

Brøchner Holding Group A/S

Sankt Peders Stræde 30 C, 2., 1453 København K
CVR-nr. 39 63 13 18

Årsrapport for 2023

Årsrapporten er godkendt på den
ordinære generalforsamling, d. 29.04.24

Søren Brøchner-Mortensen
Dirigent



STATSAUTORISERET
REVISIONSPARTNERSELSKAB

Vi er et uafhængigt medlem af
det globale rådgivnings- og revisionsnetværk

København
Knud Højgaards Vej 9
2860 Søborg

Tel. 39 16 76 00
www.beierholm.dk
CVR-nr. 32 89 54 68

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

Selskabet

Brøchner Holding Group A/S
Sankt Peders Stræde 30 C, 2.
1453 København K
Hjemsted: København
CVR-nr.: 39 63 13 18
Regnskabsår: 01.01 - 31.12

Direktion

Søren Brøchner-Mortensen

Bestyrelse

Anders Roed Bruhn, formand
Søren Brøchner-Mortensen
Mette Brøchner-Mortensen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 for Brøchner Holding Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.23 og resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København K, den 29. april 2024

Direktionen

Søren Brøchner-Mortensen

Bestyrelsen

Anders Roed Bruhn
Formand

Søren Brøchner-Mortensen

Mette Brøchner-Mortensen

Til kapitalejeren i Brøchner Holding Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Brøchner Holding Group A/S for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23, 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. 31.12.23 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 01.01.23 - 31.12.23 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

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

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Søborg, den 29. april 2024

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	2023	2022	2021	2020	2019
<i>Resultat</i>					
Bruttoresultat	94.240	89.738	50.865	47.548	106.258
Resultat af primær drift	25.358	30.973	3.676	-37.690	13.468
Finansielle poster i alt	-9.161	-4.032	-3.316	-2.924	-2.817
Årets resultat	10.792	21.666	1.278	-39.862	8.729

Balance

Samlede aktiver	783.746	731.580	729.923	607.778	617.872
Investeringer i materielle anlægsaktiver	23.355	6.633	1.929	6.990	26.515
Egenkapital	410.619	369.310	339.535	266.501	301.835

Nøgletal

	2023	2022	2021	2020	2019
--	------	------	------	------	------

Rentabilitet

Egenkapitalens forrentning	3%	6%	0%	-7%	3%
----------------------------	----	----	----	-----	----

Soliditet

Soliditetsgrad	52%	50%	47%	44%	49%
----------------	-----	-----	-----	-----	-----

Øvrige

Antal medarbejdere (gns.)	104	99	102	100	170
---------------------------	-----	----	-----	-----	-----

Definitioner af nøgletal

Egenkapitalens forrentning:	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Soliditetsgrad:	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$

Væsentligste aktiviteter

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

Moderselskabets hovedaktivitet er at besidde kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen for tiden 01.01.23 - 31.12.23 udviser et resultat før skat på DKK 16.197.499 mod DKK 26.940.585 for tiden 01.01.22 - 31.12.22. Balancen viser en egenkapital på DKK 410.618.656.

På trods af nedgangen i forhold til årsresultatet for 2022, stiller ledelsen sig tilfreds med resultatet, da dette skal ses i lyset af straksafskrivninger i forbindelse med konkursbegæring af Design Hostel BOOK1 i første kvartal af 2024.

Nedskrivningen udgør henholdsvis DKK 7,3 millioner for koncernen og DKK 3 millioner for Brøchner Holding Group, sammenlagt svarende til tabet på DKK 10,5 millioner i forhold til sidste årsregnskab.

Koncernregnskabet viser desuden, at Brøchner Holding Group A/S er godt rustet til fremtidig vækst. Koncernen har en stærk soliditet i forhold til 2022 med en egenkapital på DKK 410.618.656.

Forventet udvikling

Det er ledelsens klare forventning, at 2024 vil byde på et stigende salg, og på den baggrund forventer koncernen en positiv aktivitetsudvikling og et positivt driftsresultat før skat for 2024 på cirka DKK 20-25 millioner.

