

**Danske Koncept Restauranter Holding  
ApSa  
CVR-nr. 30361431  
Kongensgade 33, 2.  
6700 Esbjerg**

**Årsrapport 2015**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 17.06.2016

**Dirigent**

---

Navn: Jeppe Droob

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015	16
Koncernens balance pr. 31.12.2015	17
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015	19
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015	20
Koncernens noter	21
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015	27
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015	28
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015	30
Modervirksomhedens noter	31

## **Virksomhedsoplysninger**

### **Virksomhed**

Danske Koncept Restauranter Holding ApSa  
Kongensgade 33, 2.  
6700 Esbjerg

CVR-nr.: 30361431

Hjemsted: Esbjerg

Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

### **Direktion**

Jeppe Droob

### **Revisor**

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Frodesgade 125 125  
6701 Esbjerg

## Ledelsespåtegning

Jeg har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for Danske Koncept Restauranter Holding ApSa.

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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Esbjerg, den 27.05.2016

### Direktion

Jeppe Droob

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til kapitalejerne i Danske Koncept Restauranter Holding ApSa Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Danske Koncept Restauranter Holding ApSa for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter 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 for 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 vurdering 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. 31.12.2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

#### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Selskabet har i strid med selskabsloven ydet lån til en aktionær, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæringer

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Esbjerg, den 27.05.2016

### **Deloitte**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Flemming Kühl  
statsautoriseret revisor

Leon Vad Christensen  
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

## Ledelsesberetning

	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Hovedtal</b>					
Bruttofortjeneste	108.615	99.446	95.794	101.114	100.689
Driftsresultat	1.739	(4.002)	(3.491)	(6.056)	5.818
Resultat af finansielle poster	47.683	30.568	25.265	12.263	(23.981)
Årets resultat	37.491	23.507	16.823	5.135	(16.086)
Samlede aktiver	302.466	272.657	249.677	229.831	214.066
Investeringer i materielle anlægsaktiver	6.730	4.165	12.410	24.278	27.061
Egenkapital	149.517	113.718	90.350	73.486	68.582
Gns. investeret kapital inklusive goodwill	117.262	139.336	137.567	145.795	139.901
Nettorentebærende gæld	(1.025)	56.034	42.664	72.994	73.643
Gennemsnitligt antal medarbejdere (stk.)	302	330	294	307	270
<b>Nøgletal</b>					
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	2,9	(1,6)	(0,7)	(2,5)	5,8
Finansiell gearing	0,0	0,5	0,5	1,0	1,1
Egenkapitalens forrentning (%)	28,5	23,0	20,5	7,2	(20,9)
Soliditetsgrad (%)	49,4	41,7	36,2	32,0	32,0

## **Ledelsesberetning**

### **Hovedaktivitet**

Selskabets formål er at drive handel, investerings- og finansieringsvirksomhed samt anden virksomhed, der har naturlig sammenhæng med de angivne formål.

Koncernens formål er herudover drift og udvikling af restaurantbrandet Sunset Boulevard.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat udgør et overskud på 37.491 t.kr., hvilket er tilfredsstillende.

### **Forventet udvikling**

Ledelsen forventer et positivt resultat for regnskabsåret 2016.

### **Særlige risici**

Udviklingen i selskabets relativ store beholdning af børsnoterede aktier har stor betydning for årsresultatet.

### **Begivenheder efter balancedagen**

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.



## Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Koncernregnskabet og årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet og nettoaktiverne præsenteres som særskilte poster i henholdsvis resultatopgørelsen og balancen.

## Anvendt regnskabspraksis

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen som en særskilt periodeafgrænsningspost og indregnes i resultatopgørelsen, i takt med at den ugunstige udvikling realiseres.

### Fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på henholdsvis afhændelses- og afviklingstidspunktet, inklusive ikke afskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning i balancen til kostpris og efterfølgende til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under henholdsvis andre tilgodehavender og anden gæld.

## Anvendt regnskabspraksis

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af fremtidige transaktioner, indregnes direkte på egenkapitalen. Når de sikrede transaktioner realiseres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende regnskabsposter.

For afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, indregnes ændringer i dagsværdi løbende i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af nettoinvesteringer i selvstændige udenlandske datter- eller associerede selskaber, indregnes direkte på egenkapitalen.

## Resultatopgørelse

### Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til salgsværdien af det fastsatte vederlag.

### Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter regnskabsårets forbrug af råvarer og hjælpematerialer efter regulering for forskydning i beholdninger af disse varer mv. fra primo til ultimo. I posten indgår eventuelt svind og sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

### Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

## Anvendt regnskabspraksis

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

### Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af modtagne udbytter o.l. fra andre værdipapirer og kapitalandele, renteindtægter, herunder renteindtægter fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle indtægter samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

### Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

### Skat

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

Modervirksomheden er sambeskattet med alle dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudt skat vedrørende genbeskatning af tidligere fratrukne underskud i udenlandske dattervirksomheder indregnes ud fra en konkret vurdering af hensigten med det enkelte datterselskab.

## Balance

### Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år, men det er valgt at afskrive goodwill over 20 år, da der er tale om en virksomhed med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil. Afskrivningsperioden vurderes at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

## Anvendt regnskabspraksis

### Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle anlægsaktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, herunder gager og afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Indirekte produktionsomkostninger i form af indirekte henførbare personaleomkostninger og afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver, der er anvendt i udviklingsprocessen, indregnes i kostprisen baseret på det medgåede timeforbrug for det enkelte projekt.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 2 år. For udviklingsprojekter, der er beskyttet af immaterielle rettigheder, udgør den maksimale afskrivningsperiode restløbetiden for de pågældende rettigheder.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Lejerettigheder afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 10 år.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger, samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og lønninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

## Anvendt regnskabspraksis

Bygninger	67 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	4-10 år
Indretning af lejede lokaler	15 år

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomheden efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg eller fradrag af henholdsvis uafskrevet positiv og negativ goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, hvis det vurderes uerholdeligt. Hvis den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser, hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 5 år, men kan i visse tilfælde udgøre op til 20 år for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og langsigtet indtjeningsprofil, hvis den længere afskrivningsperiode vurderes bedre at afspejle nytten af de pågældende ressourcer.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder består af aktier i et børsnoteret selskab. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles til børskursen.

## Anvendt regnskabspraksis

Nettoopskrivning af kapitalandele i associerede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Kapitalandele i associerede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Varebeholdninger

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

Kostprisen for handelsvarer, råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer indregnet under omsætningsaktiver omfatter børsnoterede obligationer og kapitalandele, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post i egenkapitalen.

### Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter minoritetsinteressers andel af dattervirksomhedernes egenkapital, hvor denne ikke er ejet 100% af modervirksomheden.

## Anvendt regnskabspraksis

### Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

### Gæld til realkreditinstitutter

Gæld til realkreditinstitutter i form af prioritetsgæld måles på tidspunktet for lånoptagelse til kostpris, der svarer til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles prioritetsgæld til amortiseret kostpris. Dette betyder, at forskellen mellem provenuet ved lånoptagelsen og den nominelle værdi, der skal tilbagebetales, indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden som en finansiel omkostning ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

### Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.



## Anvendt regnskabspraksis

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2010".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
Afkast af investeret kapital inklusive goodwill (%)	$\frac{\text{EBITA} \times 100}{\text{Gns. investeret kapital inkl. goodwill}}$	Det afkast, som virksomheden genererer af investorenes midler.
Finansiell gearing	$\frac{\text{Nettorentebærende gæld}}{\text{Egenkapital inkl. minoriteter}}$	Virksomhedens finansielle gearing.
Egenkapitalens forrentning (%)	$\frac{\text{Årets resultat ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Gns. egenkapital ekskl. minoriteter}}$	Virksomhedens forrentning af den kapital, som ejerne har investeret i virksomheden.
Soliditetsgrad (%)	$\frac{\text{Egenkapital ekskl. minoriteter} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Nettorentebærende gæld er defineret som rentebærende forpligtelser, herunder skyldig selskabsskat, fratrukket rentebærende aktiver, herunder likvide beholdninger og tilgodehavende selskabsskat.

