
FLAMA Holding ApS

Henrik Hertz Vej 6, 2920 Charlottenlund

Årsrapport for 2019

CVR-nr. 35 51 97 26

Årsrapporten er fremlagt og
godkendt på selskabets ordi-
nære generalforsamling
den 2 /6 2020

Søren Brøchner-Mortensen
Dirigent



Indholdsfortegnelse

Side

Påtegninger

Ledelsespåtegning 1

Den uafhængige revisors revisionspåtegning 2

Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger 5

Koncernoversigt 6

Hoved- og nøgletal 7

Ledelsesberetning 8

Koncern- og årsregnskab

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december 9

Balance 31. december 10

Egenkapitalopgørelse 14

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december 15

Noter til årsregnskabet 16

Ledespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for FLAMA Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Årsregnskabet og koncernregnskabet giver efter min opfattelse et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for 2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Hellerup, den 2. juni 2020

Direktion

Søren Brøchner-Mortensen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i FLAMA Holding ApS

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FLAMA Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af regnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Hellerup, den 2. juni 2020

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

René Otto Poulsen
statsautoriseret revisor
mne26718

Henrik Hornbæk
statsautoriseret revisor
mne32802

Selskabsoplysninger

Selskabet

FLAMA Holding ApS
Henrik Hertz Vej 6
2920 Charlottenlund

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

Direktion

Søren Brøchner-Mortensen

Revision

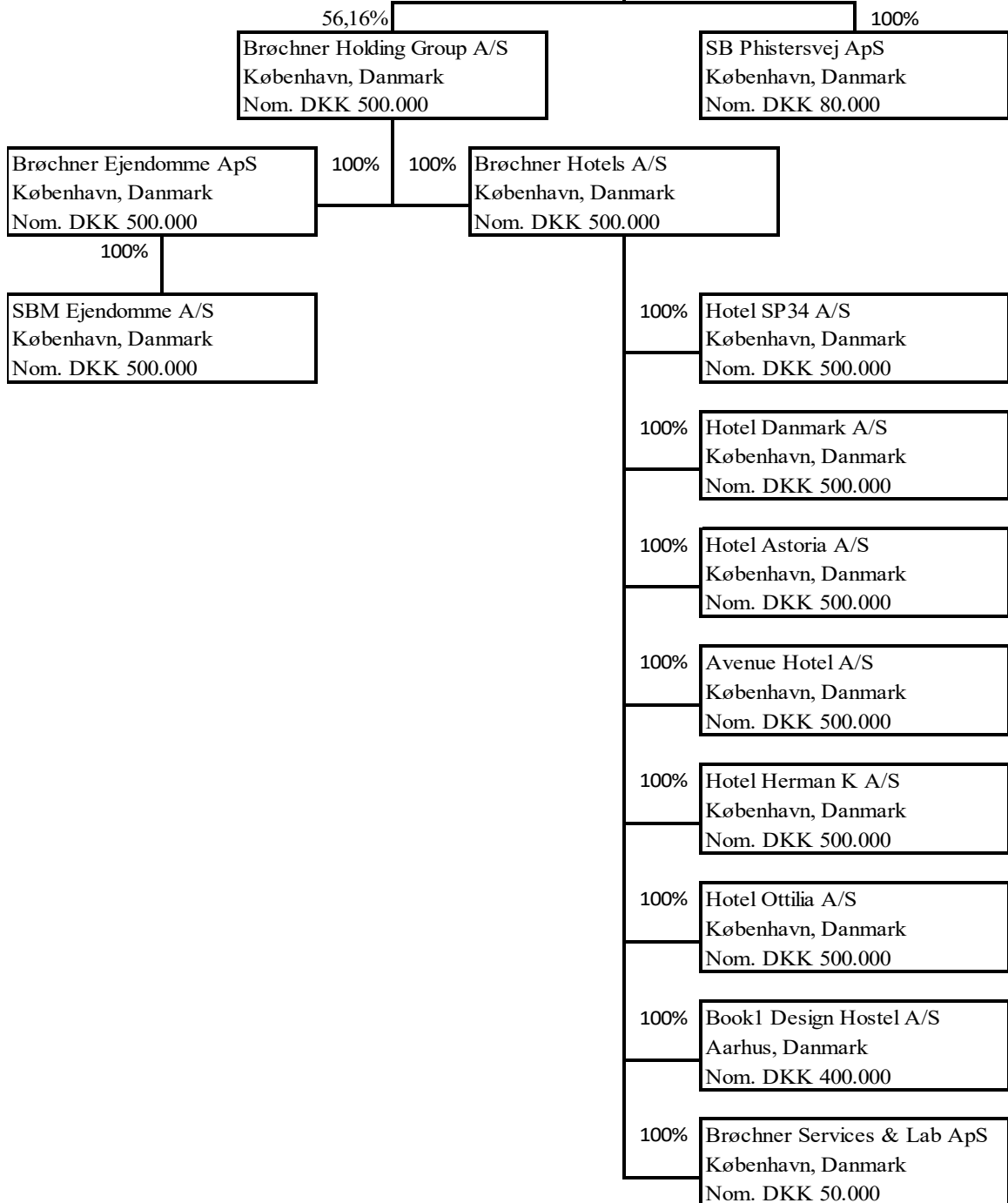
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Koncernoversigt

