.726
Egenkapital		31.665.649	40.268.359
Udskudt skat	9	210.000	476.000
Hensatte forpligtelser		210.000	476.000
Bankgæld		3.266.122	246.200
Modtagne forudbetalinger fra kunder		2.794.681	2.317.026
Leverandører af varer og tjenesteydelser		13.030.268	11.950.912
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.032.753	4.683.936
Anden gæld		14.336.173	14.845.663
Periodeafgrænsningsposter	10	804.015	722.327
Kortfristede gældsforpligtelser		48.264.012	34.766.064
Gældsforpligtelser		48.264.012	34.766.064
Passiver		80.139.661	75.510.423
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	150.000	37.425.633	2.692.726	40.268.359
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	(21.000.000)	0	(21.000.000)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(2.131.500)	(2.131.500)
Årets resultat	0	13.354.532	1.174.258	14.528.790
Egenkapital ultimo	150.000	29.780.165	1.735.484	31.665.649

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Driftsresultat		19.297.494	41.893.987
Af- og nedskrivninger		10.711.144	7.451.763
Ændringer i arbejdskapital	11	1.818.780	11.781.827
Pengestrømme vedrørende primær drift		31.827.418	61.127.577
Modtagne finansielle indtægter		17.541	18.287
Betalte finansielle omkostninger		(545.340)	(74.434)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(4.978.905)	(8.912.745)
Pengestrømme vedrørende drift		26.320.714	52.158.685
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		0	(225.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(22.096.458)	(11.785.573)
Salg af materielle anlægsaktiver		22.500	1.199.187
Køb af finansielle anlægsaktiver		(647.210)	(1.101.089)
Salg af finansielle anlægsaktiver		0	529.200
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		7.364	8.396
Pengestrømme vedrørende investeringer		(22.713.804)	(11.374.879)
Udbetalt udbytte		(23.131.500)	(31.960.000)
Ændring i gæld til selskabsdeltagere		8.979.000	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		(14.152.500)	(31.960.000)
Ændring i likvider		(10.545.590)	8.823.806
Likvider primo		25.214.947	16.391.141
Likvider ultimo		14.669.357	25.214.947
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		17.935.479	25.461.147
Kortfristet gæld til banker		(3.266.122)	(246.200)
Likvider ultimo		14.669.357	25.214.947

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	69.759.653	64.483.349
Pensioner	2.257.375	2.041.735
Andre omkostninger til social sikring	2.200.108	2.205.412
Andre personaleomkostninger	5.628.331	5.268.728
	79.845.467	73.999.224
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	245	229
	Ledelses- vederlag 2017 kr.	Ledelses- vederlag 2016 kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.607.305	1.654.013
	1.607.305	1.654.013
	2017 kr.	2016 kr.
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	130.833	197.500
Nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver	150.000	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	10.340.702	7.751.564
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	112.109	0
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(22.500)	(497.301)
	10.711.144	7.451.763
	2017 kr.	2016 kr.
3. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	4.497.000	9.556.046
Ændring af udskudt skat	(266.000)	(199.000)
Regulering vedrørende tidligere år	9.905	(3.255)
	4.240.905	9.353.791

Koncernens noter

	2017 kr.	2016 kr.	
4. Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	21.000.000	15.000.000	
Overført resultat	(7.645.468)	15.916.760	
Minoritetsinteressers andel af resultatet	1.174.258	1.567.289	
	14.528.790	32.484.049	
	Erhverv- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.	Goodwill kr.	
5. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	225.000	800.000	
Afgange	(225.000)	(800.000)	
Kostpris ultimo	0	0	
Af- og nedskrivninger primo	(37.500)	(706.667)	
Årets nedskrivninger	(150.000)	0	
Årets afskrivninger	(37.500)	(93.333)	
Tilbageførsel ved afgang	225.000	800.000	
Af- og nedskrivninger ultimo	0	0	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	0	0	
	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægs- aktiver under udførelse kr.
6. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	20.283.143	39.618.616	0
Tilgange	6.762.311	12.314.118	3.020.029
Kostpris ultimo	27.045.454	51.932.734	3.020.029
Af- og nedskrivninger primo	(9.192.353)	(13.145.580)	0
Årets nedskrivninger	(109.916)	(2.193)	0
Årets afskrivninger	(3.816.174)	(6.524.528)	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(13.118.443)	(19.672.301)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	13.927.011	32.260.433	3.020.029

Koncernens noter

	Deposita kr.
7. Finansielle anlægsaktiver	
Kostpris primo	3.163.305
Tilgange	647.210
Kostpris ultimo	3.810.515
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.810.515

8. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger indeholder deponeringskonti til sikkerhed for huslejeforpligtelser. Regnskabsmæssig værdi af deponeringskonto udgør 2.504 t.kr.

