

Relevant Holding ApS

Store Kongensgade 66, 1264 København K

CVR-nr. 29 19 35 92



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 31. maj 2016

Som dirigent:

.....
Anders Aagaard Jensen



EY

Building a better
working world

Indhold

Ledespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Beretning	5
Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse	11
Noter	12

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Relevant Holding ApS.

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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 2016

Direktion:



Anders Aagaard Jensen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Relevant Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Relevant Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, 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.

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 nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

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 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 31. maj 2016
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 Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg
Bankforbindelse	Nordea

Hoved- og nøgletal for koncernen

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Hovedtal					
Resultat af primær drift	16.807	9.349	10.544	10.325	8.453
Årets resultat	16.183	7.651	11.095	7.669	6.070
Balancesum	67.295	58.773	45.526	43.326	31.266
Egenkapital	44.820	32.088	26.187	20.240	12.667
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-5.737	-9.424	1.217	6.601	2.000
Nøgletal					
Afkastningsgrad	26,7 %	17,9 %	23,7 %	27,7 %	27,0 %
Likviditetsgrad	215,0 %	141,5 %	148,3 %	96,3 %	93,8 %
Soliditetsgrad	66,6 %	54,6 %	57,5 %	46,7 %	40,5 %
Egenkapitalforrentning	42,1 %	26,3 %	47,8 %	46,6 %	47,9 %
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	197	151	128	118	90

Ledelsesberetning

Beretning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens primære aktivitet består i at drive restaurationsvirksomhed.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for 2015 udviser et overskud på 16.182.874 kr. mod 7.650.617 kr. sidste år, og koncernen og modervirksomhedens balance pr. 31. december 2015 udviser en egenkapital på 44.820.454 kr.

Begivenheder efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet betydningsfulde hændelser.

Forventet udvikling

Koncernen forventer for 2016 et driftsresultat på niveau med 2015.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	Bruttofortjeneste/ bruttotab	92.671.375	76.983.299	-3.538.750	-8.125
2	Personaleomkostninger	-69.824.437	-60.901.868	0	0
3	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-6.027.920	-6.727.793	0	0
	Andre driftsomkostninger	-12.063	-4.311	0	0
	Resultat af primær drift	16.806.955	9.349.327	-3.538.750	-8.125
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.970.873	5.962.422
4	Finansielle indtægter	5.528.054	2.282.323	5.909.287	3.085.512
5	Finansielle omkostninger	-1.296.349	-1.245.526	-715.912	-764.796
	Resultat før skat	21.038.660	10.386.124	16.625.498	8.275.013
6	Skat af årets resultat	-4.855.786	-2.735.507	-442.624	-624.396
	Årets resultat	16.182.874	7.650.617	16.182.874	7.650.617
	Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen			99.800	3.450.000
	Overført resultat			16.083.074	4.200.617
				16.182.874	7.650.617

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	AKTIVER				
	Anlægsaktiver				
7	Immaterielle anlægsaktiver				
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver				
	Goodwill	34.417	0	0	0
		594.286	864.286	0	0
		<u>628.703</u>	<u>864.286</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
8	Materielle anlægsaktiver				
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.260.453	6.859.460	0	0
	Indretning af lejede lokaler	7.158.709	7.619.817	0	0
		<u>14.419.162</u>	<u>14.479.277</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
9	Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	14.323.308	11.600.298
	Deposita, finansielle anlægsaktiver	5.642.222	5.766.296	0	0
		<u>5.642.222</u>	<u>5.766.296</u>	<u>14.323.308</u>	<u>11.600.298</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>20.690.087</u>	<u>21.109.859</u>	<u>14.323.308</u>	<u>11.600.298</u>
	Omsætningsaktiver				
	Varebeholdninger				
	Råvarer og hjælpematerialer	3.952.331	2.896.354	0	0
	Forudbetalinger for varer	41.679	487.172	0	0
		<u>3.994.010</u>	<u>3.383.526</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	952.578	1.624.929	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	2.634.294	7.401.588	9.774.766
	Tilgodehavende selskabsskat	512.867	0	512.867	1.006.022
	Andre tilgodehavender	1.310.273	1.761.051	0	0
	Periodeafgrænsningsposter	28.318	125.142	0	0
		<u>2.804.036</u>	<u>6.145.416</u>	<u>7.914.455</u>	<u>10.780.788</u>
	transport	6.798.046	9.528.942	7.914.455	10.780.788

