

# **FLAMA Holding ApS**

Henrik Hertz Vej 6, 2920 Charlottenlund  
CVR-nr. 35 51 97 26

## **Årsrapport for 2021**

Årsrapporten er godkendt på den  
ordinære generalforsamling, d. 13.06.22

Søren Brøchner-Mortensen  
Dirigent

---

Koncernoplysninger m.v.	3
Ledelsespåtegning	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	5 - 7
Ledelsesberetning	8 - 10
Resultatopgørelse	11
Balance	12 - 13
Egenkapitalopgørelse	14
Koncernens pengestrømsopgørelse	15
Noter	16 - 35

---

---

**Selskabet**

---

FLAMA Holding ApS  
c/o Søren Brøchner-Mortensen  
Henrik Hertz Vej 6  
2920 Charlottenlund  
Hjemsted: Charlottenlund  
CVR-nr.: 35 51 97 26  
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

---

**Direktion**

---

Søren Brøchner-Mortensen

---

**Revision**

---

Beierholm  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

---

**Dattervirksomheder**

---

Brøchner Holding Group A/S, København  
SB Phistersvej ApS, København

Jeg har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 for FLAMA Holding ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 13. juni 2022

**Direktionen**

Søren Brøchner-Mortensen

**Til kapitalejerne i FLAMA Holding ApS****Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FLAMA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.21 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.21 - 31.12.21 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

**Grundlag for konklusion**

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers 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.

**Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen og selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

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

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om 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.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 13. juni 2022

### **Beierholm**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Ole Skou

Statsaut. revisor  
MNE-nr. mne15007

**KONCERNENS HOVED- OG NØGLETAL****Hovedtal**

Beløb i t.DKK	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	50.806	47.474	106.258	97.825	87.151
Resultat af primær drift	3.545	-37.872	13.306	23.667	28.520
Finansielle poster i alt	-3.310	-2.748	-2.300	-2.320	-1.729
Årets resultat	1.180	-39.829	7.909	16.584	20.392
<i>Balance</i>					
Samlede aktiver	730.844	609.019	619.355	517.207	524.558
Investeringer i materielle anlægsaktiver	1.850	6.990	26.515	30.080	63.478
Egenkapital	340.747	267.810	301.835	277.454	240.655
<i>Pengestrømme</i>					
Nettopengestrømme fra:					
Driften	36.414	-20.155	24.575	29.310	29.429
Investeringer	-1.850	-14.739	-26.531	-35.756	-63.537
Finansiering	24.564	34.648	1.684	6.175	37.761
Årets pengestrømme	59.128	-246	-272	-271	3.653



**Nøgletal**

	2021	2020	2019	2018	2017
<i>Rentabilitet</i>					
Egenkapitalens forrentning	0%	-6%	3%	12%	0%
<i>Soliditet</i>					
Soliditetsgrad	47%	44%	49%	49%	0%
<i>Øvrige</i>					
Antal medarbejdere (gns.)	102	100	170	143	112
<i>Definitioner af nøgletal</i>					
Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$				
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$				

**Væsentligste aktiviteter**

Koncernens hovedaktivitet er at drive hotel og restaurantvirksomhed samt udlejning af fast ejendom og enhver i forbindelse hermed stående virksomhed.

Selskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.21 - 31.12.21 udviser et resultat på DKK 1.180.309 mod DKK -39.828.847 for tiden 01.01.20 - 31.12.20. Balancen viser en egenkapital på DKK 340.746.715.

Ledelsen finder årets resultat utilfredsstillende om end det er i overensstemmelse med forventningerne, der var påvirket af Covid-19 situationen.

Det har igen været et vanskeligt år for branchen, hvor fortsatte corona-restriktioner har påvirket kundernes efterspørgsel – det gælder både for turister og erhvervskunder.

Koncernen var heldigvis velkonsolideret da covid-19 krisen ramte Danmark og har således været godt rustet til at imødekomme de økonomiske udfordringer der fulgte med.