Moderselskab

FLAMA Holding ApS
København, Danmark
Nom. DKK 500.000

**Konsoliderede
dattervirksomheder**



Hoved- og nøgletal

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

	Koncern				
	2019	2018	2017	2016	2015
	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK	TDKK
Hovedtal					
Resultat					
Bruttofortjeneste	106.197	97.860	87.151	75.867	45.018
Resultat af ordinær primær drift	13.306	23.667	28.520	28.603	15.136
Resultat af finansielle poster	-3.025	-2.300	-2.320	-1.729	-3.050
Årets resultat	7.909	16.584	20.392	20.869	9.685
Balance					
Balancesum	619.355	571.207	524.558	411.712	255.360
Egenkapital	303.111	278.609	240.655	182.898	112.457
Pengestrømme					
Pengestrømme fra:					
- driftsaktivitet	24.575	29.310	29.429	35.520	11.062
- investeringsaktivitet	-26.531	-35.756	-63.537	-85.320	-5.758
heraf investering i materielle anlægsaktiver	-26.515	-30.080	-63.478	-80.320	-5.559
- finansieringsaktivitet	1.684	6.175	37.761	54.533	820
Årets forskydning i likvider	-272	-270	3.653	4.733	6.124
Antal medarbejdere	170	143	112	76	56
Nøgletal i %					
Afkastningsgrad	2,1%	4,1%	5,4%	6,9%	5,9%
Soliditetsgrad	48,9%	48,8%	45,9%	44,4%	44,0%
Forrentning af egenkapital	2,7%	6,4%	9,6%	14,1%	11,4%

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

Ledelsesberetning

Årsrapporten for FLAMA Holding ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Væsentligste aktiviteter

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

Udvikling i året

Koncernens resultatopgørelse for 2019 udviser et overskud på DKK 7.908.525, og koncernens balance pr. 31. december 2019 udviser en egenkapital på DKK 303.110.794.

Udviklingen i året er negativt påvirket af opstart af Hotel Ottilia samt større ombygning af Hotel Astoria.

Kapitalberedskabet

Der henvises til note 1 "Going concern" for omtale heraf.

Strategi

Brøchner Holding Group koncernen vil drive egne eller lejede hoteller samt udleje restaurant lokaler til dygtige restauratører.

Målsætninger og forventninger for det kommende år

Som beskrevet i note 2 "Efterfølgende begivenheder" er selskabets aktiviteter væsentlig påvirket af udbruddet af den global pandemi Covid-19. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre effekten af nedlukningsperioden nøjagtigt, ligesom det er uklart hvordan hotellernes omsætning udvikler sig efter hotellerne igen åbner, hvorfor ledelsen ikke ser sig i stand til at udtale sig om forventningerne for det kommende år.

Forskning og udvikling

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

Videnressourcer

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

Begivenheder efter balancedagen

Der henvises til note 2 "Efterfølgende begivenheder" for omtale heraf.

