

# NFLF Holding ApS

Aldersrogade 6G, 2100 København Ø

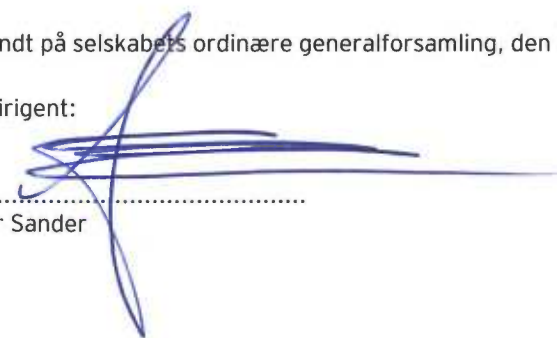
CVR-nr. 33 49 31 77



## Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 2. maj 2016

Som dirigent:



.....  
Jesper Sander

**EY**

Building a better  
working world

## Indhold

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>4</b>
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	5
Beretning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>7</b>
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

## Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for NFLF 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. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. maj 2016

Direktion:



Niels Fennet

Lise Fennet

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i NFLF Holding ApS

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for NFLF Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

### 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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.


### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 2. maj 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

  
Mogens Andreasen  
statsaut. revisor



## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	NFLF Holding ApS
Adresse, postnr., by	Aldersrogade 6G, 2100 København Ø
CVR-nr.	33 49 31 77
Stiftet	20. december 2010
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Niels Fennet Lise Fennet
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelser	Handelsbanken Nykredit

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	171.344	138.162	128.292	122.213	117.469
Resultat af primær drift	88.722	67.742	61.597	46.286	33.784
Resultat af finansielle poster	-9.728	-14.093	-17.063	-20.974	-24.001
<b>Årets resultat</b>	<b>56.364</b>	<b>36.567</b>	<b>40.279</b>	<b>14.343</b>	<b>-78</b>
Balancesum	1.937.973	1.566.268	1.438.851	1.424.707	1.395.812
Investering i materielle anlægsaktiver	99.879	131.839	13.984	49.466	6.979
<b>Egenkapital</b>	<b>771.051</b>	<b>714.311</b>	<b>682.730</b>	<b>644.928</b>	<b>632.424</b>
<b>Nøgletal</b>					
Afkastningsgrad	5,1 %	4,5 %	4,3 %	3,3 %	2,3 %
Likviditetsgrad	808,4 %	41,7 %	75,5 %	20,9 %	46,1 %
Soliditetsgrad	39,8 %	45,6 %	47,4 %	45,3 %	45,3 %
Egenkapitalforrentning	7,6 %	5,2 %	6,1 %	2,2 %	0,0 %
<b>Gennemsnitligt antal fuldtidsbe-</b> <b>skæftigede</b>	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>87</b>	<b>89</b>	<b>87</b>

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens hovedaktivitet består i hotelvirksomhed og dermed beslægtet virksomhed.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 56.364 t.kr. mod 36.567 t.kr. sidste år og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 771.051 t.kr. Ledelsens anser årets resultat for tilfredsstillende.

Årets aktivitetsniveau samt årets resultat af hoteldriften, før afskrivninger og renter, 123.730 t.kr., er bedre end ledelsens forventninger til året.

Årets pengestrøm fra driftsaktiviteten er positiv med 102.488 t.kr. efter betaling af nettorenteudgifter på 9.728 t.kr. og lever op til ledelsens forventninger for året.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter regnskabsårets afslutning indtruffet begivenheder, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af selskabets finansielle stilling.

#### Forventet udvikling

Der forventes et resultat før skat for 2016 på niveau med 2015.





