
Arthur Hotels A/S

Nørre Søgade 11, 1370 København K

Årsrapport for 2022

CVR-nr. 35 46 82 77

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling den
16/5 2023

Linea Rothe Conforti
Dirigent



pwc

Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 13

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 14

Noter til årsregnskabet 15

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 for Arthur Hotels A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2022.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 16. maj 2023

Direktion

Kirsten Brøchner-Mortensen
adm. direktør

Bestyrelse

Helle Hessellund Bisholm
formand

Kirsten Brøchner-Mortensen

Linea Rothe Conforti

Thorkil Ernst Brzuchanski Rewers
Andersen

Hans Christian Smed

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Arthur Hotels A/S

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 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Arthur Hotels A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

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 regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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 regnskabet, 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet 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 regnskabet 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 regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Hellerup, den 16. maj 2023

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Anders Stig Lauritsen
statsautoriseret revisor
mne32800

Selskabsoplysninger

Selskabet

Arthur Hotels A/S
Nørre Søgade 11
1370 København K

Telefon: +45 33 45 77 00
E-mail: contact@arthurhotels.dk
Hjemmeside: www.arthurhotels.dk

CVR-nr.: 35 46 82 77
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Stiftet: 29. august 2013
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Helle Hessellund Bisholm, formand
Kirsten Brøchner-Mortensen
Linea Rothe Conforti
Thorkil Ernst Brzuchanski Rewers Andersen
Hans Christian Smed

Direktion

Kirsten Brøchner-Mortensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab

Arthur Hotels A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 712.226
Cvr.nr. 35 46 82 77

Konsoliderede dattervirksomheder

100% Hotel Kong Arthur A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 500.000
Cvr.nr. 75 61 24 19

100% Ibsens Hotel A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 500.000
Cvr.nr. 19 74 98 35

100% KBM Ejendomme A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 500.000
Cvr.nr 35 40 26 32

Hoved- og nøgletal

Set over en 5-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

| | Koncern | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK | TDKK |
| Hovedtal | | | | | |
| Resultat | | | | | |
| Resultat før finansielle poster | 34.556 | 14.343 | 5.166 | 28.899 | 32.776 |
| Resultat af finansielle poster | -4.238 | -4.080 | -3.187 | -3.047 | -3.527 |
| Årets resultat | 23.399 | 7.949 | 1.391 | 20.161 | 22.748 |
| Balance | | | | | |
| Balancesum | 877.838 | 689.647 | 664.485 | 667.629 | 639.697 |
| Egenkapital | 432.031 | 282.767 | 272.995 | 271.689 | 278.867 |
| Pengestrømme | | | | | |
| Pengestrømme fra: | | | | | |
| - driftsaktivitet | 44.222 | 7.374 | 8.549 | 27.330 | 32.780 |
| - investeringsaktivitet | -15.165 | -10.717 | -12.064 | -81.663 | -56.333 |
| heraf investering i materielle anlægsaktiver | -15.165 | -10.717 | -12.064 | -81.663 | -56.333 |
| - finansieringsaktivitet | -13.967 | 33.152 | -7.553 | 37.467 | 41.814 |
| Årets forskydning i likvider | 15.090 | 29.809 | -11.068 | -16.866 | 18.261 |
| | | | | | |
| Antal medarbejdere | 65 | 45 | 60 | 66 | 62 |
| Nøgletal i % | | | | | |
| Afkastningsgrad | 3,9% | 2,1% | 0,8% | 4,3% | 5,1% |
| Soliditetsgrad | 49,2% | 41,0% | 41,1% | 40,7% | 43,6% |
| Forrentning af egenkapital | 6,5% | 2,9% | 0,5% | 7,3% | 8,5% |

Ledelsesberetning

Væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet er at drive hotelvirksomhed samt udlejning af fast ejendom.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2022 udviser et overskud på DKK 23.398.611, og koncernens balance pr. 31. december 2022 udviser en egenkapital på DKK 432.031.003.

Resultatet anses for værende meget tilfredsstillende.

Året 2022 var i de første måneder fortsat påvirket af Covid-19. Imidlertid viste resten af året en meget hurtig tilbagevende til tidligere tiders efterspørgsel på hotellerne.

Særlige risici

Det vurderes, at der ikke er væsentlige risici udover de almindelige kendte for branchen.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Koncernen forventer at udvise et uændret resultat i 2023 i forhold til 2022.