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	kr.	Koncern		Modervirksomhed	
		2015	2014	2015	2014
	transport	6.798.046	9.528.942	7.914.455	10.780.788
	Værdipapirer og kapitalandele				
	Andre værdipapirer og kapitalandele	32.850.420	24.683.894	32.850.420	24.683.894
		32.850.420	24.683.894	32.850.420	24.683.894
	Likvide beholdninger	6.956.754	3.450.042	1.332	10.701
	Omsætningsaktiver i alt	46.605.220	37.662.878	40.766.207	35.475.383
	AKTIVER I ALT	67.295.307	58.772.737	55.089.515	47.075.681

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

Koncern				
kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	28.512.580	3.450.000	32.087.580
Årets resultat	0	16.083.074	99.800	16.182.874
Udloddet udbytte	0	0	-3.450.000	-3.450.000
Egenkapital 31. december 2015	125.000	44.595.654	99.800	44.820.454

Modervirksomhed				
kr.	Aktiekapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 1. januar 2015	125.000	28.512.580	3.450.000	32.087.580
Årets resultat	0	16.083.074	99.800	16.182.874
Udloddet udbytte	0	0	-3.450.000	-3.450.000
Egenkapital 31. december 2015	125.000	44.595.654	99.800	44.820.454

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Pengestrømsopgørelse

Note	kr.	Koncern	
		2015	2014
	Årets resultat	16.182.874	7.650.617
13	Reguleringer	6.690.341	8.390.440
	Pengestrømme fra primær drift før ændring i driftskapital	22.873.215	16.041.057
14	Ændring i driftskapital	-2.515.589	6.910.000
	Pengestrømme fra primær drift	20.357.626	22.951.057
	Renteindbetalinger mv.	4.220.000	2.339.000
	Renteudbetalinger mv.	0	-1.257.698
	Betalt selskabsskat	-3.192.021	-4.446.405
	Pengestrømme fra driftsaktivitet	21.385.605	19.585.954
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.736.659	-9.424.250
	Køb af finansielle anlægsaktiver	-88.350	-1.565.951
	Køb af finansielle instrumenter	-8.167.144	-5.945.561
	Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-13.992.153	-16.935.762
	Udbetalt udbytte	-3.450.259	-1.750.000
	Pengestrømme fra finansieringsaktiviteten	-3.450.259	-1.750.000
	Årets pengestrøm	3.943.193	900.192
	Likvider 1. januar	3.078.014	2.177.822
16	Likvider 31. december	7.021.207	3.078.014

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Relevant Holding ApS for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Rapporteringsvaluta

Årsregnskabet er aflagt i danske kroner.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Holding A/S og virksomheder, hvori modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Bestemmende indflydelse antages at foreligge, når modervirksomheden direkte eller indirekte besidder mere end halvdelen af stemmerettighederne. Bestemmende indflydelse kan tillige foreligge via aftale eller vedtægter, eller fordi modervirksomheden på anden måde har eller faktisk udøver bestemmende indflydelse i dattervirksomheden.

De konsoliderede virksomheders regnskaber udarbejdes efter den samme regnskabspraksis, som er benyttet i modervirksomheden. Koncernregnskabet udarbejdes ved at sammendrage regnskaber i de konsoliderede virksomheder ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet indhold. Koncerninterne indtægter, omkostninger, avancer, tab, ejerandele, udbytter og mellemværender elimineres. Kapitalandele i konsoliderede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af den konsoliderede virksomheds dagsværdi af aktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

Nyerhvervede og solgte dattervirksomheder medtages i koncernresultatopgørelsen for den periode, hvor bestemmende indflydelse foreligger. Sammenligningstallene korrigeres ikke for nyerhvervede eller frasolgte virksomheder.

