

GRB II A/S

Lyngbækgårds Allé 4, 2990 Nivå

CVR-nr. 29 51 75 84



Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 23/5

Som dirigent:

.....
Steen Raagaard Andersen



Building a better
working world

Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Oplysninger om selskabet	4
Beretning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december	6
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for GRB II A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

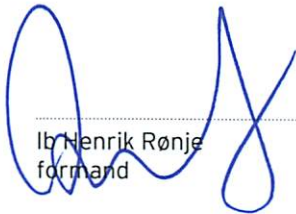
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Nivå, den 17. maj 2016
Direktion:



Torben Schultz

Bestyrelse:



Ib Henrik Rønje
formand



Steen Raagaard Andersen



Torben Schultz

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i GRB II A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for GRB II A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af 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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om 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 årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af 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 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter 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 årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 17. maj 2016
ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28



Anders Stig Lauritsen
statsaut. revisor



Henrik Pedersen
statsaut. revisor

Ledelsesberetning

Oplysninger om selskabet

Navn	GRB II A/S
Adresse, postnr., by	Lyngebækgårds Allé 4, 2990 Nivå
CVR-nr.	29 51 75 84
Stiftet	21. april 2006
Hjemstedskommune	Fredensborg
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ib Henrik Rønje, formand Steen Raagaard Andersen Torben Schultz
Direktion	Torben Schultz
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg

Ledelsesberetning

Beretning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

GRB II A/S' hovedaktivitet er igennem en ejerandel på 38 % i det engelske selskab Fresh Venture (Holdings) Ltd. at drive virksomhed ved besiddelse af aktier i Jamie Oliver Licensing Ltd. GRB II A/S deltager igennem bestyrelsesarbejde i Jamie Oliver Licensing Ltd. med udvikling og optimering af sin ejerandel.

Investering i Jamie Oliver Licensing Ltd.

Jamie Oliver Licensing Ltd. er et fællesejet selskab med den engelske kok Jamie Oliver, og selskabets aktivitet er sourcing af såvel food som nonfoodprodukter brandet af Jamie Oliver.

Jamie Oliver Licensing Ltd. har siden sin turnaround i 2009 til en ren licens/royalty forretning gennemgået en meget positiv udvikling med stærkt stigende resultater. Dette resulterede i et overskud før skat i 2015 på ca. 7,1 mio. GBP, svarende til ca. 73 mio. kr. (2014: 5,9 mio. GBP, svarende til ca. 57 mio. kr.; 2013: 3 mio. GBP, svarende til ca. 27 mio. kr.) og en forventning om fortsat stigende indtjening fremover.

GRB II A/S har ingen forpligtelser over for Jamie Oliver Licensing Ltd.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat efter skat udviser et overskud på 33,9 mio. kr. (2014: 50,3 mio. kr.), hvilket bestyrelsen vurderer som tilfredsstillende. Det positive resultat fremkommer som følge af positiv værdiregulering af selskabets investering i Jamie Oliver Licensing Ltd. på 10,0 mio. kr. samt udbetaling af udbytte på 24,0 mio. kr. fra samme selskab. Egenkapital udgør ved årets udgang 111,3 mio. kr. Der er ingen gæld i selskabet.

Særlige risici

Selskabet har ingen finansielle forpligtelser eller forpligtelser i øvrigt over for Jamie Oliver Licensing Ltd.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning, som kan have indflydelse på bedømmelsen af selskabets finansielle stilling pr. 31. december 2015.

Forventet udvikling

Jamie Oliver Licensing Ltd. forventer i 2016 udbyttebetaling på 6 mio. GBP til ejerkredsen, hvoraf den ene million blev udbetalt primo 2016, og de næste udbyttebetalinger forventes i maj og november, på lige fod med tidligere år.

Det er aktionærernes forventning, at Jamie Oliver Licensing Ltd. fortsat vil udvikle sig som en lønsom forretning med forventning om et positivt resultat og likviditet i næste regnskabsår i henhold til udarbejdede budgetter.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Resultatopgørelse

Note	t.kr.	2015	2014
	Andre eksterne omkostninger	-92	-84
	Bruttoresultat	-92	-84
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	10.000	38.638
2	Finansielle indtægter	23.959	12.373
3	Finansielle omkostninger	-18	-868
	Resultat før skat	33.849	50.059
4	Skat af årets resultat	12	225
	Årets resultat	33.861	50.284
	Forslag til resultatdisponering		
	Overført resultat	33.861	50.284
		33.861	50.284

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	AKTIVER		
	Anlægsaktiver		
5	Finansielle anlægsaktiver		
	Kapitalandele i associerede virksomheder	95.000	85.000
		<u>95.000</u>	<u>85.000</u>
	Anlægsaktiver i alt	<u>95.000</u>	<u>85.000</u>
	Omsætningsaktiver		
	Tilgodehavender		
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	16.120	0
	Udsudte skatteaktiver	204	213
	Tilgodehavende selskabsskat	15	449
		<u>16.339</u>	<u>662</u>
	Omsætningsaktiver i alt	<u>16.339</u>	<u>662</u>
	AKTIVER I ALT	<u><u>111.339</u></u>	<u><u>85.662</u></u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Balance

