

## **Rosenfeldt og Sunddal Holding ApS**

Skovvangen 57  
6000 Kolding  
CVR-nr. 32299385

## **Årsrapport 2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 28.08.2020

### **Dirigent**

---

Navn: Kristina Rosenfeldt Sunddal

# Indholdsfortegnelse

	<b><u>Side</u></b>
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	18
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019	19
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019	21
Modervirksomhedens noter	22
Anvendt regnskabspraksis	25

# Virksomhedsoplysninger

## Virksomhed

Rosenfeldt og Sunddal Holding ApS  
Skovvangen 57  
6000 Kolding

CVR-nr.: 32299385  
Hjemsted: Kolding  
Regnskabsår: 01.01.2019 - 31.12.2019

## Bestyrelse

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

## Direktion

Piet Klein

## Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Dokken 8  
Postbox 200  
6701 Esbjerg

## Ledespåtegning

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28.08.2020

### Direktion

Piet Klein

### 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 01.01.2019 - 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.

Esbjerg, den 28.08.2020

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33963556

Stig Petersen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne35464

## Ledelsesberetning

	<b>2019</b> <b>t.kr.</b>	<b>2018</b> <b>t.kr.</b>	<b>2017</b> <b>t.kr.</b>	<b>2016</b> <b>t.kr.</b>	<b>2015</b> <b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	100.092	97.335	109.854	123.345	100.732
EBITDA	14.305	17.356	30.009	49.346	41.162
Driftsresultat	1.375	3.779	19.297	41.894	34.683
Resultat af finansielle poster	(317)	(576)	(528)	(56)	(241)
Årets resultat	27	1.558	14.529	32.484	26.244
Årets resultat ekskl. minoriteter	(948)	817	13.355	30.917	24.864
Samlede aktiver	83.686	83.114	80.140	75.510	64.864
Investeringer i materielle anlægsaktiver	11.100	17.349	22.096	11.786	19.492
Egenkapital	31.535	32.245	31.666	40.268	39.744
Egenkapital ekskl. minoriteter	29.799	30.748	29.930	37.576	36.659
Årets resultat før skat	1.058	3.204	18.770	41.338	34.442
<b>Nøgletal</b>					
Egenkapitalens forrentning (%)	(3,1)	2,7	39,6	83,3	78,4
Soliditetsgrad (%)	35,6	37,0	37,3	49,8	56,5

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

<b>Nøgletal</b>	<b>Beregningsformel</b>	<b>Nøgletal udtryk</b>
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 kæde af grillbuffet-restauranter under Flammen-konceptet herunder TakeAway samt et nyligt opstartet mad-ud-af-huset-koncept. Koncernen består af 13 egne ejede restauranter i Danmark, to franchise-restauranter i Danmark og en egen ejet restaurant i Hamborg, Tyskland.

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2019 var generelt et fornuftigt år for Flammens danske aktiviteter. Den danske del af koncernen realiserede således et resultat før skat på 4,6 mio. kr. Kædens tyske aktiviteter endte med et underskud før skat på 3,5 mio. kr., så det samlede koncernresultat udgør et overskud på 1,1 mio. kr. før skat.

Koncernens EBITDA udgør 14,3 mio.kr., svarende til samlede afskrivninger på ca. 13 mio.kr., der af ledelsen vurderes som en forholdsvis hård afskrivningsprofil.

Ledelsen finder årets resultat i den danske forretning fornuftigt, hvorimod forventningen til den tyske del af koncernen var større.

Forventningen til de tyske aktiviteter var mere præcist et nulresultat, men tilpasningen af Flammen-konceptet til tyske forhold har resulteret i større omkostninger end forventet. Derfor blev der allerede i årets løb iværksat en lang række initiativer for at øge omsætningen mv., og ledelsen kan med tilfredshed konstatere, at de ultimo 2019 og primo 2020 har haft en positiv effekt, så februar 2020 blev den første måned med et overskud.

Efterfølgende er restauranten desværre påvirket væsentligt af COVID-19.

