

Relevant Holding ApS

Store Kongensgade 66, 1264 København K

CVR-nr. 29 19 35 92



Årsrapport 2016

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2017

Som dirigent:

.....



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Beretning	7
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	8
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Relevant Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016.

Det er endvidere min opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 31. maj 2017
Direktion:



Anders Aagaard

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Relevant Holding ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Relevant Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016, 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. december 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2016 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 i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincipperne 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 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- 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 konklusion 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 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 bl.a. 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.

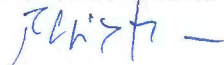
Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 31. maj 2017

Ernst & Young

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28



Robert Christensen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	Relevant Holding ApS
Adresse, postnr., by	Store Kongensgade 66, 1264 København K
CVR-nr.	29 19 35 92
Hjemstedskommune	København
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Direktion	Anders Aagaard
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvold Helmuhs Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2016	2015	2014	2013	2012
Hovedtal					
Bruttofortjeneste/ bruttotab	89.891	92.671	76.983	61.954	50.631
Resultat af ordinær primær drift	12.476	16.807	9.349	10.544	10.325
Resultat af finansielle poster	-8.666	4.232	1.037	4.280.694	-80.146
Årets resultat	3.013	16.183	7.651	11.095	7.669
Balancesum	70.351	67.295	58.773	45.526	43.326
Egenkapital	47.753	44.820	32.088	26.187	20.240
Investering i materielle anlægsaktiver	-11.444	-5.737	-9.424	-1.217	-6.601
Nøgletal					
Afkastningsgrad	18,1 %	26,7 %	17,9 %	23,7 %	27,7 %
Likviditetsgrad	208,5 %	215,0 %	141,5 %	148,3 %	96,3 %
Soliditetsgrad	67,8 %	66,6 %	54,6 %	57,5 %	46,7 %
Egenkapitalforrentning	6,5 %	42,1 %	26,3 %	47,8 %	37,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbe- skæftigede	225	207	187	128	118

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet består i at drive restaurationsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2016 udviser et overskud på 3.012.742 kr. mod 16.182.874 kr. sidste år, og koncernens balance pr. 31. december 2016 udviser en egenkapital på 47.733.396 kr.

2016 har været endnu et godt år for Madklubbens restauranter. Omsætningen er på niveau med 2015, uagtet at flere af de ældre restauranter er blevet renoveret i årets løb og dermed har været lukket i renoveringsperioderne med dertil mistet omsætning. I årets løb er der ansat flere medarbejdere, og der er investeret i processer til optimering af daglige indkøb, salg, rapportering samt styring af lønkroner.

Resultatet er præget af engangsudgifter og større afskrivninger som følge af åbning af ny restaurant på Regnbuepladsen samt renovering af flere ældre restauranter. EBITDA udviser et stabilt og tilfredsstillende niveau på ca. 22 mio kr.

Herudover bærer resultatet stort præg af, at 2016 var et problematisk år for aktier og værdipapirer med et tab på 8 mio kr. mod en gevinst i 2015 på ca. 4 mio kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for koncernens og virksomhedens finansielle stilling.

Forventet udvikling

2017 ser ud til at blive et fremragende år. Alle væsentlige KPI'er forventes forbedret i forhold til 2016, bl.a. som følge af åbning af nye restauranter og ikke mindst den gennemførte optimering af interne processer mv. Der er 5 nye restauranter på tegnebrættet, og gæstekapaciteten forventes betydeligt forøget i forhold til 2016.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	89.890.504	92.671.375	-1.971.331	-3.538.750
2	Personaleomkostninger	-68.302.879	-69.824.437	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-9.111.288	-6.027.920	0	0
	Andre driftsomkostninger	-728	-12.063	0	0
	Resultat før finansielle poster	12.475.609	16.806.955	-1.971.331	-3.538.750
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	10.306.509	14.970.873
4	Finansielle indtægter	592.173	5.528.054	1.599.971	5.909.287
5	Finansielle omkostninger	-9.258.313	-1.296.349	-8.979.623	-715.912
	Resultat før skat	3.809.469	21.038.660	955.526	16.625.498
6	Skat af årets resultat	-796.727	-4.855.786	2.057.216	-442.624
	Årets resultat	3.012.742	16.182.874	3.012.742	16.182.874
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			103.400	99.800
	Overført resultat			2.909.342	16.083.074
				3.012.742	16.182.874