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Bruttofortjeneste		106.196.610	97.859.917	-37.500	-110.625
Personaleomkostninger	3	-79.202.419	-64.140.381	-100.000	-100.000
Resultat før afskrivninger		26.994.191	33.719.536	-137.500	-210.625
Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver		-13.688.036	-10.052.459	0	0
Resultat før finansielle poster		13.306.155	23.667.077	-137.500	-210.625
Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder		0	0	4.425.337	9.410.735
Finansielle indtægter	4	32.740	61.995	12.054	10.500
Finansielle omkostninger	5	-3.057.293	-2.361.882	-19.644	-6.611
Resultat før skat		10.281.602	21.367.190	4.280.247	9.203.999
Skat af årets resultat	6	-2.373.077	-4.782.722	-66	33.605
Årets resultat		7.908.525	16.584.468	4.280.181	9.237.604

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019	2018	2019	2018
		DKK	DKK	DKK	DKK
Erhvervede rettigheder		34.062	36.560	0	0
Goodwill		2.202.381	2.916.667	0	0
Immaterielle anlægsaktiver	7	2.236.443	2.953.227	0	0
Grunde og bygninger	8	528.000.000	497.000.000	0	0
Investeringsejendomme	9	100.000	100.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8	19.988.540	25.975.714	0	0
Indretning af lejede lokaler	8	30.617.767	18.058.212	0	0
Materielle anlægsaktiver under udførelse	8	3.196.524	54.999	0	0
Materielle anlægsaktiver		581.902.831	541.188.925	0	0
Kapitalandele i dattervirksomheder	10	0	0	169.369.530	155.854.762
Kapitalandele i associerede virksomheder	11	276.796	200.000	0	0
Øvrige finansielle anlægsaktiver	12	8.201.261	8.194.851	0	0
Finansielle anlægsaktiver		8.478.057	8.394.851	169.369.530	155.854.762
Anlægsaktiver		592.617.331	552.537.003	169.369.530	155.854.762

Balance 31. december

Aktiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Varebeholdninger	13	2.178.849	1.355.860	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		14.146.982	9.676.648	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	0	3.066.522	234.567
Andre tilgodehavender		1.466.750	3.111.923	900	900
Udskudt skatteaktiv	17	0	0	32.477	22.233
Selskabsskat		0	0	13.750	0
Tilgodehavende selskabsskat hos tilknyttede virksomheder		0	0	17.916	247.616
Periodeafgrænsningsposter	14	7.560.008	2.868.513	0	0
Tilgodehavender		23.173.740	15.657.084	3.131.565	505.316
Likvide beholdninger		1.385.068	1.657.051	1.281.037	1.609.319
Omsætningsaktiver		26.737.657	18.669.995	4.412.602	2.114.635
Aktiver		619.354.988	571.206.998	173.782.132	157.969.397

Balance 31. december

Passiver

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Selskabskapital		80.000	80.000	80.000	80.000
Reserve for opskrivninger		81.965.738	70.068.307	0	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode		0	0	116.719.917	103.205.149
Overført resultat		88.740.571	84.460.390	53.986.392	51.323.548
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0	2.400.000	0	2.400.000
Egenkapital henført til kapitalejere af moderselskabet		170.786.309	157.008.697	170.786.309	157.008.697
Minoritetsinteresser		132.324.485	121.600.688	0	0
Egenkapital	15	303.110.794	278.609.385	170.786.309	157.008.697
Hensættelse til udskudt skat	17	68.724.516	60.017.057	0	0
Hensatte forpligtelser		68.724.516	60.017.057	0	0
Gæld til realkreditinstitutter		187.684.055	168.983.101	0	0
Anden gæld		5.766.119	5.717.500	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	18	193.450.174	174.700.601	0	0

Balance 31. december

Passiver

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter	18	11.211.853	9.881.780	0	0
Kreditinstitutter		5.231.101	19.069.411	0	0
Modtagne forudbetalinger fra kunder		1.189.845	377.521	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		17.954.368	13.097.971	37.500	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	2.958.323	678.670
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse		6.126	1.206.126	0	0
Selskabsskat		0	230.280	0	230.280
Deposita		150.000	0	0	0
Anden gæld	18	18.326.211	14.016.866	0	51.750
Kortfristede gældsforpligtelser		54.069.504	57.879.955	2.995.823	960.700
Gældsforpligtelser		247.519.678	232.580.556	2.995.823	960.700
Passiver		619.354.988	571.206.998	173.782.132	157.969.397
Going concern	1				
Efterfølgende begivenheder	2				
Resultatdisponering	16				
Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser	22				
Nærtstående parter	23				
Anvendt regnskabspraksis	24				