Det positive aftryk, som udgangen af 2019 og starten af 2020 efterlod, giver dog fortsat tro på, at Restaurant Flammen skal være på det tyske marked.

På koncernniveau har 2019 også været et år præget af væsentlige investeringer. Disse tæller blandt andre udbygning af vores TakeAway-koncepter i alle restauranter (med undtagelse af én), åbning af restauranten i Glostrup i marts 2019, udrulning af brunchkoncept i to restauranter (yderligere seks i 2020) samt igangsætning af en væsentlig strategiproces. Strategien "Flammen i dit liv" indeholder en række væsentlige indsatser rettet mod at optimere både gæste- og medarbejdertilfredsheden yderligere.

Samtidig har koncernen tilpasset organisationen for at underbygge de strategiske tiltag, hvilket har betydet markante kompetenceløft i organisationen.

Samlet set var forventningen til årets resultat et ambitiøst mål om at realisere et overskud før skat på 6,4 mio. kr. Som nævnt ovenfor udgør resultatet for 2019 excl. Tyskland et fornuftigt overskud før skat på 4,6 mio. kr.

## Ledelsesberetning

Forskellen til forventningen kan derfor primært tilskrives den tyske del af koncernen samt de organisationsændringer og engangsomkostninger, der er forbundet med iværksatte initiativer, hvor indtjeningen indtræffer i efterfølgende regnskabsår.

Koncernen har også i 2019 fokuseret på bæredygtighed herunder bl.a. opstart af Too Good To Go og yderligere minimering af madspild. Dette vil også være et fokuspunkt i de kommende år herunder udfasning af al plastemballage, sugerør mv.

### Forventet udvikling

Med baggrund i de omtalte forhold i afsnittet "Begivenheder efter balancedagen" har koncernen ikke mulighed for at opstille en realistisk forventning til 2020, før effekterne af COVID-19 og den efterfølgende genåbning er kendte.

### Begivenheder efter balancedagen

Udbruddet og spredningen af COVID-19 primo 2020 har bevirket, at virksomhedens omsætning i perioden marts og fremefter er markant påvirket i forhold til forventningen ved årets begyndelse og i forhold til samme periode året før.

Dette fald skyldes primært tvangslukning af restauranterne og begrænsninger i den efterfølgende genåbning. Virksomheden har kunnet reducere virkningerne af denne omsætningsreduktion ved brug af lønkompensationsordninger, frivillige aftaler med leverandører og brug af øvrige hjælpepakker.

Baseret på en forudsætning om, at effekten af COVID-19 vil aftage i løbet af 2. halvår 2020, har virksomhedens ledelse vurderet, at der ikke er behov for nedskrivning af virksomhedens aktiver. På nuværende tidspunkt er det imidlertid ikke muligt at foretage et pålideligt skøn over, hvornår effekten af COVID-19 vil aftage, og nettoomsætningen og driften i virksomheden normaliseres.

Koncernen har naturligt haft fokus på det likvide beredskab i denne ekstraordinære situation herunder aftaler med udlejere, bankforbindelser samt brug af hjælpepakker. Koncernen har mødt stor velvilje hos sine trofaste samarbejdspartnere. Koncernens likvide beredskab er stærkt og tilstrækkeligt, også i denne ekstraordinære situation.

Trods påvirkningen af pandemien glæder ledelsen sig samtidig over, at næsten 100.000 gæster besøgte vores restauranter i juli 2020 og medvirkede til en måned med rekordaktivitet. Det er et stærkt vidnesbyrd om, at vores gæster stadig er begejstrede for vores koncept.

