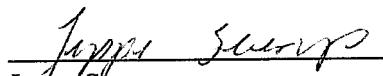


**J.A.A.K. Holding ApS**  
Pakustorvet 4 st. th., 6000 Kolding

CVR-nr. 31 76 94 34

**Årsrapport**  
**2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den *29/4* 2016

  
Jeppe Seerup  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Hovedtal og nøgletal for koncernen	5
Ledelsesberetning	6
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2015</b>	
Anvendt regnskabspraksis	7
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse	19
Noter	20

## Ledelsespåtegning

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015 for J.A.A.K. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

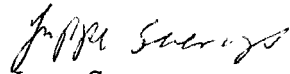
Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 28. april 2016

### **Direktion**

  
Jeppe Seerup

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til anpartshaveren i J.A.A.K. Holding ApS**

#### **Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.A.A.K. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 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 selskabets 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 selskabets 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.

## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

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

### **Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering**

#### **Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold**

Datterselskabet har i strid med selskabslovens §210 ydet lån til selskabets kapitalejere. Beløbet er udbytteangivet og dermed udlignet efter regnskabsårets afslutning.

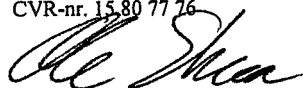
### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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.

Herning, den 28. april 2016

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15.80 77 76



Ole Jespersen-Skree  
statsautoriseret revisor

**Selskabsoplysninger**

---

<b>Selskabet</b>	J.A.A.K. Holding ApS Pakhustorvet 4 st. th. 6000 Kolding
	Telefon: 75452012
	CVR-nr.: 31 76 94 34
	Stiftet: 29. september 2008
	Hjemsted: Sønderborg
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jeppe Seerup
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
<b>Bankforbindelse</b>	Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V
<b>Dattervirksomhed</b>	J.A.A.K ApS, Kolding

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>			
Bruttoresultat	33.393	27.571	26.490
Resultat af ordinær primær drift	1.105	2.207	652
Resultat af ekstraordinære poster	0	0	0
Årets resultat	350	975	687
<b>Balance:</b>			
Balancesum	65.082	36.959	39.872
Egenkapital	8.067	7.817	9.440
<b>Pengestrømme:</b>			
Driftsaktivitet	9.405	4.192	4.226
Investeringsaktivitet	-30.680	-2.170	-7.421
Finansieringsaktivitet	22.900	-2.255	3.928
<b>Nøgletal i %: *)</b>			
Soliditetsgrad	12,4	21,2	23,7
Egenkapitalforrentning	4,4	11,3	14,6

\*) Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

## **Ledelsesberetning**

---

### **Koncernens hovedaktivitet**

Selskabets aktivitet er besiddelse af kapitalandele og beslægtede investeringer.

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

Det ordinære resultat efter skat udgør 350 t.kr. mod 975 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

#### **Renterisici**

Idet den rentebærende nettogæld ikke udgør et væsentligt beløb, vil moderate ændringer i renteniveauet ikke have nogen væsentlig, direkte effekt på indtjeningen. Der indgås derfor ikke rentepositioner til af-dækning af renterisici.

### **Den forventede udvikling**

Med tilgang af to restauranter i 2015 forventer ledelsen en øget aktivitet og et væsentligt bedre resultat i 2016.

### **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for J.A.A.K. Holding ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år og aflægges i danske kroner.

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes. Herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger, nedskrivninger og hensatte forpligtelser samt tilbageførsler som følge af ændrede regnskabsmæssige skøn af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden J.A.A.K. Holding ApS samt dattervirksomheder, hvori J.A.A.K. Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Der indregnes en hensat forpligtelse til dækning af omkostninger ved besluttede og offentliggjorte omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i forbindelse med købet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerede aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske levetid, dog maksimalt 20 år. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill), der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende virksomheder, indregnes i balancen under periodeafgrænsningsposter og indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres. Af negativ goodwill, der ikke relaterer sig til forventet ugunstig udvikling, indregnes i balancen et beløb svarende til handelsværdien af ikke-monetære aktiver, der efterfølgende indregnes i resultatopgørelsen over de ikke-monetære aktivers gennemsnitlige levetid.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil udgangen af året efter anskaffelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Nettoomsætningen indregnes eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdningerne.