Eksternt miljø

Der arbejdes kontinuerligt og målrettet med forbedringer af virksomhedens miljøpåvirkning og de ansattes trivsel og uddannelse.

Usikkerhed ved indregning og måling

Ejendommene er optaget til dagsværdi set ud fra et forsigtigt skøn. Herudover vurderes det, at der ikke forekommer usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet forhold, som har væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2022 DKK | 2021 DKK | 2022 DKK | 2021 DKK |
| Bruttofortjeneste | 1 | 79.277.047 | 46.309.256 | 34.964.469 | 22.330.898 |
| Personaleomkostninger | 2 | -34.771.091 | -22.744.256 | -34.771.091 | -21.959.276 |
| Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | | -9.949.932 | -9.222.483 | -555.221 | -464.031 |
| Resultat før finansielle poster | | 34.556.024 | 14.342.517 | -361.843 | -92.409 |
| Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder | | 0 | 0 | 23.627.805 | 8.280.766 |
| Finansielle indtægter | 3 | 351.938 | 40.552 | 315.577 | 8.000 |
| Finansielle omkostninger | 4 | -4.589.638 | -4.120.229 | -238.527 | -337.350 |
| Resultat før skat | | 30.318.324 | 10.262.840 | 23.343.012 | 7.859.007 |
| Skat af årets resultat | 5 | -6.919.713 | -2.313.749 | 55.599 | 90.084 |
| Årets resultat | | 23.398.611 | 7.949.091 | 23.398.611 | 7.949.091 |

Balance 31. december

Aktiver

| | Note | Koncern | | Morderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2022 DKK | 2021 DKK | 2022 DKK | 2021 DKK |
| Grunde og bygninger | | 771.288.796 | 602.691.622 | 0 | 0 |
| Installationer | | 19.713.628 | 15.495.898 | 0 | 0 |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | | 9.201.194 | 10.224.393 | 1.253.313 | 955.380 |
| Indretning af lejede lokaler | | 217.064 | 299.871 | 217.064 | 299.871 |
| Materielle anlægsaktiver | 6 | 800.420.682 | 628.711.784 | 1.470.377 | 1.255.251 |
| Kapitalandele i dattervirksomheder | 7 | 0 | 0 | 432.087.120 | 282.594.036 |
| Deposita | 8 | 0 | 0 | 1.001.200 | 1.002.400 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 0 | 0 | 433.088.320 | 283.596.436 |
| Anlægsaktiver | | 800.420.682 | 628.711.784 | 434.558.697 | 284.851.687 |
| Varebeholdninger | | 370.143 | 313.801 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | | 4.963.567 | 4.715.146 | 0 | 0 |
| Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 804.581 | 1.382.713 |
| Andre tilgodehavender | 1 | 10.595.961 | 10.292.175 | 0 | 0 |
| Udskudt skatteaktiv | 11 | 0 | 0 | 211.370 | 178.944 |
| Selskabsskat | | 0 | 0 | 363.000 | 0 |
| Periodeafgrænsningsposter | 9 | 1.350.838 | 567.445 | 476.720 | 150.991 |
| Tilgodehavender | | 16.910.366 | 15.574.766 | 1.855.671 | 1.712.648 |
| Likvide beholdninger | | 60.137.007 | 45.047.142 | 3.778.397 | 2.604.255 |
| Omsætningsaktiver | | 77.417.516 | 60.935.709 | 5.634.068 | 4.316.903 |
| Aktiver | | 877.838.198 | 689.647.493 | 440.192.765 | 289.168.590 |

Balance 31. december

Passiver

| | Note | Koncern | | Moderselskab | |
|---|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2022 DKK | 2021 DKK | 2022 DKK | 2021 DKK |
| Selskabskapital | | 712.226 | 712.226 | 712.226 | 712.226 |
| Reserve for opskrivninger | | 159.199.368 | 29.334.089 | 0 | 0 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | | 0 | 0 | 316.448.855 | 166.955.771 |
| Overført resultat | | 264.119.409 | 248.720.798 | 106.869.922 | 111.099.116 |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | | 8.000.000 | 4.000.000 | 8.000.000 | 4.000.000 |
| Egenkapital | | 432.031.003 | 282.767.113 | 432.031.003 | 282.767.113 |
| Hensættelse til udskudt skat | 11 | 126.620.055 | 86.024.511 | 0 | 0 |
| Andre hensættelser | 12 | 263.661 | 281.881 | 0 | 0 |
| Hensatte forpligtelser | | 126.883.716 | 86.306.392 | 0 | 0 |
| Gæld til realkreditinstitutter | | 259.700.477 | 271.272.155 | 0 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere | | 21.268.602 | 20.800.000 | 0 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 13 | 280.969.079 | 292.072.155 | 0 | 0 |

