

FLAMA Holding ApS

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

Årsrapport for 2020

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 25.06.21

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 - 36

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 01.01.20 - 31.12.20 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. 31.12.20 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Charlottenlund, den 25. juni 2021

Direktionen

Søren Brøchner-Mortensen

Til kapitalejerne i FLAMA Holding ApS**Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FLAMA Holding ApS for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20, 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. 31.12.20 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.20 - 31.12.20 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 internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere 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 25. juni 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
---------------	------	------	------	------	------

Resultat

Bruttoresultat	47.474	106.197	97.860	87.151	75.867
Resultat af primær drift	-18.322	13.306	23.667	28.520	28.603
Finansielle poster i alt	-2.748	-3.025	-2.300	-2.320	-1.729
Årets resultat	-39.829	7.909	16.584	20.392	20.869

Balance

Samlede aktiver	609.019	619.355	571.207	524.558	411.712
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.990	26.515	30.080	63.478	80.320
Egenkapital	267.810	303.111	278.609	240.655	182.898

Pengestrømme

Nettopengestrømme fra:

Driften	-20.155	24.575	29.310	29.429	35.520
Investeringer	-14.739	-26.531	-35.756	-63.537	-85.320
Finansiering	34.648	1.684	6.175	37.761	5.453
Årets pengestrømme	-246	-272	-271	3.653	-44.347

Nøgletal

	2020	2019	2018	2017	2016
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	-14%	3%	6%	10%	23%
----------------------------	------	----	----	-----	-----

Soliditet

Egenkapitalandel	44%	49%	49%	46%	44%
------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	100	170	143	112	76
---------------------------	-----	-----	-----	-----	----

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings

anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis.

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$

Egenkapitalandel:

$$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$$

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.20 - 31.12.20 udviser et resultat på DKK -39.828.847 mod DKK 7.908.525 for tiden 01.01.19 - 31.12.19. Balancen viser en egenkapital på DKK 267.810.030.

Ledelsen finder årets resultat særdeles utilfredsstillende.

Årets resultatet er påvirket væsentligt af covid-19 eftersom langt størstedelen af hotelgæsterne primært er turister. Af årets resultat på DKK 39 mio. udgør den samlede effekt af årets drift og afhændelse af hotellerne Astoria og Herman K DKK 34 mio., heraf udgør nedskrivning og afhændelsen af anlægsaktiver DKK 19 mio.

Oplysninger om fortsat drift

Ledelsen har i løbet af regnskabsåret gennemført tilpasning af omkostninger, samt benyttet sig af statens muligheder for erstatning.

Ledelsen har opnået bevilling af bankfaciliteter der understøtter det fremtidige driftsmæssige likviditetsbehov for de kommende år, og har således det fornødne kapitalberedskab.

Det er ledelsens forventninger der fra 3. kvartal 2021 sker en delvis forbedring af driften og på længere sigt vil være tilbage på tidligere års niveau.

Forventet udvikling

På kort sigt forventer ledelsen lavere aktivitet grundet markedsvilkårene, herunder især restriktioner og kundefærd i forhold til at afholde arrangementer og rejse. På længere sigt er det ledelsens forventninger at koncernens aktivitet kommer tilbage til tidligere perioders niveau. Baseret på udviklingen i 2021, samt forventningerne til den resterende del af regnskabsperioden for 2021 forventes et negativt resultat i størrelsesordenen DKK 5-10 mio. Det forventede resultat afhænger af markedsvilkårene og kundefærd den resterende del af året.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet betydningsfulde hændelser, idet koncernen fortsat er påvirket af Covid-19 restriktioner i hovedstaden.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2020	2019	2020	2019	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	47.474.227	106.196.610	-71.003	-37.500
2	Personaleomkostninger	-45.292.802	-79.202.419	-200.000	-100.000
	Resultat før af- og nedskrivninger	2.181.425	26.994.191	-271.003	-137.500
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-20.595.550	-13.688.036	0	0
	Resultat før dagsværdireguleringer	-18.414.125	13.306.155	-271.003	-137.500
	Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	92.000	0	0	0
	Resultat af primær drift	-18.322.125	13.306.155	-271.003	-137.500
	Andre driftsomkostninger	-19.549.928	0	0	0
	Resultat før finansielle poster	-37.872.053	13.306.155	-271.003	-137.500
3	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	-22.137.763	4.425.337
4	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	176.027	0	0	0
5	Andre finansielle indtægter	1.076.046	32.740	0	12.054
	Andre finansielle omkostninger	-4.000.315	-3.057.293	-5.111	-19.644
	Resultat før skat	-40.620.295	10.281.602	-22.413.877	4.280.247
	Skat af årets resultat	791.448	-2.373.077	60.745	-66
	Årets resultat	-39.828.847	7.908.525	-22.353.132	4.280.181
6	Resultatdisponering				