Såvel oplevelsesindustrien som erhvervslivet er heldigvis ved at komme tilbage til et rimeligt leje om end det er et godt stykke fra tiden før krisen. Det er forventningen at 2022 vil byde på en stigende belægning og vi således langsomt kommer tilbage til et tilfredsstillende niveau.

På den baggrund forventer koncernen en positiv aktivitetsudvikling og et positivt driftsresultat for 2022.

**Forventet udvikling**

Det er ledelsens forventning at resultat før skat for 2022 vil være i niveauet 5-15 mio. kr. Niveauet afhænger af samfundaktivitet efter corona-restriktionerne.

**Efterfølgende begivenheder**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2021	2020	2021	2020	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>50.805.761</b>	<b>47.474.227</b>	<b>-7.321</b>	<b>-71.003</b>
2	Personaleomkostninger	-38.528.184	-45.292.802	-100.000	-200.000
	<b>Resultat før af- og nedskrivninger</b>	<b>12.277.577</b>	<b>2.181.425</b>	<b>-107.321</b>	<b>-271.003</b>
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-8.760.503	-20.595.550	0	0
	<b>Resultat før dagsværdireguleringer</b>	<b>3.517.074</b>	<b>-18.414.125</b>	<b>-107.321</b>	<b>-271.003</b>
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	28.000	92.000	0	0
	Andre driftsomkostninger	0	-19.549.928	0	0
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>3.545.074</b>	<b>-37.872.053</b>	<b>-107.321</b>	<b>-271.003</b>
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	706.534	-22.137.763
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-3.636	176.027	0	0
	Andre finansielle indtægter	798.878	1.076.046	84	0
	Andre finansielle omkostninger	-4.104.885	-4.000.315	-3.534	-5.111
	<b>Resultat før skat</b>	<b>235.431</b>	<b>-40.620.295</b>	<b>595.763</b>	<b>-22.413.877</b>
	Skat af årets resultat	944.878	791.448	24.266	60.745
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.180.309</b>	<b>-39.828.847</b>	<b>620.029</b>	<b>-22.353.132</b>
5	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	6.188	20.125	0	0
	Goodwill	773.809	1.488.095	0	0
6	<b>Immaterielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>779.997</b>	<b>1.508.220</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Grunde og bygninger	626.000.000	533.407.143	0	0
	Investeringsejendomme	220.000	192.000	0	0
	Indretning af lejede lokaler	17.902.480	19.181.502	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.898.955	12.753.910	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	418.265	0	0	0
7	<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>651.439.700</b>	<b>565.534.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	190.779.656	149.774.741
8	Kapitalandele i associerede virksomheder	449.187	452.823	0	0
9	Deposita	4.210.766	4.202.570	0	0
	<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>4.659.953</b>	<b>4.655.393</b>	<b>190.779.656</b>	<b>149.774.741</b>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>656.879.650</b>	<b>571.698.168</b>	<b>190.779.656</b>	<b>149.774.741</b>
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.860.513	1.566.004	0	0
	<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>1.860.513</b>	<b>1.566.004</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	6.688.612	1.470.350	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	6.240.797	4.111.924
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	304.500	304.500	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	117.488	93.222
	Tilgodehavende selskabsskat	35.718	55.850	35.718	55.850
	Andre tilgodehavender	1.942.740	26.574.419	900	900
	Periodeafgrænsningsposter	2.865.284	6.210.808	0	0
	<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>11.836.854</b>	<b>34.615.927</b>	<b>6.394.903</b>	<b>4.261.896</b>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<b>60.266.747</b>	<b>1.139.105</b>	<b>229.683</b>	<b>695.322</b>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>73.964.114</b>	<b>37.321.036</b>	<b>6.624.586</b>	<b>4.957.218</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>730.843.764</b>	<b>609.019.204</b>	<b>197.404.242</b>	<b>154.731.959</b>

