

# Kähler i Tivoli ApS

Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J

CVR-nr. 35 23 52 80



## Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 28 - 9 2016

Som dirigent:



Building a better  
working world

## Indhold

Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Oplysninger om selskabet	5
Beretning	6
Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016	7
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	9
Noter	10

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 for Kähler i Tivoli ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aarhus, den 28. september 2016

Direktion:



Frantz Longhi

Bestyrelse:



Gorm Himmer



Frantz Longhi



Keld Erik Sørensen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Kähler i Tivoli ApS

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kähler i Tivoli ApS for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016, 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. 30. april 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. maj 2015 - 30. april 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

#### Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at modificere vores konklusion henleder vi opmærksomheden på, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Vi henviser til note 2 i regnskabet, hvoraf det fremgår, at der er opnået tilsagn om finansiering i forhold til udarbejdet budget for 2016/17. Der er dog betydelig usikkerhed knyttet til realisation af budgettet, hvorfor kreditfaciliteterne kan være utilstrækkelige. Det er ledelsens vurdering, at 2016/17 realiseres indenfor budgettet, hvorfor årsregnskabet i overensstemmelse hermed er udarbejdet under forudsætning af virksomhedens fortsatte drift.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### 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.

Aarhus, den 28. september 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Jakob Nyborg  
statsaut. revisor



Henry Vesterholm  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Kähler i Tivoli ApS
Adresse, postnr., by	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J
CVR-nr.	35 23 52 80
Stiftet	2. maj 2013
Hjemstedskommune	Aarhus
Regnskabsår	1. maj 2015 - 30. april 2016
Hjemmeside	<a href="http://www.kahler-i-tivoli.com">www.kahler-i-tivoli.com</a>
Bestyrelse	Gorm Himmer Frantz Longhi Keld Erik Sørensen
Direktion	Frantz Longhi
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25, Postboks 330, 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Selskabet er stiftet med det formål at drive restaurationsvirksomhed.

Kähler i Tivoli ApS er en del af Danish Management Group A/S.

#### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Virksomhedens resultatopgørelse for 2015/16 udviser et underskud på -5.924.143 kr. mod -8.470.906 kr. sidste år, og virksomhedens balance pr. 30. april 2016 udviser en negativ egenkapital på -20.292.939 kr. Ledelsen anser årets resultat for meget utilfredsstillende.

Selskabet er primært finansieret ved lån fra moderselskabet. Selskabet har finansieringstilsagn fra moderselskabet om at finansiere likviditetsbehovet i regnskabsåret 2016/17 i henhold til budgettet. Selskabets fortsatte drift er derfor afhængig af, at de budgetterede resultater for 2016/17 opfyldes. For den resterende budgetperiode i 2016/17 kræver det en omsætning der er på niveau med sidste år, mens der er budgetteret med moderat stigning i omkostninger. Der er usikkerhed ved vurderingen heraf, men det er ledelsens opfattelse at budgettet for 2016/17 realiseres, hvorfor det forventes, at selskabets kreditfacilitet er tilstrækkelig til at dække likviditetsbehovet i regnskabsåret 2016/17, og regnskabet aflægges derfor under forudsætning om fortsat drift.

Da selskabet har en negativ egenkapital, er virksomheden omfattet af selskabslovens kapitaltabsbestemmelser i § 119. Selskabet forventer at retablere egenkapitalen ved fremtidig indtjening.

#### Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Resultatopgørelse

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>Bruttofortjeneste</b>	1.408.594	1.512.060
3	Personaleomkostninger	-7.200.834	-6.485.495
	Af- og nedskrivninger af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-595.918	-5.461.467
	<b>Resultat af primær drift</b>	-6.388.158	-10.434.902
	Finansielle indtægter	100	2.038
4	Finansielle omkostninger	-815.502	-643.689
	<b>Resultat før skat</b>	-7.203.560	-11.076.553
5	Skat af årets resultat	1.279.417	2.605.647
	<b>Årets resultat</b>	-5.924.143	-8.470.906
	 <b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	-5.924.143	-8.470.906
		-5.924.143	-8.470.906



## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Balance

Note	kr.	2015/16	2014/15
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.220.637	1.694.983
	Indretning af lejede lokaler	50.520	0
		<u>1.271.157</u>	<u>1.694.983</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>1.271.157</u>	<u>1.694.983</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	<b>Varebeholdninger</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	239.736	319.103
	Fremstillede færdigvarer og handelsvarer	41.266	15.565
		<u>281.002</u>	<u>334.668</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	86.709	176.919
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	161.772
	Udsudte skatteaktiver	791.500	935.785
	Tilgodehavende selskabsskat	1.423.702	1.559.660
	Andre tilgodehavender	709.970	531.217
	Periodeafgrænsningsposter	311.622	766.676
		<u>3.323.503</u>	<u>4.132.029</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>128.141</u>	<u>9.051</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>3.732.646</u>	<u>4.475.748</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>5.003.803</u>	<u>6.170.731</u>
	<b>PASSIVER</b>		
	<b>Egenkapital</b>		
	Selskabskapital	250.000	250.000
	Overført resultat	-20.542.939	-14.618.796
	<b>Egenkapital i alt</b>	<u>-20.292.939</u>	<u>-14.368.796</u>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.007.506	1.021.592
	Gæld til tilknyttede virksomheder	23.980.743	19.245.621
	Anden gæld	308.493	272.314
		<u>25.296.742</u>	<u>20.539.527</u>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<u>25.296.742</u>	<u>20.539.527</u>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<u>5.003.803</u>	<u>6.170.731</u>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift
- 7 Sikkerhedsstillelser
- 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 9 Nærtstående parter

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

## Egenkapitalopgørelse

kr.	Selskabskapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. maj 2015	250.000	-14.618.796	-14.368.796
Årets resultat	0	-5.924.143	-5.924.143
Egenkapital 30. april 2016	<u>250.000</u>	<u>-20.542.939</u>	<u>-20.292.939</u>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Kähler i Tivoli ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Indtægter fra salg af mad og drikkevarer indregnes i nettoomsætning på tidspunktet for levering og risikoen overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget.

