
FLAMA Holding ApS

Henrik Hertz Vej 6, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2015

CVR-nr. 35 51 97 26

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 31/5 2016

Søren Brøchner-Mortensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors erklæringer 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 4

Koncernoversigt 5

Hoved- og nøgletal 6

Ledelsesberetning 7

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 8

Balance 31. december 9

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 11

Noter til årsregnskabet 12

Regnskabspraksis 20

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for FLAMA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 20. maj 2016

Direktion

Søren Brøchner-Mortensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i FLAMA Holding ApS

Påtegning på årsregnskabet og koncernregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet og koncernregnskabet for FLAMA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, noter og anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet og koncernregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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 årsregnskab og et koncernregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og koncernregnskabet 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 årsregnskabet og koncernregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet og koncernregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og koncernregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab og et koncernregnskab, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og koncernregnskabet.

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

Den uafhængige revisors erklæringer

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi gør opmærksom på, at selskabet i strid med selskabsloven § 210, stk. 1 har ydet lån til kapitalejer. Endvidere har ledelsen ikke indeholdt og indberettet kildeskat af lånet. Ledelsen kan som følge heraf ifalde ansvar. Indeholdelse og indberetning af kildeskat af lånet er efterfølgende sket i 2016, hvorefter lånet er indløst.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Hellerup, den 20. maj 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Erik Stener Jørgensen
statsautoriseret revisor

Brian Dahl
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet

FLAMA Holding ApS
Henrik Hertz Vej 6
2920 Charlottenlund

CVR-nr.: 35 51 97 26
Regnskabsperiode: 1. januar - 31. december
Hjemstedskommune: Charlottenlund

Direktion

Søren Brøchner-Mortensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab
Parent Company

FLAMA Holding ApS,
København, Danmark
Nom. DKK 80.000

56,16%

**Konsoliderede
dattervirksomheder**
Consolidated subsidiaries

Brøchner Hotels A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% Hotel SP34 A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% Hotel Danmark A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% Hotel Astoria A/S,
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

100% Brøchner Ejendomme ApS
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

100%

SBM Ejendomme A/S
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

Hoved- og nøgletal

Set over en 2-årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal:

	Koncern	
	2015	2014
	TDKK	TDKK
Hovedtal		
Resultat		
Bruttofortjeneste	45.018	26.344
Resultat af ordinær primær drift	15.136	4.574
Resultat af finansielle poster	-3.050	-2.341
Resultat før minoritetsinteresser	9.685	1.339
Årets resultat	5.388	740
Balance		
Balancesum	255.360	245.652
Egenkapital	63.459	57.934
Egenkapital incl. minoritetsinteresser	112.457	103.209
Pengestrømme		
Pengestrømme fra:		
- driftsaktivitet	11.062	16.539
- investeringsaktivitet	-5.758	-64.317
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-5.559	-64.822
- finansieringsaktivitet	820	48.705
Årets forskydning i likvider	6.123	927
Antal medarbejdere	56	44
Nøgletal i %		
Afkastningsgrad	5,9%	1,9%
Soliditetsgrad	44,0%	42,0%
Forrentning af egenkapital	8,9%	2,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Ledelsesberetning

Årsrapporten for FLAMA Holding ApS for 2015 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Års- og koncernregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet består i, eventuelt via datterselskaber, at drive hotel- og restaurationsvirksomhed samt udlejning af fast ejendom og enhver i forbindelse dermed stående virksomhed.

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på DKK 5.387.658, og koncernens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på DKK 63.459.467.

Strategi

Brøchener Hotels - koncernen vil drive egne eller lejede hoteller og udleje restaurant lokalerne til dygtige restauratører.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Der forventes i det kommende regnskabsår et pænt positivt resultat på noget højere niveau end resultatet i 2015. Der er realiseret tilfredsstillende resultater de første måneder af regnskabsåret 2016.

Forskning og udvikling

Der arbejdes konstant på udvikling af nye hoteller med nyt design.

Videnressourcer

For at fastholde og udvikle vores medarbejdere er der udviklet et intranet, hvor medarbejdere kan opdatere sig om virksomhedsudviklingen, kollegaernes viden og erfaring, samt dygtiggøre sig i virksomhedens retning og koncepter.