Herudover er der ikke efter balancedagen indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Koncernens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>100.091.977</b>	<b>97.335.218</b>
Personaleomkostninger	1	(85.801.048)	(79.979.215)
Af- og nedskrivninger	2	(12.915.696)	(13.576.799)
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.375.233</b>	<b>3.779.204</b>
Andre finansielle indtægter		157.074	68.984
Andre finansielle omkostninger		(474.485)	(644.558)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.057.822</b>	<b>3.203.630</b>
Skat af årets resultat	3	(1.030.887)	(1.645.195)
<b>Årets resultat</b>	4	<b>26.935</b>	<b>1.558.435</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		209.515	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	5	<b>209.515</b>	<b>0</b>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.283.228	12.494.250
Indretning af lejede lokaler		34.644.845	37.991.315
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>47.928.073</b>	<b>50.485.565</b>
Deposita		3.716.027	3.702.824
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>3.716.027</b>	<b>3.702.824</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>51.853.615</b>	<b>54.188.389</b>
Råvarer og hjælpematerialer		3.778.079	3.219.448
Fremstillede varer og handelsvarer		0	626.119
<b>Varebeholdninger</b>		<b>3.778.079</b>	<b>3.845.567</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		782.483	493.238
Udskudt skat	8	493.000	276.000
Andre tilgodehavender		7.165.698	4.945.582
Tilgodehavende selskabsskat		572.000	957.000
Periodeafgrænsningsposter		1.040.577	518.859
<b>Tilgodehavender</b>		<b>10.053.758</b>	<b>7.190.679</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	9	<b>18.000.628</b>	<b>17.889.670</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>31.832.465</b>	<b>28.925.916</b>
<b>Aktiver</b>		<b>83.686.080</b>	<b>83.114.305</b>

## Koncernens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019</u> <u>kr.</u>	<u>2018</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		29.649.024	30.597.997
<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>		<b>29.799.024</b>	<b>30.747.997</b>
<b>Egenkapital tilhørende minoritetsinteresser</b>		<b>1.735.973</b>	<b>1.496.520</b>
<b>Egenkapital</b>		<b>31.534.997</b>	<b>32.244.517</b>
Anden gæld		450.224	0
Periodeafgrænsningsposter	10	0	154.617
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		<b>450.224</b>	<b>154.617</b>
Bankgæld		13.717.350	917.579
Modtagne forudbetalinger fra kunder		3.736.728	3.203.016
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.128.283	10.518.186
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.231.149	14.831.841
Anden gæld		14.581.966	20.713.927
Periodeafgrænsningsposter		305.383	530.622
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>51.700.859</b>	<b>50.715.171</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>52.151.083</b>	<b>50.869.788</b>
<b>Passiver</b>		<b>83.686.080</b>	<b>83.114.305</b>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Eventualforpligtelser	13		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14		
Transaktioner med nærtstående parter	15		
Dattervirksomheder	16		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2019**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Egenkapital tilhørende minoritets- interesser kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	150.000	30.597.997	1.496.520	32.244.517
Valutakursreguleringer	0	(1.455)	0	(1.455)
Udbytte fra tilknyttede virksomheder	0	0	(735.000)	(735.000)
Årets resultat	0	(947.518)	974.453	26.935
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>29.649.024</b>	<b>1.735.973</b>	<b>31.534.997</b>

## Koncernens pengestrømsopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Driftsresultat		1.375.233	3.779.204
Af- og nedskrivninger		12.915.696	13.576.799
Ændringer i arbejdskapital	11	(11.881.375)	2.630.179
Øvrige reguleringer		(1.455)	433
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>2.408.099</b>	<b>19.986.615</b>
Modtagne finansielle indtægter		157.074	68.984
Betalte finansielle omkostninger		(474.485)	(644.558)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		(862.887)	(2.210.195)
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>1.227.801</b>	<b>17.200.846</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(209.515)	0
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(11.100.354)	(17.348.756)
Salg af materielle anlægsaktiver		742.150	2.493.865
Køb af finansielle anlægsaktiver		(272.533)	(164.771)
Salg af finansielle anlægsaktiver		259.330	272.462
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>(10.580.922)</b>	<b>(14.747.200)</b>
Udbetalt udbytte		(735.000)	(980.000)
Ændring i gæld til selskabsdeltagere		(2.600.692)	829.088
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.335.692)</b>	<b>(150.912)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>(12.688.813)</b>	<b>2.302.734</b>
Likvider primo		16.972.091	14.669.357
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.283.278</b>	<b>16.972.091</b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		18.000.628	17.889.670
Kortfristet gæld til banker		(13.717.350)	(917.579)
<b>Likvider ultimo</b>		<b>4.283.278</b>	<b>16.972.091</b>