Balance 31. december

Passiver

| | | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | Note | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | 13 | 12.146.397 | 10.542.128 | 0 | 0 |
| Modtagne forudbetalinger fra kunder | | 5.316.932 | 4.745.095 | 0 | 0 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | | 10.433.660 | 5.012.373 | 2.027.564 | 824.431 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | | 0 | 0 | 1.866.239 | 2.276.881 |
| Gæld til selskabsdeltagere | 13 | 855.141 | 598.978 | 0 | 0 |
| Selskabsskat | | 2.271.698 | 0 | 0 | 0 |
| Gæld til tilknyttede virksomheder vedr. selskabsskat | | 0 | 0 | 149.098 | 149.098 |
| Deposita | | 2.384.354 | 2.349.617 | 0 | 0 |
| Anden gæld | | 4.546.218 | 5.253.642 | 4.118.861 | 3.151.067 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | | 37.954.400 | 28.501.833 | 8.161.762 | 6.401.477 |
| Gældsforpligtelser | | 318.923.479 | 320.573.988 | 8.161.762 | 6.401.477 |
| Passiver | | 877.838.198 | 689.647.493 | 440.192.765 | 289.168.590 |
| Resultatdisponering | 10 | | | | |
| Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser | 16 | | | | |
| Nærtstående parter | 17 | | | | |
| Anvendt regnskabspraksis | 18 | | | | |

Egenkapitalopgørelse

Koncern

| | Selskabskapital | Reserve for op- skrivninger | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode | Overført resultat | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|--|--------------------|---|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 712.226 | 29.334.089 | 0 | 248.720.798 | 4.000.000 | 282.767.113 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.000.000 | -4.000.000 |
| Årets opskrivning | 0 | 166.493.948 | 0 | 0 | 0 | 166.493.948 |
| Skat af årets opskrivning | 0 | -36.628.669 | 0 | 0 | 0 | -36.628.669 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 0 | 15.398.611 | 8.000.000 | 23.398.611 |
| Egenkapital 31. december | 712.226 | 159.199.368 | 0 | 264.119.409 | 8.000.000 | 432.031.003 |

Moderselskab

| | Selskabskapital | Reserve for op- skrivninger | Reserve for net- toopskrivning efter den indre værdi metode | Overført resultat | Foreslået udbyt- te for regnskabs- året | I alt |
|---------------------------------|-----------------|--------------------------------|--|--------------------|---|--------------------|
| | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK | DKK |
| Egenkapital 1. januar | 712.226 | 0 | 166.955.771 | 111.099.116 | 4.000.000 | 282.767.113 |
| Betalt ordinært udbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -4.000.000 | -4.000.000 |
| Øvrige egenkapitalbevægelser | 0 | 0 | 129.865.279 | 0 | 0 | 129.865.279 |
| Årets resultat | 0 | 0 | 19.627.805 | -4.229.194 | 8.000.000 | 23.398.611 |
| Egenkapital 31. december | 712.226 | 0 | 316.448.855 | 106.869.922 | 8.000.000 | 432.031.003 |

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

| | Note | Koncern | |
|--|------|--------------------|--------------------|
| | | 2022 DKK | 2021 DKK |
| Årets resultat | | 23.398.611 | 7.949.091 |
| Reguleringer | 14 | 21.107.345 | 15.615.909 |
| Ændring i driftskapital | 15 | 4.653.903 | -15.476.911 |
| Pengestrømme fra drift før finansielle poster | | 49.159.859 | 8.088.089 |
| Renteindbetalinger og lignende | | -348.062 | 3.250.266 |
| Renteudbetalinger og lignende | | -4.589.638 | -3.964.227 |
| Pengestrømme fra driftsaktivitet | | 44.222.159 | 7.374.128 |
| Køb af materielle anlægsaktiver | | -15.164.885 | -10.717.361 |
| Pengestrømme fra investeringsaktivitet | | -15.164.885 | -10.717.361 |
| Gæld til realkreditinstitutter, ændring | | -9.967.409 | 33.152.367 |
| Betalt udbytte | | -4.000.000 | 0 |
| Pengestrømme fra finansieringsaktivitet | | -13.967.409 | 33.152.367 |
| Ændring i likvider | | 15.089.865 | 29.809.134 |
| Likvider 1. januar | | 45.047.142 | 15.238.008 |
| Likvider 31. december | | 60.137.007 | 45.047.142 |
| Likvider specificeres således: | | | |
| Likvide beholdninger | | 60.137.007 | 45.047.142 |
| Likvider 31. december | | 60.137.007 | 45.047.142 |