Begivenheder efter balancedagen

Der er i starten af 2016 indgået købsaftale om overtagelse af Avenue Hotel, med 68 værelser. Dette vil påvirke positivt på virksomhedens omsætning og resultat for 2016.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Bruttofortjeneste		45.017.932	26.343.532	-119.112	-35.053
Personaleomkostninger	1	-26.628.424	-19.529.461	0	0
Resultat før afskrivninger		18.389.508	6.814.071	-119.112	-35.053
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-3.253.895	-2.239.734	0	0
Resultat før finansielle poster		15.135.613	4.574.337	-119.112	-35.053
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	6.387.542	5.308.175
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	-259.421	0	0
Finansielle indtægter	2	127.296	73.745	1.131	0
Finansielle omkostninger	3	-3.177.776	-2.155.741	0	0
Resultat før skat		12.085.133	2.232.920	6.269.561	5.273.122
Skat af årets resultat	4	-2.400.193	-894.385	726	7.962
Resultat før minoritetsinteresser		9.684.940	1.338.535	6.270.287	5.281.084
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat		-4.297.282	-598.692	0	0
Årets resultat		5.387.658	739.843	6.270.287	5.281.084

Resultatdisponering

Forslag til resultatdisponering

Foreslået udbytte for regnskabsåret	1.000.000	250.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	5.264.342	5.308.175
Overført resultat	5.945	-277.091
	6.270.287	5.281.084

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Grunde og bygninger		221.453.903	219.000.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.185.060	13.998.074	0	0
Indretning af lejede lokaler		12.875.621	324.857	0	0
Materielle anlægsaktiver	5	236.514.584	233.322.931	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	6	0	0	62.756.930	57.492.588
Andre tilgodehavender		2.438.817	2.240.516	0	0
Finansielle anlægsaktiver		2.438.817	2.240.516	62.756.930	57.492.588
Anlægsaktiver		238.953.401	235.563.447	62.756.930	57.492.588
Varebeholdninger	7	524.128	341.561	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		4.278.083	5.780.467	0	0
Andre tilgodehavender		515.416	1.710.591	22.205	17.664
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	8	1.363.103	0	168.631	0
Udskudt skatteaktiv	12	0	0	9.100	9.212
Selskabsskat		0	0	838	0
Periodeafgrænsningsposter	9	1.810.245	463.861	0	0
Tilgodehavender		7.966.847	7.954.919	200.774	26.876
Likvide beholdninger		7.915.525	1.792.055	627.415	0
Omsætningsaktiver		16.406.500	10.088.535	828.189	26.876
Aktiver		255.359.901	245.651.982	63.585.119	57.519.464

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		4.883.283	4.495.829	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	10.190.844	4.926.502
Overført resultat		57.496.184	53.108.526	52.178.915	52.172.970
Foreslået udbytte for regnskabsåret		1.000.000	250.000	1.000.000	250.000
Egenkapital	10	63.459.467	57.934.355	63.449.759	57.429.472
Minoritetsinteresser	11	48.997.324	45.274.385	0	0
Hensættelse til udskudt skat	12	11.194.635	8.599.893	0	0
Hensatte forpligtelser		11.194.635	8.599.893	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		105.499.582	99.868.593	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	13	105.499.582	99.868.593	0	0
Gæld til realkreditinstitutter	13	3.788.984	6.150.791	0	0
Kreditinstitutter		5.643.534	6.966.327	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.690.878	451.032	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		7.353.358	10.261.620	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	0	84.992
Selskabsskat		67.542	0	67.500	0
Anden gæld		7.664.597	10.144.986	67.860	5.000
Kortfristede gældsforpligtelser		26.208.893	33.974.756	135.360	89.992
Gældsforpligtelser		131.708.475	133.843.349	135.360	89.992
Passiver		255.359.901	245.651.982	63.585.119	57.519.464
Nærtstående parter og ejerforhold	14				