Egenkapitalopgørelse

Koncern

	Selskabs- kapital	Reserve for op- skrivninger	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis metode	Overført resultat	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret	Egenkapital ekskl. minori- tetsinteresser	Minoritets- interesser	I alt
	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK	DKK
Egenkapital 1. januar	80.000	70.068.307	0	84.460.390	2.400.000	157.008.697	121.600.688	278.609.385
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	-2.192.001	-4.592.001
Årets opskrivning	0	11.897.431	0	0	0	11.897.431	9.287.454	21.184.885
Årets resultat	0	0	0	4.280.181	0	4.280.181	3.628.344	7.908.525
Egenkapital 31. december	80.000	81.965.738	0	88.740.571	0	170.786.309	132.324.485	303.110.794

Moderselskab

Egenkapital 1. januar	80.000	0	103.205.149	51.323.548	2.400.000	157.008.697	0	157.008.697
Betalt ordinært udbytte	0	0	0	0	-2.400.000	-2.400.000	0	-2.400.000
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	0	11.897.431	0	0	11.897.431	0	11.897.431
Årets resultat	0	0	1.617.337	2.662.844	0	4.280.181	0	4.280.181
Egenkapital 31. december	80.000	0	116.719.917	53.986.392	0	170.786.309	0	170.786.309

Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	Koncern	
		2019 DKK	2018 DKK
Årets resultat		7.908.525	16.584.468
Reguleringer	20	19.085.666	17.135.068
Ændring i driftskapital	21	433.931	-2.102.899
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		27.428.122	31.616.637
Renteindbetalinger og lignende		32.740	61.995
Renteudbetalinger og lignende		-2.857.293	-2.361.882
Pengestrømme fra ordinær drift		24.603.569	29.316.750
Betalt selskabsskat		-28.226	-6.379
Pengestrømme fra driftsaktivitet		24.575.343	29.310.371
Køb af immaterielle anlægsaktiver		-10.400	0
Køb af materielle anlægsaktiver		-26.514.598	-30.080.017
Køb af finansielle anlægsaktiver m.v.		-6.410	-5.675.497
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-26.531.408	-35.755.514
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-9.968.981	-9.303.414
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter		-13.754.936	-1.168.375
Optagelse af gæld til realkreditinstitutter		30.000.000	0
Optagelse af gæld til kreditinstitutter		0	19.361.695
Betalt udbytte		-4.592.001	-2.715.200
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		1.684.082	6.174.706
Ændring i likvider		-271.983	-270.437
Likvider 1. januar		1.657.051	1.927.488
Likvider 31. december		1.385.068	1.657.051
Likvider specificeres således:			
Likvide beholdninger		1.385.068	1.657.051
Likvider 31. december		1.385.068	1.657.051

Noter til årsregnskabet

1 Going concern

Som beskrevet i note 2 "Efterfølgende begivenheder" er koncernens aktiviteter væsentlig påvirket af udbruddet af den globale pandemi Covid-19. Koncernen driver hotelaktivitet fra egne såvel som lejede ejendomme. Hotellerne på nær et er lukket ned som følge af Covid-19 pandemien, hvilket har påvirket og vil påvirke resultatet for 2020 negativt. Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at opgøre effekten nøjagtigt, da det er på nuværende tidspunkt ikke vides hvordan samfundet igen lukkes op samt hvordan aktiviteten vil udvikle sig herefter.

Ledelsen følger udviklingen nøje og har iværksat en lang række tiltag, der har reduceret omkostningerne og sikret den fornødne likviditet baseret på ledelsens bedste forventninger for 2020. Koncernen har fået stillet væsentlig yderligere likviditet til rådighed til at imødekomme de negative effekter af Covid-19.