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		AKTIVER			
		Anlægsaktiver			
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	27.417	34.417	0	0
	Goodwill	324.286	594.286	0	0
		<u>351.703</u>	<u>628.703</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.116.917	7.260.453	0	0
	Indretning af lejede lokaler	9.653.618	7.158.709	0	0
	Materielle anlægsaktiver under udførelse	258.518	0	0	0
		<u>17.029.053</u>	<u>14.419.162</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	11.484.875	14.323.308
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	30.000.000	0
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	5.844.552	5.642.222	0	0
		<u>5.844.552</u>	<u>5.642.222</u>	<u>41.484.875</u>	<u>14.323.308</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>23.225.308</u>	<u>20.690.087</u>	<u>41.484.875</u>	<u>14.323.308</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	4.580.012	3.952.331	0	0
	Forudbetalinger for varer	33.173	41.679	0	0
		<u>4.613.185</u>	<u>3.994.010</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.482.401	952.578	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	10.028.215	7.401.588
	Udskudte skatteaktiver	422.134	0	0	0
	Tilgodehavende selskabsskat	0	512.867	280.288	512.867
	Andre tilgodehavender	2.410.932	1.310.273	1.548.750	0
	Krav på indbetaling af virksomhedskapital og overkurs	20.000	0	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	101.052	28.318	2.521	0
		<u>4.436.519</u>	<u>2.804.036</u>	<u>11.859.774</u>	<u>7.914.455</u>
	Værdipapirer og kapitalandele	<u>34.069.000</u>	<u>32.850.420</u>	<u>34.069.000</u>	<u>32.850.420</u>
	Likvide beholdninger	<u>4.006.891</u>	<u>6.956.754</u>	<u>493.624</u>	<u>1.332</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>47.125.595</u>	<u>46.605.220</u>	<u>46.422.398</u>	<u>40.766.207</u>
	AKTIVER I ALT	<u>70.350.903</u>	<u>67.295.307</u>	<u>87.907.273</u>	<u>55.089.515</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2016	2015	2016	2015
		PASSIVER			
		Egenkapital			
10	Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
	Overført resultat	47.504.996	44.595.654	47.504.996	44.595.654
	Foreslået udbytte	103.400	99.800	103.400	99.800
	Anpartshavere i Relevant Holding ApS' andel af egenkapital	47.733.396	44.820.454	47.733.396	44.820.454
	Minoritetsinteresser	20.000	0	0	0
	Egenkapital i alt	47.753.396	44.820.454	47.733.396	44.820.454
	Hensatte forpligtelser				
	Udskudt skat	0	800.144	0	0
	Hensatte forpligtelser i alt	0	800.144	0	0
	Gældsforpligtelser				
	Kortfristede gældsforpligtelser				
	Gæld til banker	139.866	92.618	0	92.618
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	8.477.864	7.785.643	16.001	57.607
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.091.071	10.117.836
	Skyldig selskabsskat	3.001.375	3.057.579	0	0
	Anden gæld	10.972.322	10.738.869	80.000	1.000
11	Periodeafgrænsningsposter	6.080	0	24.986.805	0
		22.597.507	21.674.709	40.173.877	10.269.061
	Gældsforpligtelser i alt	22.597.507	21.674.709	40.173.877	10.269.061
	PASSIVER I ALT	70.350.903	67.295.307	87.907.273	55.089.515

- 1 Anvendt regnskabspraksis
 12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
 13 Sikkerhedsstillelser