Noter til årsregnskabet

1 Andre driftsindtægter

I bruttofortjenesten indgår kompensation for faste omkostninger modtaget under Covid-19 som udgør DKK 2.709.096 (2021: DKK 12.180.788). Pr. 31. december 2022 udestår DKK 3.400.000 der er indregnet under andre tilgodehavender (2021: DKK 3.600.000) og som forventes modtaget i løbet af 2023.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2022 DKK | 2021 DKK | 2022 DKK | 2021 DKK |
| 2 Personaleomkostninger | | | | |
| Lønninger | 31.181.051 | 20.445.109 | 31.181.052 | 19.660.123 |
| Pensioner | 2.394.999 | 1.643.210 | 2.394.998 | 1.643.216 |
| Andre omkostninger til social sikring | 523.242 | 339.812 | 523.242 | 339.812 |
| Andre personaleomkostninger | 671.799 | 316.125 | 671.799 | 316.125 |
| | 34.771.091 | 22.744.256 | 34.771.091 | 21.959.276 |
| Heraf udgør vederlag til direktion og bestyrelse: | | | | |
| Direktion | 1.440.000 | 1.440.000 | 1.440.000 | 1.440.000 |
| Bestyrelse | 250.000 | 250.000 | 250.000 | 250.000 |
| | 1.690.000 | 1.690.000 | 1.690.000 | 1.690.000 |
| Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere | 65 | 45 | 65 | 45 |
| 3 Finansielle indtægter | | | | |
| Renteindtægter tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 8.000 |
| Andre finansielle indtægter | 345.235 | 40.220 | 315.577 | 0 |
| Valutakursreguleringer | 6.703 | 332 | 0 | 0 |
| | 351.938 | 40.552 | 315.577 | 8.000 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2022 DKK | 2021 DKK | 2022 DKK | 2021 DKK |
| 4 Finansielle omkostninger | | | | |
| Renteomkostninger tilknyttede virksomheder | 0 | 0 | 0 | 1.100 |
| Renteomkostninger selskabsdeltagere | 334.146 | 114.500 | 0 | 0 |
| Andre finansielle omkostninger | 4.255.492 | 4.004.974 | 238.527 | 336.250 |
| Kursreguleringer omkostninger | 0 | 755 | 0 | 0 |
| | 4.589.638 | 4.120.229 | 238.527 | 337.350 |
| 5 Skat af årets resultat | | | | |
| Årets aktuelle skat | 2.634.698 | 0 | 0 | 0 |
| Årets udskudte skat | 4.285.015 | 2.313.749 | -55.599 | -90.084 |
| | 6.919.713 | 2.313.749 | -55.599 | -90.084 |

Noter til årsregnskabet

6 Materielle anlægsaktiver

Koncern

| | Grunde og byg- ninger DKK | Installationer DKK | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar DKK | Indretning af le- jede lokaler DKK | I alt DKK |
|---|---------------------------------|-----------------------|--|--|--------------------|
| Kostpris 1. januar | 588.756.920 | 17.846.343 | 29.966.361 | 1.087.610 | 637.657.234 |
| Tilgang i årets løb | 6.593.027 | 5.593.949 | 2.977.903 | 0 | 15.164.879 |
| Kostpris 31. december | 595.349.947 | 23.440.292 | 32.944.264 | 1.087.610 | 652.822.113 |
| Opskrivninger 1. januar | 38.614.200 | 0 | 0 | 0 | 38.614.200 |
| Årets opskrivninger | 166.493.948 | 0 | 0 | 0 | 166.493.948 |
| Opskrivninger 31. december | 205.108.148 | 0 | 0 | 0 | 205.108.148 |
| Ned- og afskrivninger 1. januar | 24.679.498 | 2.350.443 | 19.741.968 | 787.739 | 47.559.648 |
| Årets afskrivninger | 4.489.801 | 1.376.221 | 4.001.102 | 82.807 | 9.949.931 |
| Ned- og afskrivninger 31. december | 29.169.299 | 3.726.664 | 23.743.070 | 870.546 | 57.509.579 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 771.288.796 | 19.713.628 | 9.201.194 | 217.064 | 800.420.682 |
| Afskrives over | 100 år | 15 år | 3-5 år | 3-5 år | |