På baggrund heraf er det ledelsens vurdering, at der er tilstrækkeligt kapitalgrundlag og likviditet til driften for minimum det kommende regnskabsår for koncernen som helhed og de enkelte datterselskaber på individuel basis.

2 Efterfølgende begivenheder

Efter balancedagen er der udbrudt global Covid-19 pandemi som delvis har nedlukket det danske samfund. Ledelsen vurderer, at det er en begivenhed efter balancedagen af ikke regulerende karakter i relation til regnskabet. Selskabet er og vil være væsentligt negativt påvirket heraf.

Som følge af de negative effekter af Covid-19 vurderer selskabets ledelse ikke længere at der er grundlag for rentabel drift for et 5-stjernet hotel, hvorfor det er besluttet at afvikle hotelaktiviteterne i Hotel Herman K. Afviklingen vil påvirke koncernens resultat negativt i 2020, idet forholdet er en efterfølgende ikke-regulerende begivenhed.

Ledelsen følger udviklingen nøje, men det er for tidligt at kunne udtale sig om, hvilken konkret effekt Covid-19 vil have på den samlede omsætning og indtjening i 2020. Dagsværdi af ejendommene pr. 31. december 2019 er baseret på den forventede fremadrettede nettoleje og et af ledelsen vurderet afkastkrav for den pågældende type ejendomme. Forudsætningerne for den opgjorte dagsværdi pr. 31. december 2019 kan således være anderledes end på tidspunktet for underskrift af regnskabet, hvormed dette ligeledes vil påvirke selskabets kapitalandele.

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
3 Personaleomkostninger				
Lønninger	70.165.090	56.307.521	100.000	100.000
Pensioner	4.563.757	3.608.634	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.187.152	1.017.253	0	0
Andre personaleomkostninger	3.286.420	3.206.973	0	0
	79.202.419	64.140.381	100.000	100.000
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	170	143	1	1
Med henvisning til årsregnskabslovens § 98 B stk. 3 er vederlaget til direktionen ikke oplyst.				
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter tilknyttede virksomheder	0	0	12.048	10.500
Andre finansielle indtægter	0	0	6	0
Valutakursreguleringer	32.740	61.995	0	0
	32.740	61.995	12.054	10.500
5 Finansielle omkostninger				
Nedskrivning af finansielle aktiver	200.000	0	0	0
Andre finansielle omkostninger	2.852.099	2.346.100	19.644	6.611
Kursreguleringer omkostninger	5.194	15.782	0	0
	3.057.293	2.361.882	19.644	6.611

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
6 Skat af årets resultat				
Årets aktuelle skat	0	0	-17.916	-11.351
Årets udskudte skat	2.344.851	4.368.013	-10.244	-22.233
Regulering af skat vedrørende tidligere år	28.226	236.244	28.226	-21
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	178.465	0	0
	2.373.077	4.782.722	66	-33.605

7 Immaterielle anlægsaktiver

Koncern

	Erhvervede rettigheder	Goodwill
	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	59.250	8.000.000
Tilgang i årets løb	10.400	0
Kostpris 31. december	69.650	8.000.000
Ned- og afskrivninger 1. januar	22.690	5.083.333
Årets afskrivninger	12.898	714.286
Ned- og afskrivninger 31. december	35.588	5.797.619
Regnskabsmæssig værdi 31. december	34.062	2.202.381

Noter til årsregnskabet

8 Materielle anlægsaktiver

Koncern

	Grunde og byg- ninger	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af le- jede lokaler	Materielle an- lægsaktiver un- der udførelse
	DKK	DKK	DKK	DKK
Kostpris 1. januar	343.679.158	43.399.472	20.515.448	55.049
Tilgang i årets løb	5.863.943	1.363.857	17.490.667	3.141.475
Overførsler i årets løb	0	0	-1.345.344	0
Kostpris 31. december	349.543.101	44.763.329	36.660.771	3.196.524
Opskrivninger 1. januar	159.955.774	0	0	0
Årets opskrivninger	27.160.109	0	0	0
Opskrivninger 31. december	187.115.883	0	0	0
Ned- og afskrivninger 1. januar	6.634.931	17.423.758	2.457.236	0
Årets afskrivninger	2.024.053	7.351.031	3.585.768	0
Ned- og afskrivninger 31. december	8.658.984	24.774.789	6.043.004	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	528.000.000	19.988.540	30.617.767	3.196.524
Afskrives over	100 år	3-8 år	3-20 år	

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af grunde og bygninger:

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en afkastbaseret model samt ledelsens regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. 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 den offentlige ejendomsværdi.