## Koncernens noter

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	73.820.396	69.584.478
Pensioner	4.370.273	3.521.716
Andre omkostninger til social sikring	2.438.792	2.655.925
Andre personaleomkostninger	5.171.587	4.217.096
	<b>85.801.048</b>	<b>79.979.215</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>230</b>	<b>223</b>
	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>Ledelses-</b> <b>vederlag</b> <b>2018</b> <b>kr.</b>
Samlet for ledelseskategorier	1.271.332	1.262.618
	<b>1.271.332</b>	<b>1.262.618</b>
	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	13.087.105	13.576.799
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(171.409)	0
	<b>12.915.696</b>	<b>13.576.799</b>
	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.249.001	2.131.000
Ændring af udskudt skat	(217.000)	(486.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(1.114)	195
	<b>1.030.887</b>	<b>1.645.195</b>
	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
<b>4. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(947.518)	817.399
Minoritetsinteressers andel af resultatet	974.453	741.036
	<b>26.935</b>	<b>1.558.435</b>



## Koncernens noter

		<b>Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.</b>
<b>5. Immaterielle anlægsaktiver</b>		
Tilgange		209.515
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>209.515</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>209.515</b>
	<b>Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.</b>	<b>Indretning af lejede lokaler kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	30.858.126	62.856.173
Overførsler	1.487.983	(1.487.983)
Tilgange	4.937.639	6.162.715
Afgange	(1.324.053)	(239.817)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>35.959.695</b>	<b>67.291.088</b>
Af- og nedskrivninger primo	(18.363.876)	(24.864.858)
Overførsler	(377.931)	377.931
Årets afskrivninger	(4.687.971)	(8.399.133)
Tilbageførsel ved afgange	753.311	239.817
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>(22.676.467)</b>	<b>(32.646.243)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.283.228</b>	<b>34.644.845</b>
		<b>Deposita kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo		3.702.824
Tilgange		272.533
Afgange		(259.330)
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>3.716.027</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>3.716.027</b>

## Koncernens noter

	<b>2019</b>
	<b>kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>	
<b>Bevægelser i året</b>	
Primo	276.000
Indregnet i resultatopgørelsen	217.000
<b>Ultimo</b>	<b>493.000</b>

Udskudt skatteaktiv kan henføres til forskelsværdien på koncernens anlægsaktiver.

### 9. Likvide beholdninger

Likvide beholdning indeholder deponeringskonti til sikkerhed for huslejeforpligtelser. Regnskabsmæssig værdi af deponeringskonto udgør 2.933 t.kr.

### 10. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter omfatter huslejeregulering.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>11. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	67.488	(801.999)
Ændring i tilgodehavender	(3.031.079)	(693.053)
Ændring i leverandørgæld mv.	(8.917.784)	4.125.231
	<b>(11.881.375)</b>	<b>2.630.179</b>

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<b>25.390.878</b>	<b>25.386.499</b>

### 13. Eventualforpligtelser

Ingen.

### 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for koncernselskabers mellemværende med koncernens pengeinstitut er deponeret ejerpan-tebrev nom. 2.100 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 transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på normale markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
<b>16. Dattervirk- somheder</b>			
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 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
Restaurant Flammen Glostrup ApS	Glostrup	ApS	100,0

## Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>12.157.160</b>	<b>19.156.798</b>
Personaleomkostninger	1	(3.850.609)	0
<b>Driftsresultat</b>		<b>8.306.551</b>	<b>19.156.798</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		(7.678.426)	(14.843.757)
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		784.000	1.495.240
Andre finansielle indtægter		1.458	6.362
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(63.924)	(36.381)
Andre finansielle omkostninger		(349.291)	(543.800)
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.000.368</b>	<b>5.234.462</b>
Skat af årets resultat	2	(1.947.886)	(4.417.063)
<b>Årets resultat</b>	3	<b>(947.518)</b>	<b>817.399</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		209.515	0
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	4	<b>209.515</b>	<b>0</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.812.950	4.327.831
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	5	<b>5.812.950</b>	<b>4.327.831</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>6.022.465</b>	<b>4.327.831</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		20.000	96.252
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		38.667.739	46.415.532
Andre tilgodehavender		3.114.007	3.083.666
Tilgodehavende selskabsskat		572.000	957.000
Periodeafgrænsningsposter	6	59.583	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>42.433.329</b>	<b>50.552.450</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	7	<b>7.418.611</b>	<b>3.161.587</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>49.851.940</b>	<b>53.714.037</b>
<b>Aktiver</b>		<b>55.874.405</b>	<b>58.041.868</b>

## Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2019

	<u>Note</u>	<u>2019 kr.</u>	<u>2018 kr.</u>
Virksomhedskapital		150.000	150.000
Overført overskud eller underskud		29.649.024	30.597.997
<b>Egenkapital</b>		<b>29.799.024</b>	<b>30.747.997</b>
Udskudt skat	8	7.000	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>7.000</b>	<b>0</b>
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.496.308	3.801.329
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		12.231.149	14.831.841
Skyldige sambeskatningsbidrag		693.000	2.286.000
Anden gæld		1.647.924	6.374.701
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b>26.068.381</b>	<b>27.293.871</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b>26.068.381</b>	<b>27.293.871</b>
<b>Passiver</b>		<b>55.874.405</b>	<b>58.041.868</b>
Eventualforpligtelser	9		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	10		
Transaktioner med nærtstående parter	11		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2019**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	150.000	30.597.997	30.747.997
Valutakursreguleringer	0	(1.455)	(1.455)
Årets resultat	0	(947.518)	(947.518)
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>150.000</b>	<b>29.649.024</b>	<b>29.799.024</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	3.593.262	0
Andre personaleomkostninger	257.347	0
	<b>3.850.609</b>	<b>0</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>5</b>	<b>0</b>

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Aktuel skat	1.942.000	4.417.000
Ændring af udskudt skat	7.000	0
Regulering vedrørende tidligere år	(1.114)	63
	<b>1.947.886</b>	<b>4.417.063</b>

	<b>2019</b> <b>kr.</b>	<b>2018</b> <b>kr.</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overført resultat	(947.518)	817.399
	<b>(947.518)</b>	<b>817.399</b>

	<b>Erhverv-</b> <b>vede</b> <b>immaterielle</b> <b>anlægs-</b> <b>aktiver</b> <b>kr.</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>	
Tilgange	209.515
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>209.515</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>209.515</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapital- andele i tilknyttede virk- somheder kr.</b>
<b>5. Finansielle anlægsaktiver</b>	
Kostpris primo	28.845.000
Tilgange	9.930.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>38.775.000</b>
Nedskrivninger primo	(24.517.169)
Valutakursreguleringer	(1.455)
Andel af årets resultat	(7.678.426)
Udbytte	(765.000)
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(32.962.050)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>5.812.950</b>

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

### 6. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter dækker over forsikringer mv.

### 7. Likvide beholdninger

Likvide beholdninger indeholder deponeringskonto til sikkerhed for huslejeforpligtelser. Regnskabsmæssig værdi af deponeringskonto udgør 2.933 t.kr.

### 8. Udskudt skat

Udskudt skat består af forskel på regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver.

### 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.

### 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. 31.12.2019, 0 t.kr.

## Modervirksomhedens noter

### 11. Transaktioner med nærtstående parter

I henhold til årsregnskabslovens §98c stk. 7 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.

### 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 gevinster ved salg af 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 og immaterielle 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 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

#### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter erhvervede immaterielle rettigheder.

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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

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 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.

### 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.

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv. Der indregnes dog ikke udskudt skat af ikke-skattemæssigt afskrivningsberettiget goodwill og midlertidige forskelle opstået på anskaffelsestidspunktet som ikke er opstået ved en virksomhedssammenslutning, og som ikke har effekt på det regnskabsmæssige resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

## Anvendt regnskabspraksis

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### 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.

### 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.

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.