Note	AKTIVER	Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
		DKK	DKK	DKK	DKK
	Erhvervede rettigheder	20.125	34.062	0	0
	Goodwill	1.488.095	2.202.381	0	0
7	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.508.220	2.236.443	0	0
	Grunde og bygninger	533.407.143	528.000.000	0	0
	Investeringsejendomme	192.000	100.000	0	0
	Indretning af lejede lokaler	19.181.502	30.617.767	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	12.753.910	19.988.540	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	0	3.196.524	0	0
8	Materielle anlægsaktiver i alt	565.534.555	581.902.831	0	0
9	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	149.774.741	169.369.530
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	452.823	276.796	0	0
10	Deposita	4.202.570	8.201.261	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	4.655.393	8.478.057	149.774.741	169.369.530
	Anlægsaktiver i alt	571.698.168	592.617.331	149.774.741	169.369.530
	Fremstillede varer og handelsvarer	1.566.004	2.178.849	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.566.004	2.178.849	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.470.350	14.146.982	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	4.111.924	3.084.438
	Tilgodehavender hos associerede virksomheder	304.500	0	0	0
	Udskudt skatteaktiv	0	0	93.222	32.477
	Tilgodehavende selskabsskat	55.850	0	55.850	13.750
	Andre tilgodehavender	26.574.419	1.466.750	900	900
	Periodeafgrænsningsposter	6.210.808	7.560.008	0	0
	Tilgodehavender i alt	34.615.927	23.173.740	4.261.896	3.131.565
	Likvide beholdninger	1.139.105	1.385.068	695.322	1.281.037
	Omsætningsaktiver i alt	37.321.036	26.737.657	4.957.218	4.412.602
	Aktiver i alt	609.019.204	619.354.988	154.731.959	173.782.132

Note	PASSIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	
	Selskabskapital	80.000	80.000	80.000	80.000
	Reserve for opskrivninger	84.508.709	81.965.738	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	176.027	0	97.125.128	116.719.917
	Overført resultat	66.211.413	88.740.571	53.771.022	53.986.392
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	150.976.149	170.786.309	150.976.150	170.786.309
11	Minoritetsinteresser	116.833.881	132.324.485	0	0
	Egenkapital i alt	267.810.030	303.110.794	150.976.150	170.786.309
12	Hensættelser til udskudt skat	67.546.545	68.724.516	0	0
13	Andre hensatte forpligtelser	2.300.000	0	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	69.846.545	68.724.516	0	0
14	Gæld til realkreditinstitutter	217.017.876	187.684.055	0	0
14	Anden gæld	7.057.854	5.766.119	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	224.075.730	193.450.174	0	0
14	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	12.119.220	11.211.853	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	8.346.265	5.231.101	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	1.104.717	1.189.845	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.292.903	17.954.368	70.000	37.500
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	3.685.809	2.958.323
	Deposita	150.000	150.000	0	0
	Anden gæld	14.273.794	18.332.337	0	0
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	47.286.899	54.069.504	3.755.809	2.995.823
	Gældsforpligtelser i alt	271.362.629	247.519.678	3.755.809	2.995.823
	Passiver i alt	609.019.204	619.354.988	154.731.959	173.782.132

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

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK	Selskabs- kapital	Reserve for opskrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode	Overført resultat	Forslag til udbytte for regnskabsåret	Egenkapital til- hørende modervirksom- hedens kapitalejere	Minoritets- interesser	Egenkapital i alt
Koncern:								
Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20								
Saldo pr. 01.01.20	80.000	81.965.738	0	88.740.571	0	170.786.309	132.324.485	303.110.794
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	2.542.971	0	0	0	2.542.971	1.985.112	4.528.083
Forslag til resultatdisponering	0	0	176.027	-22.529.158	0	-22.353.131	-17.475.716	-39.828.847
Saldo pr. 31.12.20	80.000	84.508.709	176.027	66.211.413	0	150.976.149	116.833.881	267.810.030

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.20 - 31.12.20

Saldo pr. 01.01.20	80.000	0	116.719.917	53.986.392	0	170.786.309	0	170.786.309
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	2.542.973	0	0	2.542.973	0	2.542.973
Forslag til resultatdisponering	0	0	-22.137.762	-215.370	0	-22.353.132	0	-22.353.132
Saldo pr. 31.12.20	80.000	0	97.125.128	53.771.022	0	150.976.150	0	150.976.150