Note		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
		DKK	DKK	DKK	DKK
<b>PASSIVER</b>					
10	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for opskrivninger	124.807.091	84.508.709	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	172.391	176.027	138.130.043	97.125.128
	Overført resultat	66.835.077	66.211.412	53.684.517	53.771.022
	<b>Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere</b>	<b>191.894.559</b>	<b>150.976.148</b>	<b>191.894.560</b>	<b>150.976.150</b>
11	Minoritetsinteresser	148.852.156	116.833.881	0	0
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>340.746.715</b>	<b>267.810.029</b>	<b>191.894.560</b>	<b>150.976.150</b>
12	Hensættelser til udskudt skat	86.826.835	67.546.545	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	0	2.300.000	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>86.826.835</b>	<b>69.846.545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Gæld til realkreditinstitutter	228.090.288	217.017.876	0	0
14	Anden gæld	3.008.961	7.057.854	0	0
	<b>Langfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>231.099.249</b>	<b>224.075.730</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	9.228.338	12.119.220	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	28.777.260	8.346.262	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	520.494	1.104.717	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.424.820	11.292.903	45.000	70.000
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.464.682	3.685.809
	Deposita	675.076	150.000	0	0
	Anden gæld	21.544.977	14.273.798	0	0
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>72.170.965</b>	<b>47.286.900</b>	<b>5.509.682</b>	<b>3.755.809</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>303.270.214</b>	<b>271.362.630</b>	<b>5.509.682</b>	<b>3.755.809</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>730.843.764</b>	<b>609.019.204</b>	<b>197.404.242</b>	<b>154.731.959</b>

- 15 Oplysninger om dagsværdi  
 16 Eventualforpligtelser  
 17 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser  
 18 Nærtstående parter

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninge r	Reserve for nettoop- skrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	Egenkapital tilhørende modervirk- somhedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	80.000	84.508.709	176.027	66.211.412	150.976.148	116.833.881	267.810.029
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	40.298.382	0	0	40.298.382	31.457.995	71.756.377
Forslag til resultatdisponering	0	0	-3.636	623.665	620.029	560.280	1.180.309
Saldo pr. 31.12.21	80.000	124.807.091	172.391	66.835.077	191.894.559	148.852.156	340.746.715
Modervirksomhed:							
Egenkapitalopgørelse for 01.01.21 - 31.12.21							
Saldo pr. 01.01.21	80.000	0	97.125.128	53.771.022	150.976.150	0	150.976.150
Opskrivninger i året	0	0	40.298.381	0	40.298.381	0	40.298.381
Forslag til resultatdisponering	0	0	706.534	-86.505	620.029	0	620.029
Saldo pr. 31.12.21	80.000	0	138.130.043	53.684.517	191.894.560	0	191.894.560

## Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2021 DKK	2020 DKK
<b>Årets resultat</b>	<b>1.180.309</b>	<b>-39.828.847</b>
19 Reguleringer	11.097.268	44.310.272
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-294.509	612.845
Tilgodehavender	22.750.745	-11.386.337
Leverandører af varer og tjenesteydelser	131.917	0
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	7.212.032	-10.805.136
Andre hensatte forpligtelser	-2.300.000	0
<b>Pengestrømme fra driften før finansielle poster</b>	<b>39.777.762</b>	<b>-17.097.203</b>
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	798.878	-4.000.315
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-4.162.803	984.872
Betalt selskabsskat	0	-42.000
<b>Pengestrømme fra driften</b>	<b>36.413.837</b>	<b>-20.154.646</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	0
Salg af immaterielle anlægsaktiver	0	1.000.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.849.830	-6.990.154
Køb af værdipapirer og kapitalandele	0	-3.749.250
Salg af dattervirksomheder og aktiviteter	0	-5.000.000
<b>Pengestrømme fra investeringer</b>	<b>-1.849.830</b>	<b>-14.739.404</b>
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	14.000.000	40.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-4.618.470	-8.467.077
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	20.430.998	3.115.164
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	-5.248.893	0
<b>Pengestrømme fra finansiering</b>	<b>24.563.635</b>	<b>34.648.087</b>
<b>Årets samlede pengestrømme</b>	<b>59.127.642</b>	<b>-245.963</b>
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.139.105	1.385.068
<b>Likvide beholdninger ved årets slutning</b>	<b>60.266.747</b>	<b>1.139.105</b>
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	60.266.747	1.139.105
<b>I alt</b>	<b>60.266.747</b>	<b>1.139.105</b>