**Koncernens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>		<b>108.614.760</b>	<b>99.446.339</b>
Personaleomkostninger	1	(90.535.186)	(86.163.657)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(16.340.280)</u>	<u>(17.284.985)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1.739.294</b>	<b>(4.002.303)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3	127.289	0
Andre finansielle indtægter	4	51.041.192	35.178.526
Andre finansielle omkostninger	5	<u>(3.485.611)</u>	<u>(4.610.761)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>49.422.164</b>	<b>26.565.462</b>
Skat af ordinært resultat	6	<u>(11.871.723)</u>	<u>(3.108.368)</u>
<b>Koncernens resultat</b>		<b><u>37.550.441</u></b>	<b><u>23.457.094</u></b>
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(59.508)</u>	<u>49.987</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u><u>37.490.933</u></u></b>	<b><u><u>23.507.081</u></u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	1.800.000
Overført resultat		<u>37.490.933</u>	<u>21.707.081</u>
		<b><u>37.490.933</u></b>	<b><u>23.507.081</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Færdiggjorte udviklingsprojekter		0	1.867
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		1.399.095	1.719.095
Goodwill		9.410.104	10.574.200
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>7</b>	<b><u>10.809.199</u></b>	<b><u>12.295.162</u></b>
Grunde og bygninger		64.942.325	65.488.844
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		27.134.712	31.849.070
Indretning af lejede lokaler		23.740.106	26.377.624
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>8</b>	<b><u>115.817.143</u></b>	<b><u>123.715.538</u></b>
Kapitalandele i associerede virksomheder		49.463.823	45.616.465
Andre tilgodehavender		3.685.740	4.182.403
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>9</b>	<b><u>53.149.563</u></b>	<b><u>49.798.868</u></b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b><u>179.775.905</u></b>	<b><u>185.809.568</u></b>
Råvarer og hjælpematerialer		2.693.360	2.971.556
<b>Varebeholdninger</b>		<b><u>2.693.360</u></b>	<b><u>2.971.556</u></b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		123.053	99.726
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	15.350
Andre tilgodehavender		7.652.909	12.628.689
Tilgodehavende selskabsskat		2.193.669	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	12	14.618	0
Periodeafgrænsningsposter		1.460.077	1.576.321
<b>Tilgodehavender</b>		<b><u>11.444.326</u></b>	<b><u>14.320.086</u></b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		102.132.820	68.782.607
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b><u>102.132.820</u></b>	<b><u>68.782.607</u></b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b><u>6.419.463</u></b>	<b><u>773.155</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b><u>122.689.969</u></b>	<b><u>86.847.404</u></b>
<b>Aktiver</b>		<b><u>302.465.874</u></b>	<b><u>272.656.972</u></b>

**Koncernens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital		125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		149.392.181	111.792.585
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.800.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>149.517.181</u></b>	<b><u>113.717.585</u></b>
<b>Minoritetsinteresser</b>	13	<b><u>735.554</u></b>	<b><u>658.515</u></b>
Udskudt skat	14	4.520.500	2.926.668
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>4.520.500</u></b>	<b><u>2.926.668</u></b>
Gæld til realkreditinstitutter		33.120.763	35.311.228
Bankgæld		6.400.000	6.400.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		11.000.000	11.000.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	15	<b><u>50.520.763</u></b>	<b><u>52.711.228</u></b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	15	1.898.245	1.519.059
Bankgæld		46.616.385	68.602.280
Leverandører af varer og tjenesteydelser		8.509.906	9.029.128
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		8.200.000	1.000.000
Skyldig selskabsskat		10.182.205	849.832
Anden gæld	16	21.765.135	21.642.677
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		<b><u>97.171.876</u></b>	<b><u>102.642.976</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		<b><u>147.692.639</u></b>	<b><u>155.354.204</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>302.465.874</u></b>	<b><u>272.656.972</u></b>
Dattervirksomheder	10		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	18		
Eventualforpligtelser	19		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	20		

**Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller underskud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabsåret kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	111.792.585	1.800.000	113.717.585
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.800.000)	(1.800.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	142.043	0	142.043
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(33.380)	0	(33.380)
Årets resultat	0	37.490.933	0	37.490.933
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>149.392.181</b>	<b>0</b>	<b>149.517.181</b>

**Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Driftsresultat		1.739.294	(4.002.303)
Af- og nedskrivninger		16.340.280	17.284.985
Ændringer i arbejdskapital	17	<u>12.248.127</u>	<u>(3.539.487)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>		<b>30.327.701</b>	<b>9.743.195</b>
Modtagne finansielle indtægter		3.010.065	26.144.837
Betalte finansielle omkostninger		(3.485.611)	(4.610.761)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(3.172.567)</u>	<u>(3.983.134)</u>
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>		<b>26.679.588</b>	<b>27.294.137</b>
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(150.734)	(104.174)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(6.805.188)	(4.164.953)
Salg af materielle anlægsaktiver		0	207.891
Køb af finansielle anlægsaktiver		(5.467.575)	(36.651.505)
Salg af finansielle anlægsaktiver		774.655	335.693
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>16.212.741</u>	<u>9.194.945</u>
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>		<b>4.563.899</b>	<b>(31.182.103)</b>
Afdrag på lån mv.		(1.811.279)	(1.405.636)
Udbetalt udbytte		<u>(1.800.000)</u>	<u>0</u>
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>		<b>(3.611.279)</b>	<b>(1.405.636)</b>
<b>Ændring i likvider</b>		<b>27.632.208</b>	<b>(5.293.602)</b>
Likvider primo		<u>(67.829.130)</u>	<u>(62.535.523)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(40.196.922)</u></b>	<b><u>(67.829.125)</u></b>
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		6.419.463	773.155
Kortfristet gæld til banker		<u>(46.616.385)</u>	<u>(68.602.280)</u>
<b>Likvider ultimo</b>		<b><u>(40.196.922)</u></b>	<b><u>(67.829.125)</u></b>

## Koncernens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	86.026.535	81.741.360
Pensioner	1.504.874	1.400.577
Andre omkostninger til social sikring	3.003.257	3.021.720
Andre personaleomkostninger	520	0
	<b>90.535.186</b>	<b>86.163.657</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>302</b>	<b>330</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	1.636.697	1.775.290
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	14.656.149	15.436.319
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	47.434	73.376
	<b>16.340.280</b>	<b>17.284.985</b>
<b>3. Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder vedrører fortjeneste ved salg af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.		
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle indtægter</b>		
Renteindtægter i øvrigt	56.245	155.764
Valutakursreguleringer	73.346	0
Dagsværdireguleringer	49.562.949	33.138.167
Øvrige finansielle indtægter	1.348.652	1.884.595
	<b>51.041.192</b>	<b>35.178.526</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger i øvrigt	2.723.611	3.402.514
Valutakursreguleringer	218.013	526.821
Øvrige finansielle omkostninger	543.987	681.426
	<b>3.485.611</b>	<b>4.610.761</b>

## Koncernens noter

	<u>2015</u> <u>kr.</u>	<u>2014</u> <u>kr.</u>
<b>6. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	12.151.925	3.178.861
Ændring af udskudt skat	(127.848)	49.800
Regulering vedrørende tidligere år	(100.276)	21.343
Effekt af ændrede skattesatser	(52.078)	(141.636)
	<u><b>11.871.723</b></u>	<u><b>3.108.368</b></u>

	<u>Færdiggjorte</u> <u>udviklings-</u> <u>projekter</u> <u>kr.</u>	<u>Erhvervede</u> <u>immaterielle</u> <u>anlægsaktiver</u> <u>kr.</u>	<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>
<b>7. Immaterielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	502.557	5.401.750	18.241.595
Tilgange	0	0	150.734
Afgange	(502.557)	0	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>5.401.750</b></u>	<u><b>18.392.329</b></u>
Af- og nedskrivninger primo	(500.690)	(3.682.655)	(7.667.395)
Årets afskrivninger	(1.867)	(320.000)	(1.314.830)
Tilbageførsel ved afgange	502.557	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>(4.002.655)</b></u>	<u><b>(8.982.225)</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>0</b></u>	<u><b>1.399.095</b></u>	<u><b>9.410.104</b></u>

	<u>Grunde og</u> <u>bygninger</u> <u>kr.</u>	<u>Andre anlæg,</u> <u>driftsmateriel</u> <u>og inventar</u> <u>kr.</u>	<u>Indretning af</u> <u>lejede lokaler</u> <u>kr.</u>
<b>8. Materielle anlægsaktiver</b>			
Kostpris primo	68.052.696	131.827.277	67.363.421
Tilgange	115.601	5.894.529	720.070
Afgange	0	(23.950.876)	(5.897.624)
<b>Kostpris ultimo</b>	<u><b>68.168.297</b></u>	<u><b>113.770.930</b></u>	<u><b>62.185.867</b></u>
Af- og nedskrivninger primo	(2.563.852)	(99.978.207)	(40.985.797)
Årets afskrivninger	(662.120)	(10.608.887)	(3.385.142)
Tilbageførsel ved afgange	0	23.950.876	5.925.178
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<u><b>(3.225.972)</b></u>	<u><b>(86.636.218)</b></u>	<u><b>(38.445.761)</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<u><b>64.942.325</b></u>	<u><b>27.134.712</b></u>	<u><b>23.740.106</b></u>