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler og operationelle leasingomkostninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Personaleomkostninger

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

### Finansielle poster

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og renteomkostninger samt rentetillæg og rentegodtgørelser ved skattebetaling. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger indeholder årets af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

### Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I modervirksomhedens resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### Skat af årets resultat

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden og de danske dattervirksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen samskatning af koncernens danske virksomheder. Modervirksomheden er administrationselskab for samskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af samskatningsbidrag mellem de samskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud samskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende dette underskud (fuld fordeling).

## Balancen

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden, dog maksimalt 20 år.

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Goodwill afskrives lineært over den vurderede økonomiske brugstid, der er vurderet til 8 år.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
---	---------

Småaktiver med en forventet levetid under 1 år indregnes i anskaffelsesåret som omkostninger i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter eller andre driftsomkostninger.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter modervirksomhedens regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres under egenkapitalen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af nærværende årsrapport, bindes ikke på opskrivningsreserven. Reserven reguleres med andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede virksomheder.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser inklusive hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under kapitalandele i tilknyttede virksomheder. Forskelsbeløbet afskrives over den vurderede økonomiske brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør maksimalt 20 år og er længst for strategisk erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og lang indtjeningsprofil. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen i de tilfælde, hvor den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra den virksomhed eller aktivitet, som goodwill er knyttet til.

### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter unoterede aktier, der måles til kostpris.

### **Varebeholdninger**

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

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

### **Tilgodehavender**

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi. Der nedskrives til nettorealisationseværdien med henblik på at imødegå forventede tab.

### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, som er indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### **Likvide beholdninger**

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

### **Egenkapital - udbytte**

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

### **Selskabsskat og udskudt skat**

Aktuelle skatteforpligtelser og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter. Skatteforpligtelser og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidig.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter sambeskatningsreglerne hæfter J.A.A.K. Holding ApS som administrationsselskab solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som ”Tilgodehavende selskabsskat” eller ”Skyldig selskabsskat”.

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den 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. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Andre gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominal værdi.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og afslutning.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

### Pengestrømme fra driftsaktivitet

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

### Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af anlægsaktiver.

### Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabskapital og omkostninger forbundet hermed. Herudover omfatter pengestrømmene optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

**Resultatopgørelse 1. januar - 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed	
	2015	2014	2015	2014
	<b>33.393.352</b>	<b>27.570.659</b>	<b>-15.000</b>	<b>-20.999</b>
<b>Bruttofortjeneste</b>				
1 Personaleomkostninger	-27.177.605	-21.037.082	0	0
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-5.110.806	-4.326.806	0	0
<b>Driftsresultat</b>	<b>1.104.941</b>	<b>2.206.771</b>	<b>-15.000</b>	<b>-20.999</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	441.577	1.082.162
Andre finansielle indtægter	7.725	0	1.631	0
Andre finansielle omkostninger	-642.707	-789.538	-104.149	-113.179
<b>Resultat før skat</b>	<b>469.959</b>	<b>1.417.233</b>	<b>324.059</b>	<b>947.984</b>
2 Skat af årets resultat	-119.687	-441.784	26.213	27.465
<b>Årets resultat</b>	<b>350.272</b>	<b>975.449</b>	<b>350.272</b>	<b>975.449</b>

**Forslag til resultatdisponering:**

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	441.577	1.082.162
Udbytte for regnskabsåret	300.000	2.599.800
Disponeret fra overført resultat	-391.305	-2.706.513
<b>Disponeret i alt</b>	<b>350.272</b>	<b>975.449</b>



**Balance 31. december**

<b>Aktiver</b>		<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
		<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<u>Note</u>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
3	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	586.989	234.094	0	0
4	Goodwill	16.716.666	500.000	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	17.303.655	734.094	0	0
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	42.432.971	33.897.005	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	42.432.971	33.897.005	0	0
6	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	20.045.220	20.058.501
7	Andre værdipapirer og kapitalandele	30.600	36.900	0	0
8	Andre tilgodehavender	755.400	285.000	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	786.000	321.900	20.045.220	20.058.501
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>60.522.626</b>	<b>34.952.999</b>	<b>20.045.220</b>	<b>20.058.501</b>