**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>AKTIVER</b>			
		<b>Anlægsaktiver</b>			
6	Immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	273.797	292.255	0	0
		<u>273.797</u>	<u>292.255</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
7	Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	1.073.104	1.013.483	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	17.463	18.862	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	82.869	57.764	0	0
		<u>1.173.436</u>	<u>1.090.109</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	618.008	621.592
	Andre tilgodehavender	182	182	0	0
		<u>182</u>	<u>182</u>	<u>618.008</u>	<u>621.592</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.447.415</u>	<u>1.382.546</u>	<u>618.008</u>	<u>621.592</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>				
	<b>Varebeholdninger</b>				
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	1.051	711	0	0
		<u>1.051</u>	<u>711</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	8.769	7.091	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	25.691	107.319
	Tilgodehavende selskabsskat	1.439	0	15.282	9.539
	Andre tilgodehavender	1.819	5.230	351	343
	Periodeafgrænsningsposter	161	0	0	0
		<u>12.188</u>	<u>12.321</u>	<u>41.324</u>	<u>117.201</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>477.319</u>	<u>170.690</u>	<u>128.708</u>	<u>5.870</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>490.558</u>	<u>183.722</u>	<u>170.032</u>	<u>123.071</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>1.937.973</u>	<u>1.566.268</u>	<u>788.040</u>	<u>744.663</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
		<b>PASSIVER</b>			
		<b>Egenkapital</b>			
9	Selskabskapital	265	140	265	140
	Overført resultat	770.685	714.071	770.685	714.991
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	101	100	101	100
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>771.051</b>	<b>714.311</b>	<b>771.051</b>	<b>715.231</b>
	<b>Minoritetsinteresser</b>	<b>47.027</b>	<b>47.048</b>		
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Udskudt skat	98.842	91.333	0	0
10	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>98.842</b>	<b>91.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>				
11	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>				
	Gæld til realkreditinstitutter	0	73.378	0	0
	Kreditinstitutter i øvrigt	960.373	199.955	0	0
		<b>960.373</b>	<b>273.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>				
11	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	26.000	409.751	0	0
	Gæld til banker	856	0	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	107	0	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	24.889	14.463	11	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	16.915	29.432
	Gæld til associerede virksomheder	0	2.273	0	0
	Skyldig selskabsskat	0	897	0	0
	Anden gæld	8.828	12.859	63	0
		<b>60.680</b>	<b>440.243</b>	<b>16.989</b>	<b>29.432</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>1.021.053</b>	<b>713.576</b>	<b>16.989</b>	<b>29.432</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.937.973</b>	<b>1.566.268</b>	<b>788.040</b>	<b>744.663</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis  
 12 Sikkerhedsstillelser  
 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.  
 14 Nærtstående parter

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Egenkapitalopgørelse**

t.kr.	Koncern			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	140	714.071	100	714.311
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	125	11.494	0	11.619
Årets resultat	0	47.853	101	47.954
Regulering af sikringsinstrumenter til dagsværdi	0	-3.617	0	-3.617
Skat af egenkapitalbevægelser	0	884	0	884
Udloddet udbytte	0	0	-100	-100
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>265</b>	<b>770.685</b>	<b>101</b>	<b>771.051</b>

t.kr.	Modervirksomhed			
	Selskabskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	140	714.991	100	715.231
Tilgang ved fusion/køb af virksomhed	125	11.494	0	11.619
Årets resultat	0	46.933	101	47.034
Andre værdireguleringer af egenkapital	0	-2.733	0	-2.733
Udloddet udbytte	0	0	-100	-100
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b>265</b>	<b>770.685</b>	<b>101</b>	<b>771.051</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Pengestrømsopgørelse

Note	t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Årets resultat	56.364	36.567	47.034	30.596
15	Reguleringer	67.366	64.734	-47.180	-30.619
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	123.730	101.301	-146	-23
16	Ændring i driftskapital	6.298	2.323	56	-20.046
	Pengestrømme fra primær drift	130.028	103.624	-90	-20.069
	Renteindbetalinger m.v.	4.552	399	5.498	2.991
	Renteudbetalinger m.v.	-14.280	-14.492	-4.251	-528
	Betalt selskabsskat	-17.812	-10.159	5.743	-405
	<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>102.488</b>	<b>79.372</b>	<b>6.900</b>	<b>-18.011</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-99.879	-131.839	0	0
	Salg af materielle anlægsaktiver	0	499	0	0
	Køb af finansielle anlægsaktiver	0	-29	0	0
	Køb af virksomheder	-125	0	-125	0
	<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-100.004</b>	<b>-131.369</b>	<b>-125</b>	<b>0</b>
	Udbetalt udbytte	0	-2.250	-100	-1.000
	Modtaget udbytte	0	0	52.500	0
	Provenu af langfristede gældsforpligtelser	303.289	76.776	0	0
	Provenue ved optagelse af gæld hos associerede virksomheder	0	1.150	0	0
	Modtagne tilgodehavender fra tilknyttede virksomheder	0	0	76.180	0
	Afdrag på gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	-12.517	0
	<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten</b>	<b>303.289</b>	<b>75.676</b>	<b>116.063</b>	<b>-1.000</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>305.773</b>	<b>23.679</b>	<b>122.838</b>	<b>-19.011</b>
	Likvider 1. januar	170.690	147.011	5.870	24.881
	<b>Likvider 31. december</b>	<b>476.463</b>	<b>170.690</b>	<b>128.708</b>	<b>5.870</b>

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for NFLF Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet NFLF Holding ApS og datterselskaberne CABINN Holding ApS samt Store Kro ApS.

Datterselskabernes regnskaber er udarbejdet efter den samme regnskabspraksis, som er anvendt i moderselskabet. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskab for moderselskabet og datterselskaberne ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold.