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

kr.	Koncern					Egenkapital i alt
	Anparts- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	44.595.654	99.800	44.820.454	0	44.820.454
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	20.000	20.000
Overført, jf. resultatdisponering	0	2.909.342	103.400	3.012.742	0	3.012.742
Udloddet udbytte	0	0	-99.800	-99.800	0	-99.800
Egenkapital 31. december 2016	125.000	47.504.996	103.400	47.733.396	20.000	47.753.396

kr.	Modervirksomhed			
	Anpartskapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	44.595.654	99.800	44.820.454
Overført, jf. resultatdisponering	0	2.909.342	103.400	3.012.742
Udloddet udbytte	0	0	-99.800	-99.800
Egenkapital 31. december 2016	125.000	47.504.996	103.400	47.733.396

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2016	2015
	Årets resultat	3.012.742	16.182.874
14	Reguleringer	18.575.155	6.533.270
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	21.587.897	22.716.144
15	Ændring i driftskapital	-1.443.237	-2.515.589
	Pengestrømme fra primær drift	20.144.660	20.200.555
	Renteindbetalinger m.v.	-643.000	4.220.000
	Betalt selskabsskat	-1.558.355	-3.192.021
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	17.943.305	21.228.534
	Køb af materielle anlægsaktiver	-11.444.000	-5.736.659
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-202.330	-88.350
	Køb af værdipapirer	-9.261.387	-8.167.144
	Pengestrømme til investeringsaktivitet	-20.907.717	-13.992.153
	Udbetalt udbytte	-99.800	-3.450.259
	Afdrag på gæld til kreditinstitutter	47.101	0
	Salg af egne kapitalandele	20.000	0
	Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-32.699	-3.450.259
	Årets pengestrøm	-2.997.111	3.786.122
	Likvider 1. januar	6.864.136	3.078.014
16	Likvider 31. december	3.867.025	6.864.136

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Relevant Holding ApS for 2016 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Alene ændringer til præsentation og oplysninger

Selskabet har med virkning fra 1. januar 2016 implementeret lov nr. 738 af 1. juni 2015 med ændringer til årsregnskabsloven. Implementeringen af ændringsloven har ingen beløbsmæssig effekt for resultatopgørelsen eller balancen i regnskabsåret eller for sammenligningstallene. Årsregnskabet er derfor aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringsloven har alene medført nye eller ændrede præsentations- og oplysningskrav, som er indarbejdet i årsregnskabet.

Præsentationsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner (kr.).

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holding A/S og dattervirksomheder, hvori Holding A/S direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. Urealiserede fortjenester ved transaktioner med associerede virksomheder elimineres i forhold til koncernens ejerandel i virksomheden. Urealiserede tab elimineres på samme måde som urealiserede fortjenester, i det omfang de ikke er udtryk for værdiforringelse.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, solgte eller afviklede virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffessummen opgøres til nutidsværdien af det aftalte vederlag med tillæg af direkte henførbare omkostninger. Betingede betalinger indregnes med det beløb, der forventes betalt. Identificerbare aktiver og forpligtelser i de overtagne virksomheder indregnes til dagsværdien på anskaffelsestidspunktet. I opgørelsen indregnes omstruktureringshensættelser relateret til den overtagne virksomhed, såfremt omstruktureringen er besluttet på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skaffeeffekten af de foretagne omvurderinger af aktiver og forpligtelser. En resterende forskel mellem kostprisen og koncernens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser indregnes som goodwill eller negativ goodwill.

Koncerninterne virksomhedssammenlægninger

Ved virksomhedssammenslutninger som køb og salg af kapitalandele, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger m.v., hvor deltagerne er under modervirksomhedens kontrol, anvendes book value-metoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Forskelle mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af virksomhedens ydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted.

Bruttofortjeneste/bruttotab

I resultatopgørelsen er nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter og eksterne omkostninger med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til én regnskabspost benævnt bruttofortjeneste/bruttotab.

Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og -omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til virksomhedens medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Goodwill	7 år
----------	------

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostprisen med fradrag af eventuel restværdi, afskrives lineært over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	3-5 år

Indtægter af kapitalandele i dattervirksomheder

Posten omfatter den forholdsmæssige andel af resultat efter skat i dattervirksomheder efter eliminering af interne avancer eller tab og fratrukket af- og nedskrivning på goodwill og andre merværdier på erhvervelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Modervirksomheden er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskatte 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.