Noter til årsregnskabet

| | Moderselskab | |
|---|---------------------|--------------------|
| | 2022 | 2021 |
| | DKK | DKK |
| 7 Kapitalandele i dattervirksomheder | | |
| Kostpris 1. januar | 115.638.265 | 115.638.265 |
| Kostpris 31. december | 115.638.265 | 115.638.265 |
| Værdireguleringer 1. januar | 166.955.771 | 156.851.740 |
| Årets resultat | 23.627.805 | 8.280.766 |
| Udbytte til moderselskabet | -4.000.000 | 0 |
| Årets opskrivninger, netto | 129.865.279 | 1.823.265 |
| Værdireguleringer 31. december | 316.448.855 | 166.955.771 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 432.087.120 | 282.594.036 |

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

| Navn | Hjemsted | Selskabskapital | Stemme- og ejerandel |
|-----------------------|-----------|-----------------|-------------------------|
| Hotel Kong Arthur A/S | København | 500.000 | 100% |
| Ibsens Hotel A/S | København | 500.000 | 100% |
| KBM Ejendomme A/S | København | 500.000 | 100% |

8 Øvrige finansielle anlægsaktiver

| | Moderselskab |
|---|---------------------|
| | Deposita |
| | DKK |
| Kostpris 1. januar | 1.002.400 |
| Afgang i årets løb | -1.200 |
| Kostpris 31. december | 1.001.200 |
| Regnskabsmæssig værdi 31. december | 1.001.200 |

Noter til årsregnskabet

9 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende forsikringspræmier, abonnementer og renter.

| | Koncern | | Moderselskab | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | 2022 DKK | 2021 DKK | 2022 DKK | 2021 DKK |
| 10 Resultatdisponering | | | | |
| Foreslået udbytte for regnskabsåret | 8.000.000 | 4.000.000 | 8.000.000 | 4.000.000 |
| Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode | 0 | 0 | 19.627.805 | 8.280.766 |
| Overført resultat | 15.398.611 | 3.949.091 | -4.229.194 | -4.331.675 |
| | 23.398.611 | 7.949.091 | 23.398.611 | 7.949.091 |

11 Hensættelse til udskudt skat

| | | | | |
|--|--------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Hensættelse til udskudt skat 1. januar | 86.024.511 | 83.091.999 | -178.944 | -88.860 |
| Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen | 4.285.015 | 2.313.749 | -32.426 | -90.084 |
| Årets indregnede beløb på egenkapitalen | 35.816.159 | 618.763 | 0 | 0 |
| Hensættelse til udskudt skat 31. december | 126.620.055 | 86.024.511 | -211.370 | -178.944 |

12 Andre hensættelser

Andre hensættelser består af hensættelse til invendig vedligeholdelse af ejendommene på Nansensgade 59-63, 1366 København.

| | | | | |
|--------------------|----------------|----------------|----------|----------|
| Andre hensættelser | 263.661 | 281.881 | 0 | 0 |
| | 263.661 | 281.881 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

13 Langfristede gældsforpligtelser

Afdrag, der forfalder inden for 1 år, er opført under kortfristede gældsforpligtelser. Øvrige forpligtelser er indregnet under langfristede gældsforpligtelser.

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

| | Koncern | | Moderselskab | |
|---|--------------------|--------------------|--------------|-------------|
| | 2022 DKK | 2021 DKK | 2022 DKK | 2021 DKK |
| Gæld til realkreditinstitutter | | | | |
| Efter 5 år | 209.138.469 | 216.743.360 | 0 | 0 |
| Mellem 1 og 5 år | 50.562.008 | 54.528.795 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 259.700.477 | 271.272.155 | 0 | 0 |
| Inden for 1 år | 12.146.397 | 10.542.128 | 0 | 0 |
| | 271.846.874 | 281.814.283 | 0 | 0 |
| Gæld til selskabsdeltagere | | | | |
| Mellem 1 og 5 år | 21.268.602 | 20.800.000 | 0 | 0 |
| Langfristet del | 21.268.602 | 20.800.000 | 0 | 0 |
| Øvrig kortfristet gæld til selskabsdeltagere og ledelse | 855.141 | 598.978 | 0 | 0 |
| | 22.123.743 | 21.398.978 | 0 | 0 |