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2015 DKK	2014 DKK
Årets resultat		5.387.658	739.843
Reguleringer	15	13.001.850	6.074.229
Ændring i driftskapital	16	-4.277.499	11.807.133
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		14.112.009	18.621.205
Renteindbetalinger og lignende		127.296	73.745
Renteudbetalinger og lignende		-3.177.776	-2.155.741
Pengestrømme fra driftsaktivitet		11.061.529	16.539.209
Køb af materielle anlægsaktiver		-5.559.349	-64.822.396
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-198.301	505.109
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-5.757.650	-64.317.287
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		3.269.183	64.094.411
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-1.322.792	-21.814.440
Tilbagebetaling af gæld til associerede virksomheder		0	6.425.274
Betalt udbytte		-1.126.800	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		819.591	48.705.245
Ændring i likvider		6.123.470	927.167
Likvider 1. januar		1.792.055	864.888
Likvider 31. december		7.915.525	1.792.055
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		7.915.525	1.792.055
Likvider 31. december		7.915.525	1.792.055

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
1 Personaleomkostninger				
Lønninger	23.694.914	17.313.314	0	0
Pensioner	1.490.650	1.167.350	0	0
Andre omkostninger til social sikring	426.859	334.128	0	0
Andre personaleomkostninger	1.016.001	714.669	0	0
	26.628.424	19.529.461	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	56	44	0	0
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
2 Finansielle indtægter				
Renteindtægter associerede virksomheder	0	62.682	0	0
Andre finansielle indtægter	73.408	768	1.131	0
Valutakursreguleringer	53.888	10.295	0	0
	127.296	73.745	1.131	0
3 Finansielle omkostninger				
Andre finansielle omkostninger	3.163.978	2.142.043	0	0
Kursreguleringer omkostninger	13.725	13.350	0	0
Valutakurstab	73	348	0	0
	3.177.776	2.155.741	0	0
4 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	679.550	0	0	0
Årets udskudte skat	1.720.643	783.993	-726	-7.962
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	110.392	0	0
	2.400.193	894.385	-726	-7.962

Noter til årsregnskabet

5 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler
	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	209.756.444	1.223.914	14.970.385
Tilgang i årets løb	2.453.903	2.022.108	1.083.338
Kostpris 31. december	<u>212.210.347</u>	<u>3.246.022</u>	<u>16.053.723</u>
Opskrivninger 1. januar	10.263.325	0	0
Årets opskrivninger	884.502	0	0
Opskrivninger 31. december	<u>11.147.827</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Ned- og afskrivninger 1. januar	1.019.769	691.741	1.177.930
Årets afskrivninger	884.502	369.221	2.000.172
Ned- og afskrivninger 31. december	<u>1.904.271</u>	<u>1.060.962</u>	<u>3.178.102</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>221.453.903</u>	<u>2.185.060</u>	<u>12.875.621</u>
Afskrives over	<u>100 år</u>	<u>3-8 år</u>	<u>3-10 år</u>

Noter til årsregnskabet

	Morderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK
6 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	52.566.086	52.566.086
Kostpris 31. december	52.566.086	52.566.086
Værdireguleringer 1. januar	4.926.502	-381.673
Årets resultat	6.387.542	5.308.175
Udbytte til moderselskabet	-1.123.200	0
Værdireguleringer 31. december	10.190.844	4.926.502
Regnskabsmæssig værdi 31. december	62.756.930	57.492.588

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Brøchner Hotels A/S	København	500.000	56,16%	111.730.241	11.357.398

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK	DKK	DKK	DKK
7 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	524.128	341.561	0	0
	524.128	341.561	0	0

8 Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

	Koncern		Moderselskab	
	<u>Koncern</u>	<u>b</u>	<u>Koncern</u>	<u>b</u>
	Direktion	Direktion	Direktion	Direktion
	DKK	DKK	DKK	DKK
Tilgodehavende på balancedagen	1.363.103	168.631		
Lån tilbagebetalt i året	0	0		
Årets tilskrevne rente	51.085	1.131		
Lånet forfalder til omgående betaling og forrentes pt. med	10,05%	10,05%		

Lånet er i 2016 indfriet.

9 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

10 Egenkapital

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	4.495.829	0	53.108.526	250.000	57.934.355
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-250.000	-250.000
Årets opskrivning	0	496.736	0	0	0	496.736
Skat af årets opskrivning	0	-109.282	0	0	0	-109.282
Årets resultat	0	0	0	4.387.658	1.000.000	5.387.658
Egenkapital 31. december	80.000	4.883.283	0	57.496.184	1.000.000	63.459.467

Moderselskab

	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis meto- de	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	0	4.926.502	52.172.970	250.000	57.429.472
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-250.000	-250.000
Årets resultat	0	0	5.264.342	5.945	1.000.000	6.270.287
Egenkapital 31. december	80.000	0	10.190.844	52.178.915	1.000.000	63.449.759

Selskabskapitalen består af 80.000 anparter à nominelt DKK 1. Ingen anparter er tillagt særlige rettigheder.