Videnressourcer

Hvert år investerer selskabet betydelige ressourcer på at efteruddanne og kompetenceudvikle selskabets medarbejdere på alle niveauer i organisationen. Dette sker systematisk og målrettet, både i form af obligatorisk og frivillig uddannelse. Investering i kompetenceudvikling er stadigt stigende og udgør et væsentligt fundament i selskabets fortsatte udvikling.

Eksternt miljø

Det bæredygtige fokus har fået en endnu mere fremtrædende plads i organisationen, da selskabet er tæt på at opnå den internationalt anerkendte BCorp certificering, der fordrer en redegørelse for 271 parametre indenfor områder som governance, medarbejderforhold, samfundsfællesskab, miljø og klima, og den sætter således de højeste standarder for verificeret social og miljømæssig ydeevne, offentlig gennemsigtighed og juridisk ansvarlighed for at balancere profit og formål.

Succes for Brøchner Hotels drejer sig i høj grad også om det sociale og miljømæssige aftryk, virksomheden efterlader sig. I selskabets bæredygtighedsrapport for 2023, dokumenteres blandt andet en væsentlig fremgang inden for reduktion af CO₂-aftryk på 6,3% i forhold til 2022, en reduktion af madspild i morgenmadsrestaurationsbranchen på 38% i forhold til 2022 samt et sygefravær blandt selskabets ansatte mere end 60% lavere sammenlignet med den øvrige danske hotel- og restaurationsbranche.

Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er BOOK1 Design Hostel A/S taget under konkurs. Effekten af konkursen udgør DKK 10,5 millioner i nedskrivninger og hensættelser. Derudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2023	2022	2023	2022	
	DKK	DKK	DKK	DKK	
	Bruttoresultat	94.240.146	89.738.405	-37.682	-226.168
3	Personaleomkostninger	-53.976.457	-51.006.519	0	0
	Resultat før af- og nedskrivninger	40.263.689	38.731.886	-37.682	-226.168
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-7.830.833	-7.758.963	0	0
	Andre driftsomkostninger	-7.074.404	0	-3.000.000	0
	Resultat af primær drift	25.358.452	30.972.923	-3.037.682	-226.168
4	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	13.884.485	21.664.048
5	Andre finansielle indtægter	1.292.376	7.550	1.101.428	895.708
6	Andre finansielle omkostninger	-10.453.329	-4.039.888	0	-111
	Resultat før skat	16.197.499	26.940.585	11.948.231	22.333.477
	Skat af årets resultat	-5.405.950	-5.274.180	-231.044	-147.257
	Årets resultat	10.791.549	21.666.405	11.717.187	22.186.220
7	Forslag til resultatdisponering				

Note	AKTIVER				
	Koncern		Modervirksomhed		
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	
	Erhvervede rettigheder	1.040	3.120	0	0
	Goodwill	0	59.523	0	0
8	Immaterielle anlægsaktiver i alt	1.040	62.643	0	0
	Grunde og bygninger	699.601.176	638.000.000	0	0
	Indretning af lejede lokaler	11.539.115	16.546.498	0	0
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.879.405	4.015.045	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	83.702	80.875	0	0
9	Materielle anlægsaktiver i alt	713.103.398	658.642.418	0	0
10	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	381.748.162	337.346.652
11	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	14.000.000	16.000.000
11	Deposita	519.717	4.244.288	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	519.717	4.244.288	395.748.162	353.346.652
	Anlægsaktiver i alt	713.624.155	662.949.349	395.748.162	353.346.652
	Fremstillede varer og handelsvarer	2.172.507	1.783.527	0	0
	Forudbetalinger for varer	24.250	0	0	0
	Varebeholdninger i alt	2.196.757	1.783.527	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	9.769.192	11.492.336	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	460.960	293.915	7.111.920	10.691.442
	Andre tilgodehavender	4.461.405	4.684.861	2.060.400	2.020.000
	Periodeafgrænsningsposter	2.898.766	3.443.812	0	0
	Tilgodehavender i alt	17.590.323	19.914.924	9.172.320	12.711.442
	Likvide beholdninger	50.335.212	46.932.391	8.596.152	2.023.138
	Omsætningsaktiver i alt	70.122.292	68.630.842	17.768.472	14.734.580
	Aktiver i alt	783.746.447	731.580.191	413.516.634	368.081.232