**Balance 31. december**

Aktiver	Koncern		Modervirksomhed		
	Note	2015	2014	2015	2014
<b>Omsætningsaktiver</b>					
Råvarer og hjælpematerialer		1.064.619	729.304	0	0
Varebeholdninger i alt		1.064.619	729.304	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		1.409.514	216.424	0	0
Udskudte skatteaktiver		0	0	26.213	0
Tilgodehavende selskabsskat		333.000	242.616	333.000	927.465
Andre tilgodehavender		112.360	40.380	0	0
Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse		292.516	0	0	0
Periodeafgrænsningsposter		908.650	662.726	0	0
Tilgodehavender i alt		3.056.040	1.162.146	359.213	927.465
Likvide beholdninger		438.293	114.665	0	0
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>		<b>4.558.952</b>	<b>2.006.115</b>	<b>359.213</b>	<b>927.465</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>65.081.578</b>	<b>36.959.114</b>	<b>20.404.433</b>	<b>20.985.966</b>

**Balance 31. december**

<b>Passiver</b>	<b>Koncern</b>		<b>Modervirksomhed</b>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>Egenkapital</b>				
9 Anpartskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
10 Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	4.200.078	3.758.501
11 Overført resultat	7.642.407	7.592.135	3.442.329	3.833.634
12 Foreslået udbytte for regnskabsåret	300.000	99.800	300.000	99.800
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>8.067.407</u></b>	<b><u>7.816.935</u></b>	<b><u>8.067.407</u></b>	<b><u>7.816.935</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	5.266.287	5.146.600	0	0
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>5.266.287</u></b>	<b><u>5.146.600</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Modervirksomhed		
	2015	2014	2015	2014	
<b>Passiver</b>					
<b>Gældsforpligtelser</b>					
13	Gæld til pengeinstitutter	24.000.000	8.200.000	0	0
	Anden langfristet gæld	5.000.000	3.000.000	5.000.000	3.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	29.000.000	11.200.000	5.000.000	3.000.000
	Kortfristet del af langfristet gæld	8.000.000	2.800.000	0	0
	Gæld til pengeinstitutter	2.463.598	3.764.422	0	0
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	6.352.663	3.780.113	0	0
	Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	7.234.815	10.084.719
	Anden gæld	5.931.623	2.451.044	102.211	84.312
	Kortfristede gældsforpligtelser i alt	22.747.884	12.795.579	7.337.026	10.169.031
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>51.747.884</b>	<b>23.995.579</b>	<b>12.337.026</b>	<b>13.169.031</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>65.081.578</b>	<b>36.959.114</b>	<b>20.404.433</b>	<b>20.985.966</b>

14 **Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**15 **Eventualposter**16 **Nærtstående parter**

**Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december**

<u>Note</u>	Koncern	
	2015	2014
Årets resultat	350.272	975.449
17 Reguleringer	5.865.475	5.558.128
18 Ændring i driftskapital	3.914.304	-5.853
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	10.130.051	6.527.724
Renteindbetalinger og lignende	7.725	-1
Renteudbetalinger og lignende	-642.707	-789.538
Pengestrøm fra ordinær drift	9.495.069	5.738.185
Betalt selskabsskat	-90.384	-1.546.650
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>9.404.685</b>	<b>4.191.535</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-17.374.636	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-13.296.554	-2.436.436
Salg af materielle anlægsaktiver	6.300	266.784
Køb af finansielle anlægsaktiver	-470.400	0
Salg af finansielle anlægsaktiver	454.856	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-30.680.434</b>	<b>-2.169.652</b>
Optagelse af langfristet gæld	23.000.000	0
Afdrag på langfristet gæld	0	342.926
Betalt udbytte	-99.800	-2.598.400
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>22.900.200</b>	<b>-2.255.474</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.624.451</b>	<b>-233.591</b>
Likvider 1. januar 2015	-3.649.756	-3.416.166
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>-2.025.305</b>	<b>-3.649.757</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	438.293	114.665
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-2.463.598	-3.764.422
<b>Likvider 31. december 2015</b>	<b>-2.025.305</b>	<b>-3.649.757</b>