## 1. Særlige poster

Særlige poster er indtægter og omkostninger, der er særlige på grund af deres størrelse og art. Der har i regnskabsåret været følgende særlige poster:

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	15.816.890	51.419.836	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-73.030	-9.334.678	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	0	-4.829.236	0	0
Omkostninger ved opsigelse af lejeaftaler	Andre driftsomkostninger	0	-14.720.692	0	0
I alt		15.743.860	22.535.230	0	0

## 2. Personaleomkostninger

Lønninger	33.699.232	39.776.958	100.000	200.000
Pensioner	2.354.346	3.173.515	0	0
Andre omkostninger til social sikring	474.399	715.458	0	0
Andre personaleomkostninger	2.000.207	1.626.871	0	0
I alt	38.528.184	45.292.802	100.000	200.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	102	100	1	1



	Koncern		Modervirksomhed	
	2021 DKK	2020 DKK	2021 DKK	2020 DKK

### 3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	706.534	-22.137.763
---	---	---	---------	-------------

### 4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultatandele fra associerede virksomheder	-3.636	176.027	0	0
---	--------	---------	---	---

### 5. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-3.636	176.027	706.534	-22.137.762
Minoritetsinteresser	560.280	-17.475.716	0	0
Overført resultat	623.665	-22.529.158	-86.505	-215.370
I alt	1.180.309	-39.828.847	620.029	-22.353.132

### 6. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.21	69.650	8.000.000
Kostpris pr. 31.12.21	69.650	8.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-49.525	-6.511.905
Afskrivninger i året	-13.937	-714.286
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-63.462	-7.226.191
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	6.188	773.809

## 7. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle an- lægsaktiver under udførel- se
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.21	350.422.160	85.000	34.213.402	46.132.684	0
Tilgang i året	597.502	0	154.351	679.712	418.265
Afgang i året	0	0	-1.154.109	-1.622.297	0
Kostpris pr. 31.12.21	351.019.662	85.000	33.213.644	45.190.099	418.265
Opskrivninger pr. 01.01.21	193.668.020	0	0	0	0
Opskrivninger i året	94.019.408	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	287.687.428	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.21	-10.683.037	0	-15.031.900	-33.378.774	0
Nedskrivninger i året	0	0	-73.500	0	0
Afskrivninger i året	-2.024.053	0	-1.359.693	-6.169.676	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	0	1.153.929	1.257.306	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.21	-12.707.090	0	-15.311.164	-38.291.144	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.21	0	107.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	28.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.21	0	135.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	626.000.000	220.000	17.902.480	6.898.955	418.265
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.21	338.312.572	85.000	0	0	0

## 8. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris pr. 01.01.21	0	276.796
Kostpris pr. 31.12.21	0	276.796
Opskrivninger pr. 01.01.21	0	176.027
Årets resultat fra kapitalandele	0	-3.636
Opskrivninger pr. 31.12.21	0	172.391
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	0	449.187
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.21	52.649.613	0
Kostpris pr. 31.12.21	52.649.613	0
Opskrivninger pr. 01.01.21	97.125.128	0
Årets resultat fra kapitalandele	706.534	0
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	40.298.381	0
Opskrivninger pr. 31.12.21	138.130.043	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	190.779.656	0

Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK	Indregnet værdi DKK
Dattervirksomheder:				
Brøchner Holding Group A/S, København	56%	339.535.028	1.278.012	190.682.872
SB Phistersvej ApS, København	100%	96.783	-11.198	96.783

**9. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt**

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.21	4.202.570
Tilgang i året	8.196
Kostpris pr. 31.12.21	4.210.766
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.21	4.210.766

**10. Selskabskapital**

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalklasse A	20.000	20.000
Kapitalklasse B	60.000	60.000
I alt		80.000