Noter til årsregnskabet

| | Koncern | |
|--|-------------------|--------------------|
| | 2022 | 2021 |
| | DKK | DKK |
| 14 Pengestrømsopgørelse - reguleringer | | |
| Finansielle indtægter | -351.938 | -40.552 |
| Finansielle omkostninger | 4.589.638 | 4.120.229 |
| Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg | 9.949.932 | 9.222.483 |
| Skat af årets resultat | 6.919.713 | 2.313.749 |
| | 21.107.345 | 15.615.909 |
| 15 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital | | |
| Ændring i varebeholdninger | -56.342 | -105.315 |
| Ændring i tilgodehavender | -635.600 | 4.979.322 |
| Ændring i andre hensatte forpligtelser | -18.220 | 31.050 |
| Ændring i leverandører m.v. | 5.364.065 | -20.381.968 |
| | 4.653.903 | -15.476.911 |

Noter til årsregnskabet

| 16 | Koncern | | Moderselskab | |
|----|---------|------|--------------|------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| | DKK | DKK | DKK | DKK |

Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

| | | | | |
|---|-------------|-------------|---|---|
| Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på | 775.556.505 | 602.691.622 | 0 | 0 |
|---|-------------|-------------|---|---|

Eventualforpligtelser

Koncernens selskaber hæfter solidarisk for skat af koncernens sambeskattede indkomst mv. Det samlede beløb for skyldig selskabsskat fremgår af årsrapporten for Arthur Hotels A/S, der er administrationselskab i forhold til sambeskatningen. Koncernens selskaber hæfter endvidere solidarisk for danske kildeskatter i form af udbytte-skat, royaltyskat og renteskat. Eventuelle senere korrektioner til selskabsskatter og kildeskatter kan medføre at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

17 Nærtstående parter

Transaktioner

Datterselskaberne til Arthur Hotels A/S betaler administrationsbidrag til Arthur Hotels A/S for koncernens fælles omkostninger og lønninger. Administrationsbidraget fastsættes på omkostningsdækkende basis.

Hotellerne betaler husleje til KBM Ejendomme A/S. Huslejen er fastsat på markedsmæssige vilkår.

Der har i 2022 været handelsmellemværender med øvrige selskaber i koncernen.

Bestyrelsesmedlem Linea Rothe Conforti er partner i advokatfirmaet Lund Elmer Sandager, som har faktureret selskabet TDKK 292 for advokatydelse leveret i 2022 (2021: TDKK 226).

Herudover har der ikke i årets løb, bortset fra koncerninterne transaktioner og normalt ledelsesvederlag, været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion, ledende medarbejdere, væsentlige aktionærer, tilknyttede virksomheder eller andre nærtstående parter.

Noter til årsregnskabet

17 Nærtstående parter (fortsat)

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Helle Hessellund Bisholm Holding ApS
Strandvejen 596
2930 Klampenborg

JKBM Holding ApS
Agavevej 7
2900 Hellerup

HB Arthur Holding ApS
Agavevej 7
2900 Hellerup

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Arthur Hotels A/S for 2022 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2022 er aflagt i danske kroner.

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Herudover indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes i resultatopgørelsen alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Konsolideringspraksis

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Arthur Hotels A/S samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Ved konsolideringen sammendrages poster af ensartet karakter. Koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt realiserede og urealiserede interne gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder elimineres.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætningen, når fordele og risici vedrørende de solgte varer er overgået til køber, nettoomsætningen kan måles pålideligt og det er sandsynligt, at de økonomiske fordele ved salget vil tilgå selskabet.

Huslejeindtægter indregnes lineært i lejeperioden.

Indtægter fra værelsesudlejning indregnes på daglig basis og serviceydelser i takt med udførelse af den service, som kontrakten vedrører ved anvendelse af produktionsmetoden, hvorved nettoomsætningen svarer til salgsværdien af årets udførte serviceydelse.

Nettoomsætningen måles til det modtagne vederlag og indregnes eksklusive moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder omkostninger til lokaler, salg, administration, kontorhold og administrationsbidrag mv.