Koncerninterne indtægter, udgifter, tab, avancer samt mellemværender elimineres.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den tilknyttede virksomheds regnskabsmæssige værdi.

Nyerhvervede og afhændede koncernvirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for ejerperioden. Sammenligningstallene korrigeres ikke for frasolgte eller ny erhvervede virksomheder.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter ved salg indgår i nettoomsætningen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

#### Bruttofortjeneste/ bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer m.v.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske levetid, der fastsættes på baggrund af en vurdering af bl.a. den overtagne virksomheds karakter, indtjening, markedsposition, branchens stabilitet og afhængighed af nøglemedarbejdere.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	20 år
----------	-------

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år, fordi investeringen er af strategisk karakter og det anses for retvisende at afvige fra årsregnskabslovens regler om 5 års afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	90 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år

Grunde afskrives ikke.

##### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Disse omfatter den forholdsmæssige andel af resultatet efter skat og regulering af intern avance/tab samt fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

##### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af realkreditlån samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen mv.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser.

Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

###### Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

###### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar. Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Desuden indregnes rentekomkostninger på lån til finansiering af fremstilling af sådanne aktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, i kostprisen.

Der foretages nedskrivningstest på materielle anlægsaktiver, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Aktiverne nedskrives til det højeste af aktivets eller aktivgruppens kapitalværdi og nettosalgspris (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

###### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode til den forholdsmæssigt ejede andel af virksomhedernes egenkapital, med tillæg af koncerngoodwill og fradrag for koncerninterne avancer og negativ goodwill. Virksomheder med negativ egenkapital måles til 0. Den til den negative værdi svarende forholdsmæssige andel modregnes i eventuelle tilgodehavender, og beløb herudover indregnes under posten hensatte forpligtelser.

###### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

###### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender fra salg m.v. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivninger til imødegåelse af forventet tab.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. Porteføljerne baseres primært på debitorernes hjemsted og kreditvurdering i overensstemmelse med selskabets risikostyringspolitik. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonteringsrentesats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

##### Egenkapital

###### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 22 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst, samt midlertidige forskelle på ikke-afskrivningsberettiget goodwill.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Rentebærende gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris opgjort på basis af den effektive rente på lånoptagelsestidspunktet. Anden gæld måles efterfølgende til amortiseret kostpris svarende til den nominelle restgæld.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationsværdien.



## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser virksomhedens pengestrømme for året fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristet bankgæld samt kortfristede værdipapirer, som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

##### Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver}} \times 100$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver}}{\text{Kortfristet gæld}} \times 100$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Passiver i alt, ultimo}} \times 100$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}} \times 100$

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>2 Personaleomkostninger</b>				
Lønninger	39.856	31.115	0	0
Pensioner	2.524	2.065	0	0
Andre omkostninger til social sikring	719	374	0	0
Andre personaleomkostninger	4.515	3.391	0	0
	<u>47.614</u>	<u>36.945</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>102</u>	<u>102</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Koncern</b>				
Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til ÅRL § 98b, stk. 3, nr. 2.				
<b>3 Finansielle indtægter</b>				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	5.481	2.958
Andre finansielle indtægter	4.552	399	17	32
	<u>4.552</u>	<u>399</u>	<u>5.498</u>	<u>2.990</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	4.212	426
Rentetillæg og skat indregnet som finansielle poster	0	0	0	92
Andre finansielle omkostninger	14.280	14.492	39	10
	<u>14.280</u>	<u>14.492</u>	<u>4.251</u>	<u>528</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	15.121	9.980	268	620
Årets regulering af udskudt skat	7.509	6.935	0	0
	<u>22.630</u>	<u>16.915</u>	<u>268</u>	<u>620</u>

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**
**6 Immaterielle anlægsaktiver**

	Koncern
t.kr.	Goodwill
Kostpris 1. januar 2015	369.163
Kostpris 31. december 2015	369.163
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	76.908
Årets afskrivninger	18.458
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	95.366
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>273.797</b>

**7 Materielle anlægsaktiver**

	Koncern			
t.kr.	Grunde og bygninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	1.185.935	108.655	57.764	1.352.354
Tilgang i årets løb	72.865	1.909	25.105	99.879
Kostpris 31. december 2015	1.258.800	110.564	82.869	1.452.233
Af- og nedskrivninger				
1. januar 2015	172.452	89.793	0	262.245
Årets afskrivninger	13.244	3.308	0	16.552
Af- og nedskrivninger				
31. december 2015	185.696	93.101	0	278.797
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>1.073.104</b>	<b>17.463</b>	<b>82.869</b>	<b>1.173.436</b>
Heraf indregnede renter	47.183	0	0	
Afskrives over	90 år			