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
Årets resultat	-39.828.847	7.908.525
19 Reguleringer	44.310.272	19.085.666
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	612.845	-822.989
Tilgodehavender	-11.386.337	-7.489.485
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-10.805.136	8.746.405
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	-17.097.203	27.428.122
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	-4.000.315	32.740
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	984.872	-2.857.293
Betalt selskabsskat	-42.000	-28.226
Pengestrømme fra driften	-20.154.646	24.575.343
Køb af immaterielle anlægsaktiver	0	-10.400
Salg af immaterielle anlægsaktiver	1.000.000	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-6.990.154	-26.514.598
Køb af finansielle anlægsaktiver	-3.749.250	-6.410
Salg af virksomhed	-5.000.000	0
Pengestrømme fra investeringer	-14.739.404	-26.531.408
Betalt udbytte	0	-4.592.001
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter	40.000.000	30.000.000
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-8.467.077	-9.968.981
Afdrag på gæld til kreditinstitutter	3.115.164	-13.754.936
Pengestrømme fra finansiering	34.648.087	1.684.082
Årets samlede pengestrømme	-245.963	-271.983
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	1.385.068	1.657.051
Likvide beholdninger ved årets slutning	1.139.105	1.385.068
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	1.139.105	1.385.068
I alt	1.139.105	1.385.068

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:

	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.334.678	0	0	0
Tab ved salg af materielle anlægsaktiver	Andre driftsomkostninger	-4.829.236	0	0	0
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	51.419.836	0	0	0
Omkostninger ved opsigelse af lejeaftaler	Andre driftsomkostninger	-14.720.692	0	0	0
I alt		22.535.230	0	0	0

2. Personaleomkostninger

Lønninger	39.776.958	69.904.117	200.000	100.000
Pensioner	3.173.515	4.563.757	0	0
Andre omkostninger til social sikring	715.458	831.860	0	0
Andre personaleomkostninger	1.626.871	3.902.685	0	0
I alt	45.292.802	79.202.419	200.000	100.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	100	170	0	0

3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	-22.137.763	4.425.337
---	---	---	-------------	-----------

	Koncern		Modervirksomhed	
	2020 DKK	2019 DKK	2020 DKK	2019 DKK

4. Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

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

5. Finansielle indtægter

Renter, tilknyttede virksomheder	0	0	0	12.054
Renteindtægter fra associerede virksomheder	4.500	0	0	0
Renteindtægter i øvrigt	1.047.124	0	0	0
Valutakursreguleringer	24.422	32.740	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.076.046	32.740	0	0
I alt	1.076.046	32.740	0	12.054

6. Resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	176.027	0	-22.137.762	1.617.337
Minoritetsinteresser	-17.475.716	3.628.344	0	0
Overført resultat	-22.529.158	4.280.181	-215.370	2.662.844
I alt	-39.828.847	7.908.525	-22.353.132	4.280.181

7. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.20	69.650	8.000.000
Kostpris pr. 31.12.20	69.650	8.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-35.588	-5.797.619
Afskrivninger i året	-13.937	-714.286
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-49.525	-6.511.905
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	20.125	1.488.095

8. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Investerings- ejendomme	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:					
Kostpris pr. 01.01.20	349.543.101	80.000	36.660.771	44.763.329	3.284.321
Tilgang i året	736.213	0	298.410	1.819.764	4.135.767
Afgang i året	0	0	-8.792.392	-1.681.038	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	142.846	0	6.046.613	1.230.629	-7.420.088
Kostpris pr. 31.12.20	350.422.160	80.000	34.213.402	46.132.684	0
Opskrivninger pr. 01.01.20	187.115.883	0	0	0	0
Opskrivninger i året	6.552.137	0	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.20	193.668.020	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.20	-8.658.984	0	-6.043.004	-24.774.789	0
Nedskrivninger i året	0	0	-7.876.162	-1.458.517	0
Afskrivninger i året	-2.024.053	0	-3.387.180	-7.145.468	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	2.274.446	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.20	-10.683.037	0	-15.031.900	-33.378.774	0
Dagsværdireguleringer pr. 01.01.20	0	20.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer i året	0	92.000	0	0	0
Dagsværdireguleringer pr. 31.12.20	0	112.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	533.407.143	192.000	19.181.502	12.753.910	0
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.20	339.739.123	85.000	19.181.502	12.753.910	0