PASSIVER		Koncern		Modervirksomhed	
		31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Note					
12	Selskabskapital	500.000	500.000	500.000	500.000
	Reserve for opskrivninger	207.063.186	176.546.161	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	142.927.805	130.854.543
	Overført resultat	191.582.461	190.783.749	256.636.285	236.475.335
	Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0	10.000.000	0
	Egenkapital tilhørende moderselskabets kapitalejere	409.145.647	367.829.910	410.064.090	367.829.878
13	Minoritetsinteresser	1.473.009	1.480.172	0	0
	Egenkapital i alt	410.618.656	369.310.082	410.064.090	367.829.878
14	Hensættelser til udskudt skat	107.449.082	93.820.228	0	0
15	Andre hensatte forpligtelser	3.000.000	0	3.000.000	0
	Hensatte forpligtelser i alt	110.449.082	93.820.228	3.000.000	0
16	Gæld til realkreditinstitutter	208.500.637	222.775.496	0	0
16	Anden gæld	2.223.692	2.148.495	0	0
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	210.724.329	224.923.991	0	0
16	Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	14.622.324	10.541.562	0	0
	Gæld til øvrige kreditinstitutter	4.904.099	5.245.438	0	0
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	485.725	572.121	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	23.540.093	12.133.204	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	99.000	0
	Deposita	676.024	675.607	0	0
	Selskabsskat	0	0	231.044	128.854
	Anden gæld	7.726.115	14.357.958	122.500	122.500
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	51.954.380	43.525.890	452.544	251.354
	Gældsforpligtelser i alt	262.678.709	268.449.881	452.544	251.354
	Passiver i alt	783.746.447	731.580.191	413.516.634	368.081.232
17	Oplysninger om dagsværdi				
18	Eventualforpligtelser				
19	Pantsætninger og sikkerhedsstillelser				
20	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 01.01.23 - 31.12.23								
Saldo pr. 01.01.23	500.000	176.546.161	0	190.783.749	0	367.829.910	1.480.172	369.310.082
Øvrige egenkapitalbevægelser	0	30.517.025	0	0	0	30.517.025	0	30.517.025
Forslag til resultatdisponering	0	0	0	798.712	10.000.000	10.798.712	-7.163	10.791.549
Saldo pr. 31.12.23	500.000	207.063.186	0	191.582.461	10.000.000	409.145.647	1.473.009	410.618.656

Modervirksomhed:

Egenkapitalopgørelse for 01.01.23 - 31.12.23

Saldo pr. 01.01.23	500.000	0	130.854.543	236.475.335	0	367.829.878	0	367.829.878
Opskrivninger i året	0	0	30.517.025	0	0	30.517.025	0	30.517.025
Overførsler til/fra andre reserver	0	0	-30.114.758	30.114.758	0	0	0	0
Forslag til resultatdisponering	0	0	11.670.995	-9.953.808	10.000.000	11.717.187	0	11.717.187
Saldo pr. 31.12.23	500.000	0	142.927.805	256.636.285	10.000.000	410.064.090	0	410.064.090

Koncernens pengestrømsopgørelse

Note	Koncern	
	2023 DKK	2022 DKK
Årets resultat	10.791.549	21.666.405
21 Reguleringer	29.616.062	16.964.129
Forskydning i driftskapital		
Varebeholdninger	-413.230	76.986
Tilgodehavender	2.234.604	-8.133.229
Leverandører af varer og tjenesteydelser	11.406.889	774.384
Andre driftsafledte gældsforpligtelser	-6.704.857	-7.330.497
Pengestrømme fra driften før finansielle poster	46.931.017	24.018.178
Modtagne renteindtægter og lignende indtægter	1.292.376	7.550
Betalte renteomkostninger og lignende omkostninger	-10.453.329	-4.039.888
Betalt selskabsskat	-552.225	0
Pengestrømme fra driften	37.217.839	19.985.840
Køb af materielle anlægsaktiver	-23.354.779	-6.632.749
Køb af dattervirksomheder og aktiviteter	0	2.000.000
Pengestrømme fra investeringer	-23.354.779	-4.632.749
Afdrag på gæld til realkreditinstitutter	-10.194.097	-4.001.568
Nedbringelse af gæld til kreditinstitutter	-341.339	-23.595.730
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser i øvrigt	75.197	-860.466
Pengestrømme fra finansiering	-10.460.239	-28.457.764
Årets samlede pengestrømme	3.402.821	-13.104.673
Likvide beholdninger ved årets begyndelse	46.932.391	60.037.064
Likvide beholdninger ved årets slutning	50.335.212	46.932.391
Likvide beholdninger ved årets slutning specificeres således:		
Likvide beholdninger	50.335.212	46.932.391
I alt	50.335.212	46.932.391