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat, årets sambeskatningsbidrag og ændring i udskudt skat - herunder som følge af ændring i skattesats - indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill afskrives over den vurderede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte knyttet til anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes indre værdi opgjort efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden. Dattervirksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med modervirksomhedens andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, i det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i datter-virksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis 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 og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationseværdien 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 salgpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter forudbetalte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen. Kapitalandele, der ikke er optaget til handel på et aktivt marked, måles til kostpris.

Likvider

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger, bankindeståender samt kortfristet gæld til banker.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Egenkapital

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære general-forsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Selskabsskat

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 betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontor-ejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle bortset fra virksomhedsovertagelser er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have indvirkning 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.

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. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under forpligtelser, omfatter modtagne betalinger, som vedrører indtægter i efterfølgende regnskabsår.

I periodeafgrænsningsposter indgår en periodiseret intern avance af salg af kapitalandele. Avancen indtægstføres i takt med at goodwillen afskrives.

Pengestrømsopgørelsen

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

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle aktiver.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter betaling af udbytte til kapitalejere og kapitalforhøjelser.

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nøgletal

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger og Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af ordinær primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlige aktiver}}$
Likviditetsgrad	$\frac{\text{Omsætningsaktiver} \times 100}{\text{Kortfristet gæld}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Årets resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	64.113.755	66.133.179	0	0
Pensioner	1.118.563	1.109.085	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.097.616	1.105.333	0	0
Andre personaleomkostninger	1.972.945	1.476.840	0	0
	<u>68.302.879</u>	<u>69.824.437</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	225	207	0	0

Koncern

Vederlag til koncernens ledelse oplyses ikke med henvisning til årsregnskabslovens § 98b, stk.3, nr.2.

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
3 Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	277.000	270.583	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	8.834.288	5.757.337	0	0
	<u>9.111.288</u>	<u>6.027.920</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.325.862	1.065.429
Andre finansielle indtægter	592.173	5.528.054	274.109	4.843.858
	<u>592.173</u>	<u>5.528.054</u>	<u>1.599.971</u>	<u>5.909.287</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	718.747	525.227
Andre finansielle omkostninger	9.258.313	1.296.349	8.260.876	190.685
	<u>9.258.313</u>	<u>1.296.349</u>	<u>8.979.623</u>	<u>715.912</u>

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2016	2015	2016	2015
6 Skat af årets resultat				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	1.224.448	5.298.903	-2.057.216	407.122
Årets regulering af udskudt skat	-427.721	-478.619	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	35.502	0	35.502
	<u>796.727</u>	<u>4.855.786</u>	<u>-2.057.216</u>	<u>442.624</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2016	35.000	4.400.000	4.435.000
Kostpris 31. december 2016	35.000	4.400.000	4.435.000
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	583	3.805.714	3.806.297
Afskrivninger	7.000	270.000	277.000
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	7.583	4.075.714	4.083.297
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	27.417	324.286	351.703

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern			
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	Materielle anlægsaktiver under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2016	14.579.003	17.786.176	0	32.365.179
Tilgange	4.684.057	6.970.989	258.518	11.913.564
Afgange	-455.077	0	0	-455.077
Kostpris 31. december 2016	18.807.983	24.757.165	258.518	43.823.666
Af- og nedskrivninger 1. januar 2016	7.318.550	10.627.467	0	17.946.017
Afskrivninger	4.372.516	4.461.771	0	8.834.287
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	0	14.309	0	14.309
Af- og nedskrivninger 31. december 2016	11.691.066	15.103.547	0	26.794.613
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	7.116.917	9.653.618	258.518	17.029.053

9 Finansielle anlægsaktiver

kr.	Koncern
	Deposita, finansielle anlægsaktiver
Kostpris 1. januar 2016	5.642.222
Tilgange	202.330
Kostpris 31. december 2016	5.844.552
Årets værdireguleringer	0
Værdireguleringer 31. december 2016	0
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	5.844.552