11 Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser 1. januar	45.274.385	41.256.527
Betalt udbytte	-876.800	0
Andel af årets resultat	4.297.282	598.692
Årets opskrivninger, netto	302.457	3.419.166
Minoritetsinteresser 31. december	48.997.324	45.274.385

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2015 DKK	2014 DKK	2015 DKK	2014 DKK
12 Hensættelse til udskudt skat				
Materielle anlægsaktiver	13.836.082	11.424.260	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-2.641.447	-2.824.367	-9.100	-9.212
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	9.100	9.212
	11.194.635	8.599.893	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	9.100	9.212
Regnskabsmæssig værdi	0	0	9.100	9.212

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:

Gæld til realkreditinstitutter

Efter 5 år	82.858.839	71.953.085	0	0
Mellem 1 og 5 år	22.640.743	27.915.508	0	0
Langfristet del	105.499.582	99.868.593	0	0
Inden for 1 år	3.788.984	6.150.791	0	0
	109.288.566	106.019.384	0	0

Noter til årsregnskabet

14 Nærtstående parter og ejerforhold

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

Søren Brøchner Mortensen
Henrik Hertz Vej 6
2920 Charlottenlund

Frederik Brøchner Mortensen
Henrik Hertz Vej 6
2920 Charlottenlund

Mads Brøchner Mortensen
Henrik Hertz Vej 6
2920 Charlottenlund

Laura Brøchner Mortensen
Nansensgade 59, 4.tv
1366 København K.

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2015	2014
	DKK	DKK
15 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-127.296	-73.745
Finansielle omkostninger	3.177.776	2.155.741
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	3.253.895	2.239.735
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	0	259.421
Skat af årets resultat	2.400.193	894.385
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	4.297.282	598.692
	13.001.850	6.074.229
16 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-182.567	-242.018
Ændring i tilgodehavender	65.703	7.242.747
Ændring i leverandører m.v.	-4.160.635	4.806.404
	-4.277.499	11.807.133

Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsrapporten for FLAMA Holding ApS for 2015 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 2015 er aflagt i DKK.

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 FLAMA Holding ApS 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.

Minoritetsinteresser

Ved opgørelse af koncernresultat og koncernegenkapital anføres den del af dattervirksomhedernes resultat og egenkapital, der kan henføres til minoritetsinteresser, som særskilte poster i resultatopgørelsen og balancen. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Regnskabspraksis

Ved efterfølgende ændringer i minoritetsinteresser, hvor koncernen bevarer kontrollen med dattervirksomheden indregnes vederlaget direkte på egenkapitalen.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Med henvisning til årsregnskabslovens § 32 er nettoomsætningen ikke oplyst i årsrapporten.

Nettoomsætning

Ved salg af varer indregnes nettoomsætning, 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 koncernen.

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 og distribution samt kontorhold mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhengige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

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 indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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.

Regnskabspraksis

Selskabet er sambeskattet med FLAMA Holding ApS-Koncernen. Den danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster.

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Efter første indregning måles materielle anlægsaktiver, herunder domicilejendomme til dagsværdi. Værdireguleringer af domicilejendomme indregnes direkte på egenkapitalen.

Dagsværdien er udtryk for den pris ejendommen kan handles til mellem velinformerede og villige parter på uafhængige vilkår på balancedagen. Fastlæggelse af dagsværdi medfører væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Dagsværdien for materielle anlægsaktiver pr. 31. december 2015 er for hver enkelt ejendom opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budget for det kommende år.

De anvendte skøn er baseret på oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. De faktiske begivenheder eller omstændigheder vil sandsynligvis afvige fra de i beregningerne forudsatte, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Der er i noterne givet oplysninger om de anvendte forudsætninger.

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
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-8 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Kapitalandele i dattervirksomheder

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

Regnskabspraksis

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.

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 dattervirksomheder.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til amortiseret kostpris eller en lavere nettorealisationseværdi, 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.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode 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, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, 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.

Regnskabspraksis

Finansielle gældsforpligtelser

Prioritetsgæld er målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af 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.

Regnskabspraksis

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

$$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$