## Koncernens noter

	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>	<b>Andre tilgo- dehavender kr.</b>
<b>9. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	37.108.893	4.372.000
Tilgange	5.379.180	88.395
Afgange	0	(774.655)
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>42.488.073</b>	<b>3.685.740</b>
Opskrivninger primo	8.507.572	0
Dagsværdireguleringer	(1.531.822)	0
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.975.750</b>	<b>0</b>
Nedskrivninger primo	0	(189.597)
Tilbageførsel ved afgange	0	189.597
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>49.463.823</b>	<b>3.685.740</b>

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>	<u>Egenkapital kr.</u>	<u>Resultat kr.</u>
<b>10. Dattervirksom- heder</b>					
Danske Koncept Restau- ranter A/S	Esbjerg	A/S	98,4	45.092.822	3.648.091
DKR Ejendomme ApS	Esbjerg	ApS	100,0	4.205.404	1.578.062
KJSAD Restaurants ApS	Esbjerg	ApS	100,0	993.414	183.777
KR Sverige AB	Sverige	AB	100,0	(84.365)	0

## Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejerandel %</u>
<b>11. Associerede virksomheder</b>		
Nordic Service Partners Holding AB	Sverige	30,4

Associerede virksomheder, der er ikke er målt til indre værdi

**Nordic Service Partners Holding AB**

Kapitalandelene er målt til dagsværdi (børskurs).

## 12. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabets ledelse har et lån i selskabet på 15 t.kr. Lånet er renteberegnet.

## 13. Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser omfatter medarbejderaktier.

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>14. Udskudt skat</b>		
Immaterielle anlægsaktiver	250.800	127.800
Materielle anlægsaktiver	4.530.500	4.768.600
Tilgodehavender	344.700	346.600
Fremførbare skattemæssige underskud	(215.500)	(1.649.432)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	(390.000)	(666.900)
	<u>4.520.500</u>	<u>2.926.668</u>

	<u>Forfald inden for 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Forfald inden for 12 måneder 2014 kr.</u>	<u>Forfald efter 12 måneder 2015 kr.</u>	<u>Restgæld efter 5 år kr.</u>
<b>15. Langfristede gældsforpligtelser</b>				
Gæld til realkreditinstitutter	1.898.245	1.519.059	33.120.763	23.772.691
Bankgæld	0	0	6.400.000	6.400.000
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	11.000.000	0
Anden gæld	0	0	0	0
	<u>1.898.245</u>	<u>1.519.059</u>	<u>50.520.763</u>	<u>30.172.691</u>

## Koncernens noter

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>16. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	3.353.298	3.518.536
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	5.606.736	6.865.455
Feriepengeforpligtelser	3.868.641	3.501.150
Skyldige renter	25.861	32.785
Afledte finansielle instrumenter	1.017.390	2.200.009
Andre skyldige omkostninger	7.893.209	5.524.742
	<u>21.765.135</u>	<u>21.642.677</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>17. Ændring i arbejdskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	278.196	12.039
Ændring i tilgodehavender	5.069.429	(5.699.624)
Ændring i leverandørgæld mv.	6.900.502	2.148.098
	<u>12.248.127</u>	<u>(3.539.487)</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>18. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser</b>		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>1.559.913</u>	<u>1.060.084</u>

Der er indgået lejeaftaler på biler indtil 2018.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.
<b>19. Eventualforpligtelser</b>		
Andre eventualforpligtelser	7.702.181	7.031.968
<b>Eventualforpligtelser</b>	<u>7.702.181</u>	<u>7.031.968</u>

Der er afgivet leje- og betalingsgarantier på i alt 7.702 t.kr.

Der er indgået huslejekontrakter med uopsigelige perioder fra 6 måneder til 16 år. Den årlige husleje udgør 145.262 t.kr.

Selskabet har indgået en aftale med underleverandør om at være lagerførende i et sortiment af udvalgte råvarer. Lageret indkøbes for underleverandørens regning, men selskabet er forpligtet til at aftage de pågældende varer. Bogført værdi af varelageret udgør pr. 31.12.2015, 7.671 t.kr.