Ved køb af dattervirksomheder anvendes overtagelsesmetoden. Anskaffelsessummen 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.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

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

Bruttofortjeneste/ bruttotab

Posterne nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter er med henvisning til årsregnskabslovens § 32 sammendraget til en 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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, inklusiv feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver

Afskrivninger omfatter af- og nedskrivninger af 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
----------	------

Afskrivningsperioden for immaterielle aktiver overstiger 5 år, fordi ledelsen vurderer, at investeringen vil kunne understøtte anvendelsen af goodwill i en 7-årig periode.

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

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

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

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 tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder 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 og associerede virksomheder 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. Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger anskaffelsesværdien.

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

Værdiforringelse af anlægsaktiver

Immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver, der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealiseringsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivisere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til kursværdien på balancedagen, såfremt værdipapirerne er børsnoterede, og en værdi beregnet ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper, såfremt værdipapirerne ikke er børsnoterede.

Likvider

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

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres 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 gældsmetode 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 kontorejendomme 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.

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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pengestrømsopgørelsen

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

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

Likvider omfatter likvide beholdninger.

Nøgletal

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

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

Afkastningsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift}}{\text{Gennemsnitlige aktiver} \times 100}$
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	
	2015	2014	2015	2014
2 Personaleomkostninger				
Lønninger	66.133.179	57.799.682	0	0
Pensioner	1.109.085	602.571	0	0
Andre omkostninger til social sikring	1.105.333	1.151.314	0	0
Andre personaleomkostninger	1.476.840	1.348.301	0	0
	<u>69.824.437</u>	<u>60.901.868</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsbeskæftigede	<u>197</u>	<u>151</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Koncern

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

kr.	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
3 Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver				
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	270.583	342.857	0	0
Nedskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	0	352.381	0	0
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	5.757.337	6.032.555	0	0
	<u>6.027.920</u>	<u>6.727.793</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
4 Finansielle indtægter				
Renteindtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	1.065.429	964.880
Andre finansielle indtægter	5.528.054	2.282.323	4.843.858	2.120.632
	<u>5.528.054</u>	<u>2.282.323</u>	<u>5.909.287</u>	<u>3.085.512</u>
5 Finansielle omkostninger				
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	0	0	525.227	513.121
Andre finansielle omkostninger	1.296.349	1.245.526	190.685	251.675
	<u>1.296.349</u>	<u>1.245.526</u>	<u>715.912</u>	<u>764.796</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december
Noter
6 Skat af årets resultat

Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	5.298.903	4.210.670	407.122	599.393
Årets regulering af udskudt skat	-478.619	-1.500.166	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	35.502	25.003	35.502	25.003
	<u>4.855.786</u>	<u>2.735.507</u>	<u>442.624</u>	<u>624.396</u>

7 Immaterielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	Goodwill	I alt
Kostpris 1. januar 2015	0	4.400.000	4.400.000
Tilgange	35.000	0	35.000
Kostpris 31. december 2015	<u>35.000</u>	<u>4.400.000</u>	<u>4.435.000</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	0	3.535.714	3.535.714
Afskrivninger	583	270.000	270.583
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>583</u>	<u>3.805.714</u>	<u>3.806.297</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>34.417</u>	<u>594.286</u>	<u>628.703</u>

8 Materielle anlægsaktiver

kr.	Koncern		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. januar 2015	12.058.283	20.514.887	32.573.170
Tilgange	4.182.175	4.200.277	8.382.452
Afgange	-1.661.455	-6.928.988	-8.590.443
Kostpris 31. december 2015	<u>14.579.003</u>	<u>17.786.176</u>	<u>32.365.179</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	5.198.823	12.895.070	18.093.893
Afskrivninger	3.051.499	2.642.649	5.694.148
Af- og nedskrivninger af afhændede aktiver	44.681	18.508	63.189
Tilbageførsel af akkumulerede af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-976.453	-4.928.760	-5.905.213
Af- og nedskrivninger 31. december 2015	<u>7.318.550</u>	<u>10.627.467</u>	<u>17.946.017</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>7.260.453</u>	<u>7.158.709</u>	<u>14.419.162</u>