	2017 kr.
9. Udskudt skat	
Bevægelser i året	
Primo	476.000
Indregnet i resultatopgørelsen	(266.000)
Ultimo	210.000

Hensættelse af udskudte skatteforpligtelser kan henføres til forskelsværdien på koncernens anlægsaktiver.

10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter huslejeregulering.

	2017 kr.	2016 kr.
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	89.540	1.559.870
Ændring i tilgodehavender	230.214	56.431
Ændring i leverandørgæld mv.	1.499.026	10.165.526
	1.818.780	11.781.827

	2017 kr.	2016 kr.
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	34.071.659	24.586.365

13. Eventualforpligtelser

Selskabet er stævnet af samarbejdspartner omkring afregningspriser for et ikke uvæsentligt beløb, men ledelsen bestrider beløbets størrelse. Ledelsen mener, at man har anvendt priser svarende til de indgåede

Koncernens noter

aftaler, og vurderer ikke at der er væsentlig risiko i relation til stævningen, hvorfor der ikke er indregnet en omkostninger hertil.

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernselskabers mellemværende med koncernens pengeinstitut er deponeret ejerpan-
tebrev nom. 3.600 t.kr. i driftsinventar, driftsmidler og goodwill.

Til sikkerhed for huslejeforpligtelser har selskabets pengeinstitut stillet betalingsgarantier på 4.150 t.kr.

15. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens § 98c stk. 7 oplyses alene om transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markeds-
vilkår i regnskabsåret.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
16. Dattervirk- somheder			
Restaurant Flammen Esbjerg ApS	Esbjerg	ApS	100,0
Restaurant Flammen - Århus ApS	Århus	ApS	100,0
Restaurant Flammen - Odense ApS	Odense	ApS	100,0
Restaurant Flammen Kolding ApS	Kolding	ApS	100,0
Restaurant Flammen Ålborg ApS	Aalborg	ApS	51,0
Restaurant Flammen Randers ApS	Randers	ApS	100,0
Restaurant Flammen Roskilde ApS	Roskilde	ApS	100,0
Restaurant Flammen H. C. Andersens Boulevard ApS	København	ApS	100,0
Flammen DK ApS	Kolding	ApS	100,0
Restaurant Flammen Herning ApS	Herning	ApS	100,0
Restaurant Flammen Næstved ApS	Næstved	ApS	100,0
Flammen TakeAway Kolding ApS	Kolding	ApS	100,0
Flammen HomeMade ApS	Kolding	ApS	100,0
Restaurant Flammen Nyropsgade ApS	København	ApS	100,0
Restaurant Flammen Viborg ApS	Viborg	ApS	100,0
Flammen DE ApS	Kolding	ApS	100,0
Restaurant Flammen Str. GmbH & Co. KG	Hamborg	KG	100,0
Flammen Verwaltungs GmbH	Hamborg	GmbH	100,0

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Bruttofortjeneste		28.365.993	29.430.331
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(9.234.721)	7.741.814
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		1.077.057	576.048
Andre finansielle indtægter		16.030	17.973
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(30.195)	0
Andre finansielle omkostninger		(420.653)	(43.661)
Resultat før skat		19.773.511	37.722.505
Skat af årets resultat	2	(6.418.979)	(6.805.745)
Årets resultat	3	13.354.532	30.916.760

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		4.353.735	11.163.041
Finansielle anlægsaktiver	4	4.353.735	11.163.041
Anlægsaktiver		4.353.735	11.163.041
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		146.176	101.779
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		39.946.577	24.158.986
Andre tilgodehavender		2.331.543	2.252.467
Tilgodehavende selskabsskat		878.000	2.951.000
Periodeafgrænsningsposter	5	0	496.766
Tilgodehavender		43.302.296	29.960.998
Likvide beholdninger	6	4.012.928	4.949.557
Omsætningsaktiver		47.315.224	34.910.555
Aktiver		51.668.959	46.073.596