## Koncernens noter

### 20. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Prioritetsgæld er sikret ved pant i ejendomme. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 60.624 t.kr.

Til sikkerhed for bankmellemværende er deponeret ejerpantebrev nom. 6.000 t.kr. i ejendomme samt pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte ejendomme udgør 17.834 t.kr., og den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 153.733 t.kr.

**Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>Bruttotab</b>		<b>(3.194.086)</b>	<b>534.538</b>
Personaleomkostninger	1	(3.126.320)	(4.007.465)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(23.457)</u>	<u>(20.503)</u>
<b>Driftsresultat</b>		<b>(6.343.863)</b>	<b>(3.493.430)</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		5.052.785	(2.589.599)
Andre finansielle indtægter	3	50.804.635	34.998.229
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(1.866.264)</u>	<u>(1.784.915)</u>
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>		<b>47.647.293</b>	<b>27.130.285</b>
Skat af ordinært resultat	5	<u>(10.156.360)</u>	<u>(3.623.204)</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>37.490.933</u></b>	<b><u>23.507.081</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret indregnet under egenkapitalen		0	1.800.000
Overført resultat		<u>37.490.933</u>	<u>21.707.081</u>
		<b><u>37.490.933</u></b>	<b><u>23.507.081</u></b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		748.495	748.495
Indretning af lejede lokaler		127.347	133.487
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	6	<b>875.842</b>	<b>881.982</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		51.352.260	44.781.140
Kapitalandele i associerede virksomheder		49.463.823	45.616.465
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	7	<b>100.816.083</b>	<b>90.397.605</b>
<b>Anlægsaktiver</b>		<b>101.691.925</b>	<b>91.279.587</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		123.053	99.726
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		0	98.265
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		0	15.350
Udskudt skat	8	80.000	345.000
Andre tilgodehavender		2.097.419	5.163.030
Tilgodehavende selskabsskat		2.193.669	0
Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse	9	14.618	0
<b>Tilgodehavender</b>		<b>4.508.759</b>	<b>5.721.371</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele		102.132.820	68.782.607
<b>Værdipapirer og kapitalandele</b>		<b>102.132.820</b>	<b>68.782.607</b>
<b>Likvide beholdninger</b>		<b>2.930.590</b>	<b>149.551</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		<b>109.572.169</b>	<b>74.653.529</b>
<b>Aktiver</b>		<b>211.264.094</b>	<b>165.933.116</b>

**Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
Virksomhedskapital	10	125.000	125.000
Overført overskud eller underskud		149.392.181	111.792.585
Forslag til udbytte for regnskabsåret		0	1.800.000
<b>Egenkapital</b>		<b><u>149.517.181</u></b>	<b><u>113.717.585</u></b>
 <b>Gældsforpligtelser</b>		 <b><u>61.746.913</u></b>	 <b><u>52.215.531</u></b>
 <b>Passiver</b>		 <b><u>211.264.094</u></b>	 <b><u>165.933.116</u></b>
 Eventualforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

**Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015**

	<b>Virksom- hedskapital kr.</b>	<b>Overført overskud eller under- skud kr.</b>	<b>Forslag til udbytte for regnskabs- året kr.</b>	<b>I alt kr.</b>
Egenkapital primo	125.000	111.792.585	1.800.000	113.717.585
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	(1.800.000)	(1.800.000)
Øvrige egenkapitalposter	0	142.043	0	142.043
Skat af egenkapitalbevægelser	0	(33.380)	0	(33.380)
Årets resultat	0	37.490.933	0	37.490.933
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>125.000</b>	<b>149.392.181</b>	<b>0</b>	<b>149.517.181</b>