For oplysning om sikkerhedsstillelser m.v. vedrørende materielle anlægsaktiver henvises til note12.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

## Noter

## 8 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	<u>Modervirksomhed</u> Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	639.750
Kostpris 31. december 2015	<u>639.750</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	-18.158
Udloddet udbytte	-52.500
Andel af årets resultat / Opskriv/Nedskriv	70.107
Egenkapitalreguleringer hos kapitalandele	-2.733
Andre reguleringer vedr. kapitalandele	<u>-18.458</u>
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>-21.742</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b><u>618.008</u></b>

t.kr.	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
<b>Dattervirksomheder</b>					
CABINN Holding ApS	ApS	Aldersrogade 6G, 2100 København n Ø	87,50 %	393.385	80.122
Store Kro ApS	ApS	Aldersrogade 6G, 2100 København n Ø	100,00 %	-5.448	-4.526
Fredensborg Store Kro A/S	A/S	Slotsgade 6, 3480 Fredensbo rg	53,33 %	-4.598	-3.440

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Selskabskapital

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	140	140	140	140	140
Kapitalforhøjelse	125	0	0	0	0
	<u>265</u>	<u>140</u>	<u>140</u>	<u>140</u>	<u>140</u>

#### 10 Hensatte forpligtelser

##### Koncern

Hensættelse til udskudt skat vedrører væsentligst tidsmæssige forskelle på materielle anlægsaktiver.

##### Modervirksomhed

#### 11 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Koncern			
	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter i øvrigt	986.373	26.000	960.373	0
	<u>986.373</u>	<u>26.000</u>	<u>960.373</u>	<u>0</u>

#### 12 Sikkerhedsstillelser

##### Koncern

Til sikkerhed for gæld til andre kreditinstitutter, 986 mio. kr., er der givet sikkerhed i pantebreve, ejerpantebreve og skadesløsbreve på i alt 943 mio. kr. i ejendomme, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2015 udgør 1.173 mio. kr.

Der er herudover ingen sikkerhedsstillelser pr. 31. december 2015.

##### Modervirksomhed

NFLF Holding ApS har til sikkerhed for alt mellemværende med Fredensborg Store Kro A/S stillet 1 mio. kr. i sikkerhed over for Handelsbanken. Selskabet har derudover stillet selvskylnerkauti on for datterselskabet Cabinn A/S. Endelig har NFLF Holding ApS afgivet støtteerklæringer til de to datterselskaber Store Kro ApS og Fredensborg Store Kro A/S.

Herudover er der ingen sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser pr. 31. december 2015.

## Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 13 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre økonomiske forpligtelser

##### Koncern

Koncernen har indgået en uopsigelig lejekontrakt frem til 31. december 2018. Værdien af denne forpligtelse udgør 3.580 t.kr.

Koncernen har indgået øvrige huslejeforpligtelser, hvor opsigelsesvarslet udgør 6 måneder. Værdien af denne forpligtelse beløber sig til 195 t.kr.

Koncernen har indgået øvrige huslejeforpligtelser, hvor opsigelsesvarslet udgør 3 måneder. Værdien af denne forpligtelse beløber sig til 30 t.kr.

Derudover er koncernen forpligtet til at bebygge erhvervede grundarealer, som er indregnet under "materielle anlægsaktiver under opførelse". Aktiviteter omkring bebyggelse er igangsat.

##### Modervirksomhed

Selskabet er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomståret 2015.

#### 14 Nærtstående parter

##### Moderselskab

NFLF Holding ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

<u>Nærtstående part</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>	<u>Grundlag for bestemmende indflydelse</u>
Niels Fennet	Aldersrogade 6G, 2100 København Ø	Kapitalbesiddelse

##### Transaktioner med tilknyttede virksomheder, som ikke er indgået på normale markedsvilkår

Der har ikke været transaktioner med nærstående parter, som ikke er foretaget på normale markedsvilkår.

**Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
<b>15 Reguleringer</b>				
Af- og nedskrivninger	35.008	33.475	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-46.201	-28.776
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	167	0	0
Finansielle indtægter	-4.552	-399	-5.498	-2.991
Finansielle omkostninger	14.280	14.492	4.251	528
Skat af årets resultat	22.630	16.999	268	620
	<u>67.366</u>	<u>64.734</u>	<u>-47.180</u>	<u>-30.619</u>
<b>16 Ændring i arbejdskapital</b>				
Ændring i varebeholdninger	-340	-298	0	0
Ændring i tilgodehavender	1.572	-5.646	-8	-31.015
Ændring i leverandørgæld m.v.	5.085	7.517	64	1.007
Andre ændringer i driftskapital	-19	750	0	9.962
	<u>6.298</u>	<u>2.323</u>	<u>56</u>	<u>-20.046</u>