**11. Minoritetsinteresser**

Minoritetsinteresser primo	116.833.881	132.324.485	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	31.457.995	1.985.112	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	560.280	-17.475.716	0	0
I alt	148.852.156	116.833.881	0	0

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

**12. Udskudt skat**

Udskudt skat pr. 01.01.21	67.520.190	68.497.702	-117.488	-93.222
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-932.333	-2.228.308	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	20.238.978	1.277.151	0	0

Udskudt skat pr. 31.12.21	86.826.835	67.546.545	-117.488	-93.222
---------------------------	------------	------------	----------	---------

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	92.147.117	69.947.289	0	0
Skattemæssige underskud	-5.320.282	-2.422.686	-117.488	-93.222

I alt	86.826.835	67.524.603	-117.488	-93.222
-------	------------	------------	----------	---------

**13. Andre hensatte forpligtelser**

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser	
-------------	---------------------------------	--

Koncern:

Forpligtelser pr. 01.01.21			2.300.000
Anvendt i året			-2.300.000

Forpligtelser pr. 31.12.21			0
----------------------------	--	--	---

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK	31.12.21 DKK	31.12.20 DKK

Andre hensatte forpligtelser forventes at  
fordele sig således:

Kortfristede forpligtelser	0	2.300.000	0	0
----------------------------	---	-----------	---	---

**14. Langfristede gældsforpligtelser**

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.21	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	9.228.338	162.365.198	237.318.626	227.937.096
Anden gæld	0	3.008.961	3.008.961	8.257.854
I alt	9.228.338	165.374.159	240.327.587	236.194.950

**15. Oplysninger om dagsværdi**

Beløb i DKK	Investeringsejen- domme	Grunde og Bygninger	I alt
Koncern:			
Dagsværdi pr. 31.12.21	220.000	626.000.000	626.220.000
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	28.000	0	28.000
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	0	71.756.377	71.756.377

Grunde og bygninger og Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en afkastbaseret model, hvor de forventede pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastningsgrad danner grundlag for ejendommens dagsværdi. Anvendelsen af regnskabsmæssige skøn medfører, at der er en vis usikkerhed i opgørelsen af dagsværdien. Dagsværdien er opgjort på baggrund af forudsætninger, som ledelsen vurderer er sandsynlige og realistiske. Ledelsen revurderer løbende forudsætningerne og eventuelle ændringer heri afspejles i dagsværdien. De væsentligste forudsætninger, som er anvendt ved fastlæggelsen af dagsværdien, er oplyst nedenfor:

Dagsværdien for Grunde og bygninger og Investeringsejendomme er opgjort ved anvendelse af afkastkrav til de enkelte ejendomme i intervallet 4,25 %-5,5% afhængigt af ejendommens beliggenhed og stand.

## 16. Eventualforpligtelser

Koncern:

### *Leasingforpligtelser*

Koncernen har indgået huslejekontrakter med en samlede restforpligtelse på ca. m.DKK 420-460 i uopsigelsesperioden.

### *Kautionsforpligtelser*

Koncernen har stillet selvskyldnerkaution for BOOK1 Hostel A/S, Brøchner Hotels A/S og Hotel Ottilia A/S gæld til kreditinstitutter.

### *Garantiforpligtelser*

Koncernen har afgivet en husleje garanti på t.DKK 11.572 overfor udlejer.

Modervirksomhed:

### *Andre eventualforpligtelser*

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter solidarisk og ubegrænset for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

## 17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 237.319 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 626.000.

Koncernen har stillet sikkerhed ved skadesløsbrev t.DKK 20.000, samt ejerpantebreve på i alt t.DKK 19.900, der giver pant i grunde og bygningerne med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 626.000.

Koncernen har givet virksomhedspant på i alt t.DKK 10.000 omfattende kundetilgodehavender, varelagre, driftsinventar og driftsmateriel, samt immaterielle aktiver.

Modervirksomhed:

Selskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

**18. Nærtstående parter**

Bestemmende indflydelse	Grundlag for indflydelse
Søren Brøchner-Mortensen	Ejerandel
Laura Brøchner-Mortensen	Ejerandel
Frederik Brøchner-Mortensen	Ejerandel
Mads Brøchner-Mortensen	Ejerandel

Der oplyses ikke om transaktioner med nærtstående parter, da alle transaktioner er gennemført på normale markedsvilkår.