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2017

	<u>Note</u>	<u>2017 kr.</u>	<u>2016 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		0	462.788
Overført overskud eller underskud		29.780.165	36.962.845
Egenkapital		29.930.165	37.575.633
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	7	745.948	388.872
Hensatte forpligtelser		745.948	388.872
Gæld til tilknyttede virksomheder		2.266.362	1.105.375
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		14.032.753	4.683.936
Skyldige sambeskatningsbidrag		1.977.000	0
Anden gæld		2.606.731	2.319.780
Periodeafgrænsningsposter	8	110.000	0
Kortfristede gældsforpligtelser		20.992.846	8.109.091
Gældsforpligtelser		20.992.846	8.109.091
Passiver		51.668.959	46.073.596
Personaleomkostninger	1		
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2017

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for netto- opskrivning efter indre værdi metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	150.000	462.788	36.962.845	37.575.633
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(21.000.000)	(21.000.000)
Årets resultat	0	(462.788)	13.817.320	13.354.532
Egenkapital ultimo	150.000	0	29.780.165	29.930.165

Modervirksomhedens noter

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
1. Personaleomkostninger		
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>0</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
2. Skat af årets resultat		
Aktuel skat	6.419.000	6.809.000
Regulering vedrørende tidligere år	(21)	(3.255)
	<u>6.418.979</u>	<u>6.805.745</u>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>kr.</u>	<u>kr.</u>
3. Forslag til resultatdisponering		
Ekstraordinært udbytte udloddet i regnskabsåret	21.000.000	15.000.000
Overført til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	(462.788)	(375.706)
Overført resultat	(7.182.680)	16.292.466
	<u>13.354.532</u>	<u>30.916.760</u>
Udbytte udloddet efter balancedagen		
Ekstraordinært udbytte	<u>0</u>	<u>21.000.000</u>
		<u>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</u>
4. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		2.095.000
Tilgange		10.800.000
Kostpris ultimo		<u>12.895.000</u>
Opskrivninger primo		9.068.041
Andel af årets resultat		(9.234.721)
Udbytte		(8.808.500)
Kapitalandele med negativ indre værdi nedskrevet over tilgodehavender		76.839
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser		357.076
Opskrivninger ultimo		<u>(8.541.265)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>4.353.735</u>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

Modervirksomhedens noter

5. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudbetalte omkostninger.

6. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger indeholder deponeringskonto til sikkerhed for huslejeforpligtelser. Regnskabsmæssig værdi af deponeringskonto udgør 1.251 t.kr.

7. Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hensættelser vedr. negativ egenkapital i dattervirksomhed hvor virksomheden har en faktisk og/eller reel forpligtelse.

8. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter består af forudfaktureret royalty.

9. 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.

Selskabet er stævnet af samarbejdspartner omkring afregningspriser for et ikke uvæsentligt beløb, men ledelsen bestider beløbets størrelse. Ledelsen mener, at man har anvendt priser svarende til de indgåede aftaler, og vurderer ikke at der er væsentlig risiko i relation til stævningen, hvorfor der ikke er indregnet en omkostning hertil.

10. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for huslejeforpligtelser har selskabets pengeinstitut stillet betalingsgarantier på 2.634 t.kr.

Selskabet har afgivet selvskyldner kaution overfor datterselskabers mellemværende med pengeinstitut. Datterselskabets mellemværende med pengeinstitut udgør pr. 31.12.17, 0 t.kr.

11. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c stk. 7 oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, som ikke er foregået på markedsvilkår. Der har ikke været transaktioner, som ikke er gennemført på markedsvilkår 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.

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.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering og deres andel dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

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

Anvendt regnskabspraksis

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

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

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lejeindtægter og gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Vareforbrug

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

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

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

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta 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.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabs-skat 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 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. Hvis brugstiden ikke kan skønnes pålideligt fastsættes den til 10 år. Brugstiderne revurderes årligt. De anvendte afskrivningsperioder udgør 5 år.

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

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter software.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

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

Materielle anlægsaktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Anvendt regnskabspraksis

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-7 år

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.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealiseringsværdi ud fra en konkret vurdering. Såfremt modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil blive aktualiseret, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, det skønnes nødvendigt at afholde for at afvikle forpligtelsen.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer, hjælpematerialer og direkte løn samt indirekte produktionsomkostninger.

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

Tilgodehavender

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

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede værdipapir, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

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.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelse 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.

Periodeafgrænsningsposter

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

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af materielle anlægsaktiver.

Anvendt regnskabspraksis

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.