1. Efterfølgende begivenheder

Efter regnskabsårets afslutning er BOOK1 Design Hostel A/S taget under konkurs. Effekten af konkursen udgør DKK 10,5 millioner i nedskrivninger og hensættelser. Derudover er der efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

2. Særlige poster

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

Særlige poster:	Indregnet i resultatopgørelsen under:	Koncern		Modervirksomhed	
		2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
Offentlige tilskud	Andre driftsindtægter	0	2.300.000	0	0
Nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-3.732.758	0	0	0
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.065.190
Nedskrivning af deposita i BOOK1	Andre driftsomkostninger	-3.765.750	0	0	0
Omkostninger til konkurs af datterselskab	Andre driftsomkostninger	-3.000.000	0	0	0
I alt		-10.498.508	2.300.000	0	1.065.190

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK
3. Personaleomkostninger				
Lønninger	45.981.103	44.036.644	0	0
Pensioner	3.266.846	3.022.979	0	0
Andre omkostninger til social sikring	921.244	812.448	0	0
Andre personaleomkostninger	3.807.264	3.134.448	0	0
I alt	53.976.457	51.006.519	0	0
Gennemsnitligt antal beskæftigede i året	104	99	1	1

Vederlag til ledelsen:

4. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultatandele fra tilknyttede virksomheder	0	0	13.884.485	20.598.858
Gevinst ved salg af tilknyttede virksomheder	0	0	0	1.065.190
I alt	0	0	13.884.485	21.664.048

5. Finansielle indtægter

Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	927.212	875.708
Renteindtægter i øvrigt	1.275.653	0	174.216	20.000
Valutakursreguleringer	16.723	7.550	0	0
Øvrige finansielle indtægter	1.292.376	7.550	174.216	20.000
I alt	1.292.376	7.550	1.101.428	895.708

	Koncern		Modervirksomhed	
	2023 DKK	2022 DKK	2023 DKK	2022 DKK

6. Finansielle omkostninger

Renteomkostninger i øvrigt	10.001.947	3.796.483	0	111
Valutakursreguleringer	1.488	27.511	0	0
Valutakurstab	167	494	0	0
Øvrige finansielle omkostninger	449.727	215.400	0	0
I alt	10.453.329	4.039.888	0	111

7. Forslag til resultatdisponering

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	0	0	11.670.995	21.601.497
Forslag til udbytte for regnskabsåret	10.000.000	0	10.000.000	0
Minoritetsinteresser	-7.163	545.362	0	0
Overført resultat	798.712	21.121.043	-9.953.808	584.723
I alt	10.791.549	21.666.405	11.717.187	22.186.220

8. Immaterielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Erhvervede rettigheder	Goodwill
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	69.650	8.000.000
Kostpris pr. 31.12.23	69.650	8.000.000
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-66.530	-7.940.477
Afskrivninger i året	-2.080	-59.523
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-68.610	-8.000.000
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	1.040	0