**Noter**

	Koncern	
	2015	2014
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	25.098.296	19.290.139
Pensioner	1.341.222	1.071.962
Andre omkostninger til social sikring	738.087	674.981
	<u>27.177.605</u>	<u>21.037.082</u>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>85</u>	<u>71</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	0	657.384
Årets regulering af udskudt skat	119.687	-215.600
	<u>119.687</u>	<u>441.784</u>
<b>3. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris 1. januar 2015	247.500	247.500
Tilgang i årets løb	374.636	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<u>622.136</u>	<u>247.500</u>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-13.406	-1.031
Årets af-/nedskrivninger	-21.741	-12.375
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<u>-35.147</u>	<u>-13.406</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>586.989</u>	<u>234.094</u>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>4. Goodwill</b>		
Kostpris 1. januar 2015	800.000	800.000
Tilgang i årets løb	17.000.000	0
Afgang i årets løb	-454.858	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>17.345.142</b>	<b>800.000</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-300.000	-200.000
Årets af-/nedskrivninger	-328.476	-100.000
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-628.476</b>	<b>-300.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>16.716.666</b>	<b>500.000</b>
<b>5. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. januar 2015	36.334.953	34.388.986
Tilgang i årets løb	13.296.554	2.436.436
Afgang i årets løb	0	-490.470
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>49.631.507</b>	<b>36.334.952</b>
Opskrivninger 1. januar 2015	15.890.265	17.328.608
Årets opskrivning	-1.438.343	-1.438.343
<b>Opskrivninger 31. december 2015</b>	<b>14.451.922</b>	<b>15.890.265</b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2015	-18.328.212	-15.775.810
Årets af-/nedskrivninger	-3.322.246	-2.672.788
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	0	120.386
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2015</b>	<b>-21.650.458</b>	<b>-18.328.212</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>42.432.971</b>	<b>33.897.005</b>





## Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>8. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris 1. januar 2015	285.000	285.000
Tilgang	470.400	0
<b>Kostpris 31. december 2015</b>	<b>755.400</b>	<b>285.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<b>755.400</b>	<b>285.000</b>
	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>9. Anpartskapital</b>		
Anpartskapital 1. januar 2015	125.000	125.000
	<b>125.000</b>	<b>125.000</b>
	Modervirksomhed	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>10. Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2015	3.758.501	2.676.339
Resultatandel	441.577	1.082.162
	<b>4.200.078</b>	<b>3.758.501</b>
	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>11. Overført resultat</b>		
Overført resultat 1. januar 2015	7.592.135	9.216.486
Årets overførte overskud eller underskud	50.272	-1.624.351
	<b>7.642.407</b>	<b>7.592.135</b>

## Noter

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>12. Foreslået udbytte for regnskabsåret</b>		
Udbytte 1. januar 2015	99.800	98.400
Udloddet udbytte	-99.800	-2.598.400
Udbytte for regnskabsåret	<u>300.000</u>	<u>2.599.800</u>
	<b>300.000</b>	<b>99.800</b>

	Koncern	
	31/12 2015	31/12 2014
<b>13. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter	<u>32.000.000</u>	<u>11.000.000</u>
	32.000.000	11.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-8.000.000</u>	<u>-2.800.000</u>
	<b>24.000.000</b>	<b>8.200.000</b>

## 14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for engagement med Nykredit er der givet pant i:

Løsøre pantebreve på kr. 27.900.000, med pant i driftsinventar og materiel, i de lejede lokaler og goodwill i restauranterne i Vejen, Haderslev, Rødekro, Tarupcentret og Rosengårdcentret.

## 15. Eventualposter

### Eventualforpligtelser

Selskabet har kautioneret for dattervirksomhedernes banklån. Dattervirksomhedernes bankgæld udgør pr. 31. december 2015 i alt 34.500 t.kr.

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 411 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 3-24 måneder og en samlet restleasingydelse på 304 t.kr.

### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidrisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

## Noter

---

### 15. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning (fortsat)

Hæftelse vedrørende forpligtelse i forbindelse med selskabsskatter udgør estimeret maksimalt: 0 t.kr.

### 16. Nærtstående parter

#### Ejerforhold

Følgende er noteret i modervirksomhedens fortegnelse som ejer af minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af selskabskapitalen:

Jeppe Seerup, Fjordvej 104, 6000 Kolding

	Koncern	
	2015	2014
<b>17. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	5.110.806	4.326.806
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0
Andre finansielle indtægter	-7.725	0
Andre finansielle omkostninger	642.707	789.538
Skat af årets resultat	119.687	441.784
	<u>5.865.475</u>	<u>5.558.128</u>
<b>18. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-335.315	-37.389
Ændring i tilgodehavender	-1.803.510	1.064.497
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	6.053.129	-1.032.961
	<u>3.914.304</u>	<u>-5.853</u>