**19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse**

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	8.760.503	20.595.550
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-28.000	-92.000
Andre driftsomkostninger	0	19.549.928
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	3.636	-176.027
Finansielle indtægter	-798.878	-1.076.046
Finansielle omkostninger	4.104.885	4.000.315
Skat af årets resultat	-944.878	-791.448
Øvrige reguleringer	0	2.300.000
I alt	11.097.268	44.310.272



## 20. Anvendt regnskabspraksis

### GENERELT

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven for mellemstore koncerner og virksomheder i regnskabsklasse C med tilvalg af bestemmelser fra en højere regnskabsklasse.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til foregående år.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

I balancen indregnes aktiver, 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

### KONCERNREGNSKAB

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol. Virksomheder, hvori koncernen besidder kapitalinteresser, mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig indflydelse, men ikke kontrol, betragtes som associerede virksomheder.

De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, aflægges i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af regnskaber for modervirksomheden og dattervirksomhederne ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen er der foretaget eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, besiddelser af kapitalandele, interne mellemværender og udbytter samt gevinster og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder i det omfang, de underliggende aktiver og forpligtelser ikke er realiserede.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Minoritetsinteresser**

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes egenkapital klassificeres som en del af koncernegenkapitalen. Dattervirksomhedernes resultater fordeles via resultatdisponeringen forholdsmæssigt til minoritetsinteresserne og modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

Køb og salg af minoritetsandele i en dattervirksomhed, som ikke medfører ændringer i kontrol, behandles i koncernregnskabet som egenkapitaltransaktioner, og forskellen mellem vederlaget og den regnskabsmæssige værdi allokere til modervirksomhedens andel af egenkapitalen.

**VALUTA**

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældsforpligtelsens opståen eller indregning i seneste årsrapport indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger. Anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke monetære aktiver, der er erhvervet i fremmed valuta, omregnes til historiske valutakurser.

**LEASINGKONTRAKTER**

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingkontrakter indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

**RESULTATOPGØRELSE****Bruttoresultat**

Bruttoresultat indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, ejendomsomkostninger og vareforbrug samt andre eksterne omkostninger.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Nettoomsætning**

Indtægter fra salg af varer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden udgangen af regnskabsåret, og når salgsbeløbet kan opgøres pålideligt og forventes indbetalt. Nettoomsætning måles til dagsværdi og opgøres ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjemand samt med fradrag af rabatter.

**Andre driftsindtægter**

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

**Vareforbrug**

Vareforbrug omfatter årets vareforbrug målt til kostpris med tillæg af eventuelle forskydninger i lagerbeholdningen, herunder nedskrivninger i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Ejendomsomkostninger**

Ejendomsomkostninger omfatter omkostninger vedrørende drift af ejendomme, herunder reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, ejendomsskatter, forsikringer, fællesomkostninger samt andre omkostninger.

**Andre eksterne omkostninger**

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg og reklame, administration, lokaler og tab på debitorer i det omfang, de ikke overstiger normale nedskrivninger.

**Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger omfatter løn, gager samt øvrige personalerelaterede omkostninger.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Af- og nedskrivninger**

Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver tilsigter, at der sker systematisk afskrivning over aktivernes forventede brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende brugstider og restværdier:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	7	0
Goodwill	7	0
Bygninger	100	0
Indretning af lejede lokaler	3-20	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10	0

Goodwill afskrives over 7 år. Brugstiden er fastsat under hensyntagen til de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

Grunde afskrives ikke.

Investeringssejendomme afskrives ikke.

Afskrivningsgrundlaget er aktivets kostpris fratrukket forventet restværdi ved afsluttet brugstid. Afskrivningsgrundlaget reduceres endvidere med eventuelle nedskrivninger. Brugstiden og restværdien fastsættes, når aktivet er klar til brug, og revurderes årligt.

Nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver foretages efter anvendt regnskabspraksis omtalt i afsnittet "Nedskrivning af anlægsaktiver".

**Dagsværdiregulering af investeringsejendomme**

Under dagsværdiregulering af investeringsejendomme indregnes urealiserede værdireguleringer af investeringsejendomme samt realiserede gevinster og tab ved salg.

**Andre driftsomkostninger**

Andre driftsomkostninger omfatter omkostninger af sekundær karakter i forhold til virksomhedens aktiviteter, herunder omkostninger ved udlejningsaktivitet og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder**

For dattervirksomheder, der i modervirksomheden måles efter indre værdis metode, indregnes andelen af virksomhedernes resultat i resultatopgørelsen efter eliminering af urealiserede interne gevinster og tab og med fradrag af eventuel af- og nedskrivning af goodwill.

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder omfatter ligeledes gevinster og tab ved salg af kapitalandele.

**Andre finansielle poster**

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og renteomkostninger, valutakursgevinster og -tab ved transaktioner i fremmed valuta m.v.

Amortisering af kurstab og låneomkostninger vedrørende finansielle forpligtelser indregnes løbende som finansiell omkostning.

**Skat af årets resultat**

Årets aktuelle og udskudte skatter indregnes i resultatopgørelsen som skat af årets resultat med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster indregnet direkte i egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med danske koncernforbundne virksomheder. Modervirksomheden fungerer som administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**BALANCE****Immaterielle anlægsaktiver***Erhvervede rettigheder*

Erhvervede rettigheder måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Erhvervede rettigheder afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Goodwill*

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

Goodwill afskrives lineært baseret på brugstider, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af immaterielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

**Materielle anlægsaktiver***Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme omfatter investering i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og kapitalgevinst ved salg. Investeringsejendomme indregnes på erhvervelsestidspunktet til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Investeringsejendomme måles efterfølgende til dagsværdi med værdireguleringer i resultatopgørelsen. Ved beregning af dagsværdien anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

*Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle anlægsaktiver omfatter grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar.

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil aktivet er klar til brug. Renter af lån til at finansiere fremstillingen indregnes ikke i kostprisen.

Kostprisen for et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig.

Øvrige materielle anlægsaktiver afskrives lineært baseret på brugstider og restværdier, som fremgår af afsnittet "Af- og nedskrivninger".

*Materielle anlægsaktiver under udførelse*

Materielle anlægsaktiver under udførelse måles til kostpris. Afholdte omkostninger vedrørende materielle anlægsaktiver under udførelse overføres til den relevante aktivkategori, når aktivet er klar til brug.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver*

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem en eventuel salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet fratrukket eventuelle omkostninger til bortskaffelse.

**Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder***Kapitalandele i tilknyttede virksomheder*

I modervirksomhedens balance indregnes og måles kapitalandele i dattervirksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i dattervirksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Kapitalandele i associerede virksomheder*

I balancen indregnes og måles kapitalandele i associerede virksomheder efter indre værdis metode. På kapitalandele i associerede virksomheder betragtes indre værdis metode som en målemetode, og der henvises til afsnittet "Indre værdis metode" for nærmere omtale heraf.

*Indre værdis metode*

Kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, måles ved første indregning til kostpris. Transaktionsomkostninger, der direkte kan henføres til erhvervelsen, indregnes i kostprisen for kapitalandelene. Transaktionsomkostninger ved erhvervelse af dattervirksomheder indregnes dog i resultatopgørelsen på afholdelsestidspunktet i koncernregnskabet.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

Efterfølgende indregning og måling af kapitalandele efter indre værdis metode indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter ejervirksomhedens regnskabspraksis, reguleret for resterende værdi af goodwill samt gevinster og tab ved transaktioner med de pågældende virksomheder. Kapitalandele, hvor oplysninger til brug for indregning efter indre værdis metode ikke er kendte, måles til kostpris.

*Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele*

Gevinster eller tab ved afhændelse af kapitalandele opgøres som forskellen mellem afhændelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inkl. ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Gevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen under indtægter af kapitalandele.