9. Materielle anlægsaktiver

Beløb i DKK	Grunde og bygninger	Indretning af lejede lokaler	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Materielle anlægsaktiver under udførelse
Koncern:				
Kostpris pr. 01.01.23	355.187.832	24.252.167	40.598.040	80.875
Tilgang i året	22.476.785	555.380	238.912	83.702
Afgang i året	0	-103.528	-525.207	0
Overførsler i årets løb til/fra andre poster	0	0	80.875	-80.875
Kostpris pr. 31.12.23	377.664.617	24.704.019	40.392.620	83.702
Opskrivninger pr. 01.01.23	297.543.311	0	0	0
Opskrivninger i året	39.124.391	0	0	0
Opskrivninger pr. 31.12.23	336.667.702	0	0	0
Af- og nedskrivninger pr. 01.01.23	-14.731.143	-7.705.671	-36.579.929	0
Nedskrivninger i året	0	-3.729.692	-3.066	0
Afskrivninger i året	0	-1.744.754	-2.353.321	0
Tilbageførsel af af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	15.213	423.101	0
Af- og nedskrivninger pr. 31.12.23	-14.731.143	-13.164.904	-38.513.215	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	699.601.176	11.539.115	1.879.405	83.702
Regnskabsmæssig værdi i balancen, såfremt opskrivning til dagsværdi ikke havde været foretaget pr. 31.12.23	362.933.474	0	0	0

10. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i DKK	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
Modervirksomhed:	
Kostpris pr. 01.01.23	238.820.358
Kostpris pr. 31.12.23	238.820.358
Opskrivninger pr. 01.01.23	100.739.784
Årets resultat fra kapitalandele	11.670.995
Øvrige egenkapitalreguleringer fra kapitalandele	30.517.025
Opskrivninger pr. 31.12.23	142.927.804
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	381.748.162
Navn og hjemsted:	Ejerandel
Dattervirksomheder:	
Brøchner Hotels A/S, København	90%
Brøchner Ejendomme ApS, København	100%
Brøchner Hotels Group A/S, København	100%

11. Finansielle anlægsaktiver i øvrigt

Beløb i DKK	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	Deposita
Koncern:		
Kostpris pr. 01.01.23	0	4.244.288
Tilgang i året	0	41.179
Afgang i året	0	-3.765.750
Kostpris pr. 31.12.23	0	519.717
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	0	519.717
Modervirksomhed:		
Kostpris pr. 01.01.23	16.000.000	0
Afgang i året	-2.000.000	0
Kostpris pr. 31.12.23	14.000.000	0
Regnskabsmæssig værdi pr. 31.12.23	14.000.000	0

12. Selskabskapital

Selskabskapitalen består af:

	Antal	Pålydende værdi i alt DKK
Kapitalandele	500.000	500.000

	Koncern		Modervirksomhed	
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
13. Minoritetsinteresser				
Minoritetsinteresser primo	1.480.172	0	0	0
Køb af minoritetsandele	0	934.810	0	0
Minoritetsinteressernes andel af årets resultat	-7.163	545.362	0	0
I alt	1.473.009	1.480.172	0	0

14. Udskudt skat

Udskudt skat pr. 01.01.23	93.820.228	86.940.970	0	0
Udskudt skat indregnet i resultatopgørelsen	5.021.488	5.156.311	0	0
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	8.607.366	1.722.947	0	0
Udskudt skat pr. 31.12.23	107.449.082	93.820.228	0	0

Udskudt skat fordeler sig således:

Immaterielle anlægsaktiver	1.112	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	108.852.846	96.375.149	0	0
Hensatte forpligtelser	660.000	0	0	0
Skattemæssige underskud	-2.064.876	-2.587.921	0	0
I alt	107.449.082	93.787.228	0	0

15. Andre hensatte forpligtelser

Beløb i DKK	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder
Koncern:	
Hensat i året	3.000.000
Forpligtelser pr. 31.12.23	3.000.000

15. Andre hensatte forpligtelser - fortsat -

Beløb i DKK	Hensættelse vedrørende dattervirksomheder			
Modervirksomhed:				
Hensat i året				3.000.000
Forpligtelser pr. 31.12.23				3.000.000
	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK	31.12.23 DKK	31.12.22 DKK
Andre hensatte forpligtelser forventes at fordele sig således:				
Kortfristede forpligtelser	3.000.000	0	3.000.000	0