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste opgøres med henvisning til årsregnskabslovens § 32 som et sammendrag af nettoomsætning, andre driftsindtægter, rengøring mv., omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og andre eksterne omkostninger.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver.

Andre driftsindtægter/-omkostninger

Hjælpepakker indregnes, når det er rimelig sikkert, at virksomheden overholder betingelserne for at modtage tilskuddet, og det er rimelig sikkert, at virksomheden vil modtage hjælpepakker.

Hjælpepakker indregnes systematisk i resultatopgørelsen over den periode, som det vedrører.

Hjælpepakker indregnes som andre driftsindtægter, eller i balancen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posten ”Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder”.

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger omfatter renter, realiserede og urealiserede valutakursreguleringer.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og 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.

Selskabet er sambeskattet med Arthur Hotels A/S-koncernen. Selskabsskatten fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver (herunder domicilejendomme) måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Kostprisen for egne opførte anlæg omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen, herunder købsomkostninger og indirekte omkostninger til lønforbrug, materialer, komponenter og underleverandører indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Renteomkostninger på lån optaget direkte til finansiering af opførelsen af anlæg indregnes i kostprisen i opførelsesperioden.

Efter første indregning måles grunde og bygninger til dagsværdi.

Dagsværdien for grunde og bygninger pr. 31. december 2022 er for hver enkelt ejendom opgjort ved anvendelse af en Discounted Cash Flow model, hvor de forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budgetter for de kommende år. Der er taget højde for lejeudvikling, tomgang, driftsomkostninger, vedligeholdelse og administration mv. De enkelte budgetterede pengestrømme tilbagediskonteres med en individuelt fastsat diskonteringssats og tillægges en terminal værdi.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den vigtigste faktor ved dagsværdiberegningen er diskonteringsraten (forretningskravet). Forretningskravet er udtryk for det langsigtede afkast ejendommene vil give, forudsat indtægter og udgifter er stabiliseret. Forretningskravet vurderes for hver enkelt ejendom baseret på ejendommens anvendelse og forhold i øvrigt. Forretningskravene er fastlagt til at udgøre mellem 3,50 % og 6,25 % (2021: 4,00 % og 5,50 %).

Øvrige materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris med tillæg af opskrivninger og reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

| | |
|---|--------|
| Bygninger | 100 år |
| Installationer | 15 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 3-5 år |
| Indretning af lejede lokaler | 3-5 år |

Restværdierne for bygningerne udgør mellem 40-60% af kostprisen. Restværdien for øvrige anlægsaktiver er fastsat til 0 kr.

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver, bortset fra grunde og bygninger

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver gennemgås årligt for at afgøre, om der er indikation af værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis dette er tilfældet, foretages nedskrivning til den lavere genindvindingsværdi.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i dattervirksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter deposita.

Varebeholdninger

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

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres til det beløb, som forventes at kunne indbringes ved salg i normal drift med fradrag af salgsomkostninger. Nettorealiseringsværdien opgøres under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter købspris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealiseringsværdi, hvilket normalt udgør nominal værdi med fradrag af nedskrivning til imødegåelse af tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger vedrørende husleje, forsikringspræmier, abonnementer og renter.

Egenkapital

Udbytte

Udbytte, som ledelsen foreslår uddelt for regnskabsåret, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Der foretages hensættelser til indvendig og udvendig vedligeholdelse, der omfatter de lovpligtige hensættelser efter Lejelovens § 119 og 120 efter fradrag af årets forbrug. Årets hensættelse omkostningsføres i resultatopgørelsen.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat, som følge af ændringer i skattesatser, indregnes i resultatopgørelsen eller i egenkapitalen, når den udskudte skat vedrører poster, der er indregnet i egenkapitalen.

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

Finansielle gældsforpligtelser

Lån, som realkreditlån og lån hos kreditinstitutter, indregnes ved låneoptagelsen til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles lånene til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Øvrige gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, der i al væsentlighed svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver fratrukket kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Noter til årsregnskabet

18 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Likvider

Likvide midler består af ”Likvide beholdninger”.

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

| | |
|----------------------------|---|
| Afkastningsgrad | $\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$ |
| Soliditetsgrad | $\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver ultimo}}$ |
| Forrentning af egenkapital | $\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$ |