Dagsværdien for investeringsejendomme er opgjort ved anvendelse af afkastkrav til de enkelte ejendomme i intervallet 5,00%-6,50% afhængigt af ejendommens beliggenhed og stand.

Noter til årsregnskabet

9 Aktiver der måles til dagsværdi

	Koncern
	Investerings- ejendomme
	DKK
Kostpris 1. januar	80.000
Kostpris 31. december	80.000
Værdireguleringer 1. januar	20.000
Værdireguleringer 31. december	20.000
Regnskabsmæssig værdi 31. december	100.000

Forudsætninger ved opgørelse af dagsværdi af investeringsejendommene

Investeringsejendomme måles til dagsværdi. Fastlæggelsen af dagsværdien er baseret på en afkastbaseret model samt ledelsens regnskabsmæssige skøn i forbindelse med fastlæggelse af dagsværdien. 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 den offentlige ejendomsværdi.

Noter til årsregnskabet

	Moderselskab	
	2019	2018
	DKK	DKK
10 Kapitalandele i dattervirksomheder		
Kostpris 1. januar	52.649.613	52.566.086
Tilgang i årets løb	0	83.527
Kostpris 31. december	<u>52.649.613</u>	<u>52.649.613</u>
Værdireguleringer 1. januar	103.205.149	81.953.713
Årets resultat	4.425.337	9.410.735
Udbytte til moderselskabet	-2.808.000	-1.684.800
Andre reguleringer	<u>11.897.431</u>	<u>13.525.501</u>
Værdireguleringer 31. december	<u>116.719.917</u>	<u>103.205.149</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december	<u>169.369.530</u>	<u>155.854.762</u>

Kapitalandele i dattervirksomheder specificeres således:

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
Brøchner Holding Group					
A/S	København	500.000	56,16%	301.835.045	8.276.332
SB Phistervej ApS	København	80.000	100%	-141.030	-222.651

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
11 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Kostpris 1. januar	200.000	200.000	0	0
Tilgang i årets løb	276.796	0	0	0
Kostpris 31. december	476.796	200.000	0	0
Andre reguleringer	-200.000	0	0	0
Værdireguleringer 31. december	-200.000	0	0	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december	276.796	200.000	0	0

Kapitalandele i associerede virksomheder vedrører anparter i selskabet Roxie på Herman K ApS, København, ejerandel 20% samt anparter i selskabet BPA Bolig ApS, ejerandel 25%.

12 Øvrige finansielle anlægsaktiver

	Koncern
	Øvrige finansielle anlægsaktiver
	DKK
Kostpris 1. januar	8.194.851
Tilgang i årets løb	6.410
Kostpris 31. december	8.201.261
Regnskabsmæssig værdi 31. december	8.201.261

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
13 Varebeholdninger				
Færdigvarer og handelsvarer	2.178.849	1.355.860	0	0
	2.178.849	1.355.860	0	0

14 Periodeafgrænsningsposter

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

15 Egenkapital

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

Selskabskapitalen er fordelt således:

	Antal	Nominel værdi DKK
A-anparter	20.000	20.000
B-anparter	60.000	60.000
		80.000

	Koncern		Moderselskab	
	2019	2018	2019	2018
	DKK	DKK	DKK	DKK
16 Resultatdisponering				
Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	2.400.000	0	2.400.000
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	1.617.337	7.725.935
Minoritetsinteressers andel af dattervirksomheders resultat	3.628.344	7.347.368	0	0
Overført resultat	4.280.181	6.837.100	2.662.844	-888.331
	7.908.525	16.584.468	4.280.181	9.237.604