**Nedskrivning af anlægsaktiver**

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver, der ikke måles til dagsværdi, vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Hvis selskabets realiserede afkast af et aktiv eller en gruppe af aktiver er lavere end forventet, anses dette som en indikation på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver.

Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen samt forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke, medmindre goodwill indgår i den regnskabsmæssige værdi af kapitalandele.



**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Varebeholdninger**

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-metoden. Der nedskrives til nettorealiseringsværdien, hvis denne er lavere.

Kostpris for råvarer og hjælpematerialer samt handelsvarer opgøres som købspriser med tillæg af omkostninger direkte foranlediget af anskaffelsen.

Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

**Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Nedskrivninger til imødegåelse af tab opgøres på grundlag af en individuel vurdering af de enkelte tilgodehavender, når der på individuelt niveau foreligger en objektiv indikation på, at et tilgodehavende er værdiforringet.

Deposita, der er indregnet under aktiver, omfatter betalte deposita til udlejer vedrørende selskabets indgåede lejeaftaler.

**Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, der er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

**Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indestående på bankkonti samt kontante beholdninger.

**Egenkapital**

Reserve for opskrivninger omfatter i modervirksomhedens årsregnskab opskrivning af grunde og bygninger til dagsværdi. Reserven måles med fradrag af udskudt skat og reduceres med afskrivninger på de opskrevne aktiver. Ved afhændelse af aktiverne overføres det resterende beløb fra reserve for opskrivninger til overført resultat.

Nettopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhe-

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -

dens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for FLAMA Holding ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

**Hensatte forpligtelser**

Andre hensatte forpligtelser omfatter forventede omkostninger til omstruktureringer m.v. og indregnes, når selskabet på balancedagen har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at indfrielse af forpligtelsen vil medføre et forbrug af selskabets økonomiske ressourcer. Hensatte forpligtelser måles til nettorealisationseværdi eller dagsværdi, såfremt forpligtelsen forventes indfriet på længere sigt.

**Aktuelle og udskudte skatter**

Skyldig og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som selskabsskat under tilgodehavender eller gældsforpligtelser.

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke afskrivningsberettiget goodwill samt andre poster, hvor midlertidige forskelle, bortset fra virksomhedsovertagelser, er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, de efter vurdering forventes at kunne realiseres til ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

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.

**20. Anvendt regnskabspraksis** - fortsat -**Gældsforpligtelser**

Deposita, der er indregnet under forpligtelser, omfatter indbetalte deposita fra lejere vedrørende selskabets lejemål.

Langfristede gældsforpligtelser måles til kostpris på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet (lånoptagelsen). Gældsforpligtelserne måles herefter til amortiseret kostpris, hvor kurstab og låneomkostninger indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel omkostning over løbetiden på grundlag af den beregnede, effektive rente på tidspunktet for stiftelse af gældsforholdet.

Kortfristede gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi.

**Modtagne forudbetalinger fra kunder**

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb modtaget fra kunder forud for tidspunktet for levering af den aftalte vare eller færdiggørelse af den aftalte tjenesteydelse.

**PENGESTRØMSOPGØRELSE**

Pengestrømsopgørelsen opstilles efter den indirekte metode og viser pengestrømme fra driften, investeringer og finansiering samt likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme fra driften opgøres som årets resultat, reguleret for ikke kontante driftsposter, betalte selskabsskatter og ændringer i driftskapitalen.

Pengestrømme fra investeringer omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og finansielle aktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme fra finansiering omfatter ændringer i modervirksomhedens anpartskapital og omkostninger forbundet hermed og finansiering fra udbetalt udbytte til ejerne, samt optagelse af og afdrag på langfristede gældsforpligtelser.

Likviditeten ved årets begyndelse og slutning sammensætter sig af likvide beholdninger.

Modervirksomheden har undladt at udarbejde pengestrømsopgørelse med henvisning til årsregnskabslovens § 86, stk. 4, idet modervirksomheden indgår i pengestrømsopgørelsen for koncernen.