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Koncern

Navn	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Dattervirksomheder			
Bistro Royal	ApS	København	100,00 %
Madklubben Admiralgade	ApS	København	100,00 %
Madklubben Vesterbro	ApS	København	100,00 %
Madklubben Østerbro	ApS	København	100,00 %
Alabama Social	ApS	København	100,00 %
Madklubben Steak	ApS	København	100,00 %
Madklubben Bistro	ApS	København	100,00 %
Madklubben Nørrebro	ApS	København	100,00 %
H.C.Andersens Boulevard 27	ApS	København	100,00 %
Madklubben Værnedamsvej	ApS	København	100,00 %
Tonys	ApS	København	100,00 %
Gran Torino Pizza	ApS	København	100,00 %
Dora	ApS	København	100,00 %
Madklubben	ApS	København	100,00 %
Bazaar	ApS	København	100,00 %
Hanzo	ApS	København	100,00 %
Madklubben Regnbuepladsen	ApS	København	100,00 %
Royal Holdings	ApS	København	80,00 %
Nørrebro Holding	ApS	København	80,00 %

kr.	Modervirksomhed		
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	I alt
Kostpris 1. januar 2016	1.420.000	0	1.420.000
Tilgange	1.330.000	30.000.000	31.330.000
Afgange	-550.000	0	-550.000
Kostpris 31. december 2016	2.200.000	30.000.000	32.200.000
Værdireguleringer 1. januar 2016	12.903.308	0	12.903.308
Modtaget udbytte	-11.269.660	0	-11.269.660
Årets resultat	10.306.509	0	10.306.509
Årets værdireguleringer	-2.655.282	0	-2.655.282
Værdireguleringer 31. december 2016	9.284.875	0	9.284.875
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2016	11.484.875	30.000.000	41.484.875

kr.	Modervirksomhed	
	2016	2015

10 Anpartskapital

Anpartskapitalen er fordelt således:

Anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

Modervirksomhedens anpartskapital har uændret været 125.000 kr. de seneste 5 år.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

11 Periodeafgrænsningsposter

Koncern

Modervirksomhed

Periodeafgrænsningsposter 24.980 tkr. omfatter en intern avance på salg af kapitalandele. Avancen indtægtsføres i takt med afskrivning af den dertil hørende goodwill.

12 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Andre økonomiske forpligtelser

Koncern

Koncernen har indgået husleje- og leasingkontrakter med opsigelsesvarsel på 6 måneder til 12 år. Husleje-forpligtelsen udgør 36.244 t.kr. pr. 31. december 2016 (31/12 2015: 40.565 t.kr.).

Modervirksomhed

Virksomheden er som administrationsselskab sambeskattet med øvrige danske tilknyttede virksomheder. Selskabet hæfter solidarisk med andre sambeskattede selskaber i koncernen for betaling af selskabsskatter for indkomstårene og kildeskatter, som forfalder til betaling 1. juli 2012 eller senere i sambeskatningskredsen.

13 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

Modervirksomhed

Modervirksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2016.

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæringer for tilgodehavende hos Madklubben Nørrebro ApS, Madklubben Regnbuepladsen ApS, Madklubben Værnedamsvej ApS og Dora ApS, ApS. Regnskabsmæssigt tilgodehavende pr. 31. december 2016 udgør i alt 18.557 t.kr.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2016	2015
14 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	9.111.288	6.033.231
Finansielle indtægter	-592.173	-4.220.235
Finansielle omkostninger	9.258.313	0
Skat af årets resultat	797.727	4.855.786
Øvrige reguleringer	0	-135.512
	<u>18.575.155</u>	<u>6.533.270</u>
15 Ændring i driftskapital		
Ændring i varebeholdninger	-619.000	-474.500
Ændring i tilgodehavender	-1.724.237	2.830.123
Ændring i leverandørgæld m.v.	925.000	-4.869.212
Andre ændringer i driftskapital	-25.000	-2.000
	<u>-1.443.237</u>	<u>-2.515.589</u>
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	4.006.891	6.956.754
Kortfristet gæld til banker	-139.866	-92.618
	<u>3.867.025</u>	<u>6.864.136</u>