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

9 Finansielle anlægsaktiver

	<u>Koncern</u>
	<u>Deposita, finansielle anlægsaktiver</u>
kr.	
Kostpris 1. januar 2015	5.766.296
Tilgange	829.154
Afgange	-953.228
Kostpris 31. december 2015	<u>5.642.222</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>5.642.222</u>
	<u>Modervirksomhed</u>
	<u>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</u>
kr.	
Kostpris 1. januar 2015	1.300.000
Tilgange	200.000
Afgange	-80.000
Kostpris 31. december 2015	<u>1.420.000</u>
Værdireguleringer 1. januar 2015	10.300.298
Modtaget udbytte	-10.992.897
Årets resultat	14.970.873
Egenkapitalregulering	2.834.070
Årets værdireguleringer	-4.209.036
Værdireguleringer 31. december 2015	<u>12.903.308</u>
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	<u>14.323.308</u>

Dattervirksomheder

	<u>Retsform</u>	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel</u>
Madklubben Kongens Nytorv	ApS	København	100,00 %
Madklubben Admiralgade	ApS	København	100,00 %
Madklubben Vesterbro	ApS	København	100,00 %
Madklubben Madhus	ApS	København	100,00 %
Alabama Social Club	ApS	København	100,00 %
Madklubben Steak	ApS	København	100,00 %
Madklubben Bistro	ApS	København	100,00 %
Gran Torino	ApS	København	100,00 %
H.C.Andersens Boulevard 27	ApS	København	100,00 %
L'Animal	ApS	København	100,00 %
Tonys	ApS	København	100,00 %
Hanzó	ApS	København	100,00 %
Dora	ApS	København	100,00 %
Madklubben Aarhus	ApS	København	100,00 %
Madklubben Rantzausgade	ApS	København	100,00 %
Madklubben Krøyers Plads	ApS	København	100,00 %
Madklubben Regnbuepladsen	ApS	København	100,00 %

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Modervirksomhed	
	2015	2014
10 Aktiekapital		
Aktiekapitalen er fordelt således:		
Anparter, 125 stk. a nom. 1.000,00 kr.	125.000	125.000
	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

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

11 Sikkerhedsstillelser

Koncern

Koncernen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

Modervirksomhed

Moderselskabet har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31/12 2015.

Moderselskabet har afgivet tilbagetrædelseserklæringer for tilgodehavende hos Madklubben Bistro ApS, Dora ApS, L'Animal ApS og Gran Torino ApS. Regnskabsmæssigt tilgodehavende pr. 31/12 2015. 12.758 t.kr. i alt.

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. Huslejeforpligtelsen udgør pr. 31. december 2015 t.kr. 32.949 (pr. 31. december 2014: t.kr. 39.399).

Modervirksomhed

Selskabet er som administrationselskab 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.

Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

kr.	Koncern	
	2015	2014
13 Reguleringer		
Af- og nedskrivninger	6.033.231	6.728.000
Finansielle indtægter	-4.220.235	-1.070.560
Skat af årets resultat	4.877.345	2.733.000
	<u>6.690.341</u>	<u>8.390.440</u>
14 Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	-474.500	-1.790.000
Ændring i tilgodehavender	2.830.123	-2.498.000
Ændring i leverandørgæld mv.	-4.869.212	11.204.000
Andre ændringer i driftskapital	-2.000	-6.000
	<u>-2.515.589</u>	<u>6.910.000</u>
15 Køb af virksomheder og aktiviteter		
16 Likvider, ultimo		
Likvide beholdninger ifølge balancen	6.956.754	3.450.042
Kortfristet gæld til banker	-92.618	-372.028
	<u>6.864.136</u>	<u>3.078.014</u>