## Modervirksomhedens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Gager og lønninger	3.125.800	4.005.800
Andre omkostninger til social sikring	0	1.665
Andre personaleomkostninger	520	0
	<b>3.126.320</b>	<b>4.007.465</b>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<b>1</b>	<b>1</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>2. Af- og nedskrivninger</b>		
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	23.457	20.503
	<b>23.457</b>	<b>20.503</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>3. Andre finansielle indtægter</b>		
Finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	2.538
Renteindtægter i øvrigt	9.206	12.084
Valutakursreguleringer	73.346	0
Dagsværdireguleringer	49.373.431	33.099.012
Øvrige finansielle indtægter	1.348.652	1.884.595
	<b>50.804.635</b>	<b>34.998.229</b>
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>4. Andre finansielle omkostninger</b>		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	834.943	940.727
Renteomkostninger i øvrigt	487.334	161.423
Valutakursreguleringer	0	5.757
Øvrige finansielle omkostninger	543.987	677.008
	<b>1.866.264</b>	<b>1.784.915</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>5. Skat af ordinært resultat</b>		
Aktuel skat	9.991.636	3.178.861
Ændring af udskudt skat	265.000	474.000
Regulering vedrørende tidligere år	(100.276)	21.343
Effekt af ændrede skattesatser	0	(51.000)
	<b>10.156.360</b>	<b>3.623.204</b>
	<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>	<b>Indretning af lejede lokaler</b>
	<b>kr.</b>	<b>kr.</b>
<b>6. Materielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	748.495	164.326
Tilgange	0	17.317
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>748.495</b>	<b>181.643</b>
Af- og nedskrivninger primo	0	(30.839)
Årets afskrivninger	0	(23.457)
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>(54.296)</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>748.495</b>	<b>127.347</b>

## Modervirksomhedens noter

	<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder kr.</b>
<b>7. Finansielle anlægsaktiver</b>		
Kostpris primo	92.493.316	37.108.893
Tilgange	1.659.654	5.379.180
Afgange	(249.981)	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>93.902.989</b>	<b>42.488.073</b>
Opskrivninger primo	0	8.507.572
Dagsværdireguleringer	0	(1.531.822)
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>6.975.750</b>
Nedskrivninger primo	(47.712.176)	0
Egenkapitalreguleringer	108.663	0
Afskrivninger på goodwill	(527.330)	0
Andel af årets resultat	5.350.422	0
Regulering interne avancer	102.404	0
Andre reguleringer	(20.242)	0
Tilbageførsel ved afgange	147.530	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>(42.550.729)</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>51.352.260</b>	<b>49.463.823</b>

	<b>Hjemsted</b>	<b>Rets- form</b>	<b>Ejer- andel %</b>	<b>Egenkapi- tal kr.</b>	<b>Resultat kr.</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:					
Nordic Service Part- ners Holding AB	Sverige	AB	30,0	105.708.64 2	(7.073.450)

	<b>2015 kr.</b>	<b>2014 kr.</b>
<b>8. Udskudt skat</b>		
Materielle anlægsaktiver	(140.000)	(140.000)
Andre fradragsberettigede midlertidige forskelle	220.000	485.000
	<b>80.000</b>	<b>345.000</b>

## 9. Tilgodehavender hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Selskabets ledelse har et lån i selskabet på 15 t.kr. Lånet er renteberegnet.

## Modervirksomhedens noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
<b>10. Virksomhedskapital</b>			
Ordinære anparter	125.000	1	125.000
	<u>125.000</u>		<u>125.000</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>	<u>2013 kr.</u>	<u>2012 kr.</u>	<u>2011 kr.</u>
<b>Bevægelser i virksomhedskapitalen</b>					
Virksomhedskapital primo	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
<b>Virksomhedskapital ultimo</b>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>	<u>125.000</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>11. Anden gæld</b>		
Moms og afgifter	0	37.909
Skyldig løn, A-skat, sociale bidrag m.m.	1.000.000	2.086.605
Afledte finansielle instrumenter	0	1.040.575
Andre skyldige omkostninger	1.684.402	69.252
	<u>2.684.402</u>	<u>3.234.341</u>

	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 kr.</u>
<b>12. Eventualforpligtelser</b>		
Kautionsforpligtelser overfor moder- og søstervirksomheder	51.506.408	66.566.798
Andre eventualforpligtelser overfor moder- og søstervirksomheder	7.702.181	7.031.968
<b>Eventualforpligtelser relateret til moder- og søstervirksomheder</b>	<u>59.208.589</u>	<u>73.598.766</u>

Moderselskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes bankmellemværende. Kautionen er ulimiteret. Bankgælden i dattervirksomhederne udgør 51.506 t.kr. Garantier afgivet via banken i dattervirksomhederne udgør 7.702 t.kr.

Selskabet er administrationselskab i en dansk og international sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskatteovens regler herom for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.

## **Modervirksomhedens noter**

### **13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

Til sikkerhed for bankmellemværende er afgivet pant i værdipapirdepot. Den regnskabsmæssige værdi af pantsatte værdipapirer og aktieoptioner udgør 153.733 t.kr.