9. Kapitalandele

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virk- somheder	Kapitalandele i associerede virk- somheder	
Koncern:			
Kostpris pr. 01.01.20	0	476.796	
Afgang i året	0	-200.000	
Kostpris pr. 31.12.20	0	276.796	
Opskrivninger pr. 01.01.20	0	-200.000	
Afgang ved spaltning og salg af virksomhed	0	200.000	
Årets resultat fra kapitalandele	0	176.027	
Opskrivninger pr. 31.12.20	0	176.027	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	0	452.823	
Modervirksomhed:			
Kostpris pr. 01.01.20	52.649.613	0	
Kostpris pr. 31.12.20	52.649.613	0	
Opskrivninger pr. 01.01.20	116.719.917	0	
Årets resultat fra kapitalandele	-22.137.762	0	
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	2.542.973	0	
Opskrivninger pr. 31.12.20	97.125.128	0	
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	149.774.741	0	
Navn og hjemsted:	Ejerandel	Egenkapital DKK	Årets resultat DKK
Dattervirksomheder:			
Brøchner Holding Group A/S, København	56%	266.500.639	-39.862.489
SB Phistersvej ApS, København	100%	121.613	262.643

10. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Deposita
Koncern:	
Kostpris pr. 01.01.20	8.201.261
Tilgang i året	3.749.250
Afgang i året	-7.747.941
Kostpris pr. 31.12.20	4.202.570
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.20	4.202.570

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
	DKK	DKK	DKK	DKK

11. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser primo	132.324.485	121.600.688	0	0
Betalt udbytte	0	-2.192.001	0	0
Øvrige egenkapitalbevægelser	1.985.112	9.287.454	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-17.475.716	3.628.344	0	0
I alt	116.833.881	132.324.485	0	0

12. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.20	68.497.702	60.017.057	-93.222	-32.477
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	-2.228.308	2.732.235	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	1.277.151	5.975.224	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.20	67.546.545	68.724.516	-93.222	-32.477

Udskudt skat fordeler sig således:

Materielle anlægsaktiver	69.947.289	69.989.195	0	0
Skattemæssige underskud	-2.329.464	-1.264.679	0	0
I alt	67.617.825	68.724.516	0	0

13. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Andre hensatte forpligtelser
Koncern:	
Hensat i året	2.300.000
Forpligtelser pr. 31.12.20	2.300.000

	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK	31.12.20 DKK	31.12.19 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	2.300.000	0	0	0

14. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.20
Koncern:			
Gæld til realkreditinstitutter	10.919.220	159.843.240	227.937.096
Anden gæld	1.200.000	3.018.672	8.257.854
I alt	12.119.220	162.861.912	236.194.950

15. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Investeringsejendomme	I alt
Koncern:		
Dagsværdi pr. 31.12.20	192.000	192.000
Årets ændringer af dagsværdi indregnet i resultatopgørelsen	92.000	92.000

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 investeringsejendomme er opgjort ved anvendelse af afkastkrav til de enkelteejendomme i intervallet 5,00%-6% afhængigt af ejendommens beliggenhed og stand.

16. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

Koncernens datterselskaber har indgået huslejekontrakter med samlede forpligtelser på DKK 260-325 mio. i uopsigelsesperioden..

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 mv.

17. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 227.937 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 533.407.

Koncernen har stillet sikkerhed ved skadesløsbrev t.DKK 20.000, samt ejerpantebrev på t.DKK 10.000 i ejendommene for Brøchner Hotels koncernens cashpoolaftale med Nykredit Bank for bankens mellemværende med Brøchner Hotels koncernen.

Koncernen har udstedt første prioritets underpant i et ejerpantebrev på i alt t.DKK 8.000, der giver pant i det inventar og de lokaleindretninger i lejemålet, som selskabet har ejendomsretten til, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 14.634.

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.

	Koncern	
	2020 DKK	2019 DKK
19. Reguleringer til pengestrømsopgørelse		
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	20.595.550	13.688.036
Dagsværdiregulering af investeringsejendomme	-92.000	0
Andre driftsomkostninger	19.549.928	0
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	-176.027	0
Finansielle indtægter	-1.076.046	-32.740
Finansielle omkostninger	4.000.315	3.057.293
Skat af årets resultat	-791.448	2.373.077
Øvrige reguleringer	2.300.000	0
I alt	44.310.272	19.085.666

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 allokeres 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, gevinster ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver, samt kompensation fra det offentlige.

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.

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:

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

	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.

Investeringsejendomme 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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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".

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -*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 med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele, som måles efter indre værdis metode, indregnes i modervirksomhedens årsregnskab under egenkapitalen i reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Tilskud modtaget fra modervirksomheden indregnes direkte i egenkapitalen under overført resultat, idet tilskuddene regnskabsmæssigt behandles som kapitalindskud.

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 nettorealisationsværdi 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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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.

20. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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 og kortfristet gæld til kreditinstitutter.