Note	t.kr.	2015	2014
	PASSIVER		
	Egenkapital		
6	Selskabskapital	1.327	1.194
	Overført resultat	109.985	75.235
	Egenkapital i alt	<u>111.312</u>	<u>76.429</u>
	Gældsforpligtelser		
	Kortfristede gældsforpligtelser		
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	9.210
	Anden gæld	27	23
		<u>27</u>	<u>9.233</u>
	Gældsforpligtelser i alt	<u>27</u>	<u>9.233</u>
	PASSIVER I ALT	<u><u>111.339</u></u>	<u><u>85.662</u></u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
8 Nærtstående parter

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Egenkapitalopgørelse

t.kr.	<u>Selskabskapital</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2015	1.194	75.235	76.429
Kapitalforhøjelse	133	889	1.022
Årets resultat	0	33.861	33.861
Egenkapital 31. december 2015	<u>1.327</u>	<u>109.985</u>	<u>111.312</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for GRB II A/S for 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Resultatopgørelsen

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til juridisk rådgivning, administration m.v.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder indeholder dagsværdiregulering af kapitalandele i associerede virksomheder.

Finansielle indtægter og omkostninger

De finansielle poster indeholder renter, amortisering og kursreguleringer.

Udbytte fra kapitalandele indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, hvor udbyttet deklares.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til bevægelser direkte i egenkapitalen.

Aktuel skat beregnes med den for året gældende skattesats. Udskudt skat beregnes med vedtagne eller forventet vedtagne skattesatser.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet Kapitalformidlings Institut A/S og dets danske dattervirksomheder. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Balancen

Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder måles til dagsværdi. Ændringer i dagsværdien indregnes i resultatopgørelsen som værdireguleringer af kapitalandele i associerede virksomheder i det regnskabsår, hvori ændringen opstår.

Dagsværdi opgøres med en afkastbaseret cash flow-model, hvor de fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi med et givet afkastkrav. Afkastkravet for investeringer fastsættes med udgangspunkt i afkastkrav på sammenlignelige investeringer.

Realiserede avancer og tab ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og salgsprisen og indregnes ligeledes under regnskabsposten indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

Egenkapital

Foreslået udbytte

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

Selskabsskat

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

Udskudte skatteforpligtelser og udskudte skatteaktiver indregnes fuldt ud i balancen af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs- og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

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

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til tilknyttede virksomheder, indregnes ved lånoptagelse til kostpris, svarende til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdien.

t.kr.	2015	2014
2 Finansielle indtægter		
Modtaget udbytte fra associeret virksomhed	23.959	12.373
	<u>23.959</u>	<u>12.373</u>
3 Finansielle omkostninger		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	18	868
	<u>18</u>	<u>868</u>
4 Skat af årets resultat		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-15	-449
Årets regulering af udskudt skat	-5	215
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-6	0
Ændring af skatteprocent	14	9
	<u>-12</u>	<u>-225</u>

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

5 Finansielle anlægsaktiver

t.kr.	Kapitalandele i associerede virksomheder
Kostpris 1. januar 2015	1.194
Tilgang i årets løb	0
Kostpris 31. december 2015	1.194
Værdireguleringer 1. januar 2015	83.806
Årets værdiregulering - opskrivning	10.000
Værdireguleringer 31. december 2015	93.806
Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015	95.000

	Retsform	Hjemsted	Ejerandel
Associerede virksomheder			
Fresh Venture (Holdings)	Ltd.	London, England	38,00 %

t.kr.	2015	2014
6 Selskabskapital		
Selskabskapitalen er fordelt således:		
A-aktier, 1.193.600 stk. a nom. 1,00 kr.	1.194	1.194
B-aktier, 132.622 stk. a nom. 1,00 kr.	133	0
	1.327	1.194

B-aktierne har alene ret til udbytte i forbindelse med realisation af kapitalandele i Jamie Oliver Licensing Ltd. via ejerandelen i Fresh Venture.

Selskabskapitalen har udviklet sig således de seneste 5 år:

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Saldo primo	1.194	1.194	1.194	1.194	1.194
Kapitalforhøjelse	133	0	0	0	0
	1.327	1.194	1.194	1.194	1.194

7 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

Eventualforpligtelser

Selskabet er sambeskattet med de øvrige danske koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationselskabets årsregnskab, Kapitalformidlings Institut A/S CVR-nr. 21 25 89 03. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Årsregnskab 1. januar - 31. december

Noter

8 Nærtstående parter

GRB II A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

<u>Navn</u>	<u>Bopæl/Hjemsted</u>
Innoventure A/S	Lyngbæksgård Allé 4, 2990 Nivå
IHR Holding A/S	Lyngbæksgård Allé 4, 2990 Nivå