Noter til årsregnskabet

	Koncern		Moderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
17 Hensættelse til udskudt skat				
Hensættelse til udskudt skat 1. januar	60.017.057	48.677.856	-22.233	0
Årets indregnede beløb i resultatopgørelsen	2.732.235	4.546.062	-10.244	-22.233
Årets indregnede beløb på egenkapitalen	5.975.224	6.793.139	0	0
Hensættelse til udskudt skat 31. december	68.724.516	60.017.057	-32.477	-22.233
Materielle anlægsaktiver	69.989.195	60.043.005	0	0
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.264.670	-25.948	-32.477	-22.233
Overført til udskudt skatteaktiv	0	0	32.477	22.233
	68.724.516	60.017.057	0	0
Udskudt skatteaktiv				
Opgjort skatteaktiv	0	0	32.477	22.233
Regnskabsmæssig værdi	0	0	32.477	22.233

Det indregnede skatteaktiv består af skattemæssige underskud til fremførsel, som forventes udnyttet indenfor de kommende år.

Noter til årsregnskabet

18 Langfristede gældsforpligtelser

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

Gældsforpligtelserne forfalder efter nedenstående orden:

	Koncern		Morderselskab	
	2019 DKK	2018 DKK	2019 DKK	2018 DKK
Gæld til realkreditinstitutter				
Efter 5 år	139.967.475	114.320.247	0	0
Mellem 1 og 5 år	47.716.580	54.662.854	0	0
Langfristet del	187.684.055	168.983.101	0	0
Inden for 1 år	11.211.853	9.881.780	0	0
	198.895.908	178.864.881	0	0
Anden gæld				
Efter 5 år	1.266.119	0	0	0
Mellem 1 og 5 år	4.500.000	5.717.500	0	0
Langfristet del	5.766.119	5.717.500	0	0
Inden for 1 år	1.200.000	0	0	0
Øvrig kortfristet gæld	17.126.211	14.016.866	0	51.750
Kortfristet del	18.326.211	14.016.866	0	51.750
	24.092.330	19.734.366	0	51.750

19 Periodeafgrænsningsposter

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

Noter til årsregnskabet

	Koncern	
	2019	2018
	DKK	DKK
20 Pengestrømsopgørelse - reguleringer		
Finansielle indtægter	-32.740	-61.995
Finansielle omkostninger	3.057.293	2.361.882
Af- og nedskrivninger inklusiv tab og gevinst ved salg	13.688.036	10.052.459
Skat af årets resultat	2.373.077	4.782.722
	19.085.666	17.135.068
21 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-822.989	-517.137
Ændring i tilgodehavender	-7.489.485	-6.202.421
Ændring i leverandører m.v.	8.746.405	4.616.659
	433.931	-2.102.899

Noter til årsregnskabet

Koncern		Moderselskab	
2019	2018	2019	2018
DKK	DKK	DKK	DKK

22 Eventualposter og øvrige økonomiske forpligtelser

Pant og sikkerhedsstillelse

Følgende aktiver er stillet til sikkerhed for realkreditinstitutter:

Grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på	528.000.000	497.000.000	0	0
---	-------------	-------------	---	---

Der er stillet sikkerhed ved skadesløsbrev DKK 20 mio i ejendommen Jarmers Plads 3, 1551 København V, for Brøchner Hotels koncernens cashpoolaftale med Nykredit Bank for bankens mellemværende med Brøchner Hotels koncernen.

Leje- og leasingforpligtelser

Koncernen har indgået huslejekontrakter med samlede forpligtelser på DKK 500-545 mio. i uopsigelighedsperioden.

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er fælles registreret for moms med de koncernforbundne selskaber og hæfter solidarisk for afregningen heraf.

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

Noter til årsregnskabet

23 Nærtstående parter

Transaktioner

Selskabet har valgt kun at oplyse om transaktioner, der ikke er foretaget på normale markedsvilkår efter årsregnskabslovens § 98 c, stk. 7.

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

Ejerforhold

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

Søren Brøchner-Mortensen
Henrik Hertz Vej 6
2920 Charlottenlund

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

Mads Brøchner-Mortensen
Poppelgade 7, 2. th.
2200 København N

Frederik Brøchner-Mortensen
Henrik Hertz Vej 6
2920 Charlottenlund

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for FLAMA Holding ApS for 2019 er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Koncern- og årsregnskab for 2019 er aflagt i DKK.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Konsolideringspraksis

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

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

Regnskabspraksis er forskellig mellem koncernregnskabet og underliggende datterselskab i forhold til behandling af ejendomme, hvori koncernen selv driver hotelvirksomhed.