16. Langfristede gældsforpligtelser

Beløb i DKK	Afdrag første år	Restgæld efter 5 år	Gæld i alt 31.12.23	Gæld i alt 31.12.22
Koncern:				
Gæld til realkreditinstitutter	14.622.324	146.937.209	223.122.961	233.317.058
Anden gæld	0	2.223.692	2.223.692	2.148.495
I alt	14.622.324	149.160.901	225.346.653	235.465.553

17. Oplysninger om dagsværdi

Beløb i DKK	Grunde og Bygninger
Koncern:	
Dagsværdi pr. 31.12.23	669.601.176
Årets urealiserede ændringer af dagsværdi indregnet i egenkapitalen	39.124.391

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

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

18. Eventualforpligtelser

Koncern:

Leasingforpligtelser

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

Garantiforpligtelser

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

Modervirksomhed:

Kautionsforpligtelser

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

Andre eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske selskaber i koncernen og hæfter forholdsmæssigt for selskabsskatter og eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. Hæftelsen udgør maksimalt et beløb svarende til den andel af kapitalen i selskabet, der ejes direkte eller indirekte af den ultimative modervirksomhed. Hæftelsen omfatter derudover eventuelle senere korrektioner til den opgjorte skatteforpligtelse som konsekvens af ændringer til sambeskatningsindkomsten m.v.

19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Koncern:

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter t.DKK 223.123 er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi udgør t.DKK 699.601.

Koncernen har stillet sikkerhed ved skadesløsbrev t.DKK 20.000, samt ejerpantebreve på i alt t.DKK 19.900, der giver pant i grunde og bygningerne med en regnskabsmæssig værdi på t.DKK 669.601.

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.

20. Nærtstående parter

Bestemmende indflydelse

Grundlag for indflydelse

FLAMA HOLDING ApS

Ultimativ moder

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

Vederlag til ledelsen fremgår af note 3. Personaleomkostninger.

Selskabet indgår i koncernregnskabet for modervirksomheden FLAMA HOLDING ApS.

21. Reguleringer til pengestrømsopgørelse

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	7.724.903	7.758.963
Andre driftsomkostninger	7.074.404	0
Finansielle indtægter	-1.292.376	-7.550
Finansielle omkostninger	10.453.329	4.039.888
Skat af årets resultat	5.405.950	5.274.180
Øvrige reguleringer	249.852	-101.352
I alt	29.616.062	16.964.129

22. 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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**KONCERNREGSKAB**

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og dens dattervirksomheder, hvori modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne, eller gennem aftaler har kontrol.

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.

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

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

Vareforbrug

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

Ejendomsomkostninger

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

Andre eksterne omkostninger

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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:

	Brugstid, år	Rest- værdi, procent
Erhvervede rettigheder	7	0
Goodwill	7	0
Bygninger	100	75
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.

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".

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

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.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

Andre finansielle poster

Under andre finansielle poster indregnes renteindtægter og rentekomkostninger, 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.

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".

22. 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*Investerings ejendomme*

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Øvrige materielle anlægsaktiver måles i balancen til kostpris, dog for grunde og bygninger med tillæg af opskrivninger til dagsværdi med indregning i egenkapitalen under reserve for opskrivninger, og med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Ved beregning af dagsværdien for grunde og bygninger anvendes en individuelt fastsat diskonteringsfaktor ved en kapitalisering af et markedsbaseret driftsafkast af ejendommen. Der er ikke anvendt en valuar i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien.

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

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

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

Materielle anlægsaktiver under udførelse

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

Gevinster eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver

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

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**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.

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

Nedskrivning af anlægsaktiver

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

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

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

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

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

Nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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.

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

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som særlig post under egenkapitalen.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -

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

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. Udbytter fra dattervirksomheder, der vedtages inden godkendelsen af årsrapporten for Brøchner Holding Group A/S, bindes ikke på opskrivningsreserven (samtidighedsprincippet).

Hensatte forpligtelser

Andre hensatte forpligtelser omfatter de forventede omkostninger til kaution for overfor banken på balancedagen. Hensatte forpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Aktuelle og udskudte skatter

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

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat -**Gældsforpligtelser**

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

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

Kortfristede finansielle gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket normalt svarer til gældens pålydende værdi. Øvrige kortfristede gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

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

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

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

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