Ejendommen betragtes i datterselskabet som investeringsejendomme, hvorimod disse på koncernniveau kategoriseres som grunde og bygninger. Reklassificeringen medfører, at den i datterselskabs regnskab indregnede værdiregulering af investeringsejendomme ført over resultatopgørelsen tilbageføres i

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

koncernregnskabet, samt foretages der regnskabsmæssige afskrivninger af grunde og bygninger i koncernregnskabet. Værdireguleringen af grunde og bygninger i koncernregnskabet føres direkte over egenkapitalen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser udgør en andel af koncernens samlede egenkapital. Årets resultat fordeles i resultatdisponeringen på den del, som kan henføres til minoriteterne og den del, som kan henføres til modervirksomhedens kapitalejere. Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført før den 1. juli 2018

Minoritetsinteresser indregnes til den regnskabsmæssige værdi af de overtagne aktiver og forpligtelser på tidspunktet for erhvervelse af dattervirksomheder.

Virksomhedsovertagelser gennemført den 1. juli 2018 eller senere

Ved første indregning måles minoritetsinteresser til minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dagsværdien af de identificerede nettoaktiver i den overtagne virksomhed. Herved indregnes der alene goodwill vedrørende modervirksomhedens andel af den overtagne virksomhed.

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

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

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

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer indeholder det forbrug af råvarer og hjælpematerialer, der er anvendt for at opnå virksomhedens nettoomsætning.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger indeholder indirekte produktionsomkostninger og omkostninger til lokaler, salg og distribution samt kontorhold mv.

Kompensation/lejerabat vedrørende indgået huslejekontrakt som følge af "mangler" ved det lejede i form af etablering af infrastruktur, udenomsarealer, øvrige sammenhængende byggerier mv. henføres til den periode, hvori "manglerne" udbedres i form af udlejers færdiggørelse og færdigudvikling af området. Generel lejerabat periodiseres over lejeperioden.

Bruttofortjeneste

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

Af- og nedskrivninger

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

Resultat af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af resultat for året under posterne "Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder" og "Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder".

Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat af årets resultat

Skat af årets resultat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat og indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den økonomiske brugstid, der er vurderet til 7 år.

Investeringsjendomme og øvrige materielle anlægsaktiver

Investeringsjendomme

Investeringsjendomme udgør investeringer i grunde og bygninger med det formål at opnå afkast af den investerede kapital i form af løbende driftsafkast og/eller kapitalgevinst ved videresalg.

Investeringsjendomme måles ved anskaffelse til kostpris omfattende anskaffelsespris inkl. købsomkostninger. Efter første indregning måles investeringsejendommen til dagsværdi. Værdireguleringer af investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

Dagsværdien for investeringsejendomme er opgjort ved hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budget for det kommende år.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

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

Dagsværdien for materielle anlægsaktiver pr. 31. december 2018 er for hver enkelt ejendom opgjort ved

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

hjælp af en afkastbaseret model, hvor den forventede fremtidige pengestrømme for det kommende år sammen med en afkastgrad danner grundlag for ejendommenes dagsværdi. Beregningerne tager udgangspunkt i ejendommenes budget for det kommende år.

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

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

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

Bygninger	100 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	3-20 år

Afskrivningsperiode og restværdi revurderes årligt.

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder

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

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

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Øvrige finansielle anlægsaktiver

Øvrige finansielle anlægsaktiver omfatter andre tilgodehavender.

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Egenkapital

Udbytte

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

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

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

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

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

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktuelle skattetilgodehavender og -forpligtelser

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

Finansielle gældsforpligtelser

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

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

Pengestrømsopgørelse

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

Pengestrøm fra driftsaktivitet

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

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

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

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

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

Likvider

Likvide midler består af "Likvide beholdninger".

Pengestrømsopgørelsen kan ikke udledes alene af det offentliggjorte regnskabsmateriale.

Noter til årsregnskabet

24 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hoved- og nøgletal

Forklaring af nøgletal

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