Nettoomsætning måles efter fradrag af alle former for afgivne rabatter. Ligeledes fratrækkes moms og afgifter m.v. opkrævet på vegne af tredjemand.

#### Bruttofortjeneste

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

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til salg, reklame, administration og lokaler.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger.

#### Skat

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af Danish Management Group A/S-koncernens danske virksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet, og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Danish Management Group A/S er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

Den aktuelle danske selskabsskat fordeles ved afregning af sambeskatningsbidrag mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster. I tilknytning hertil modtager virksomheder med skattemæssigt underskud sambeskatningsbidrag fra virksomheder, der har kunnet anvende underskud til nedsættelse af eget skattemæssigt overskud.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, årets sambeskatningsbidrag 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 på egenkapitalen.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris.

Driftsmateriel, og indretning af lejede lokaler måles efterfølgende til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Driftsmateriel	3-5 år
Indretning af lejede lokaler	10 år

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgsmarkedsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter henholdsvis andre driftsmarkedsomkostninger.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse. Såfremt der er indikationer på værdiforringelse foretages nedskrivningstest for hvert enkelt aktiv henholdsvis hver gruppe af aktiver der genererer uafhængige pengestrømme. Aktiverne nedskrives til genindvindingsværdien, som udgør den højeste værdi af kapitalværdien og nettosalgsprisen (genvindingspris), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi. Nedskrivning på en gruppe af aktiver fordeles således, at der først nedskrives på goodwill og derefter forholdsmæssigt på de øvrige aktiver.

##### Varebeholdninger

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

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

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgssum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektivere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Egenkapital

##### *Foreslået udbytte*

Udbytte, som foreslås deklareret for regnskabsåret, præsenteres som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte acontoskatter.

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

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og kontorejendomme samt andre poster, hvor midlertidige forskelle - bortset fra virksomhedsovertagelser - er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme jurisdiktion. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

#### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser, som omfatter gæld til kreditinstitutter, leverandørgæld og 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 nettorealiseringsværdi.

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 2 Væsentlige usikkerheder vedrørende fortsat drift

Selskabet er primært finansieret ved lån fra moderselskabet. Selskabet har finansieringstilsagn fra moderselskabet om at finansiere likviditetsbehovet i regnskabsåret 2016/17 i henhold til budgettet. Selskabets fortsatte drift er derfor afhængig af, at de budgetterede resultater for 2016/17 opfyldes. For den resterende budgetperiode i 2016/17 kræver det en omsætning der er på niveau med sidste år, mens der er budgetteret med moderat stigning i omkostninger. Der er usikkerhed ved vurderingen heraf, men det er ledelsens opfattelse at budgettet for 2016/17 realiseres, hvorfor det forventes, at selskabets kreditfacilitet er tilstrækkelig til at dække likviditetsbehovet i regnskabsåret 2016/17, og regnskabet aflægges derfor under forudsætning om fortsat drift.

Da selskabet har en negativ egenkapital på 20.293 t.kr., er virksomheden omfattet af selskabslovens kapitaltabsbestemmelser i § 119. Selskabet forventer at retablere egenkapitalen ved fremtidig indtjening.

kr.	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>3 Personaleomkostninger</b>		
Lønninger	6.543.695	6.029.666
Pensioner	453.096	271.913
Andre omkostninger til social sikring	71.499	69.692
Andre personaleomkostninger	<u>132.544</u>	<u>114.224</u>
	<u>7.200.834</u>	<u>6.485.495</u>
<b>4 Finansielle omkostninger</b>		
Renteomkostninger til tilknyttede virksomheder	811.001	640.928
Andre finansielle omkostninger	<u>4.501</u>	<u>2.761</u>
	<u>815.502</u>	<u>643.689</u>
<b>5 Skat af årets resultat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	-1.423.702	-1.559.660
Årets regulering af udskudt skat	84.551	-1.041.489
Ændring af skatteprocent	<u>59.734</u>	<u>-4.498</u>
	<u>-1.279.417</u>	<u>-2.605.647</u>

## Årsregnskab 1. maj 2015 - 30. april 2016

### Noter

#### 6 Materielle anlægsaktiver

kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	Indretning af lejede lokaler	I alt
Kostpris 1. maj 2015	2.770.141	5.076.980	7.847.121
Tilgang i årets løb	113.220	58.871	172.091
Kostpris 30. april 2016	2.883.361	5.135.851	8.019.212
Af- og nedskrivninger 1. maj 2015	1.075.158	5.076.980	6.152.138
Årets afskrivninger	587.566	8.351	595.917
Af- og nedskrivninger 30. april 2016	1.662.724	5.085.331	6.748.055
Regnskabsmæssig værdi 30. april 2016	1.220.637	50.520	1.271.157

#### 7 Sikkerhedsstillelser

Ingen.

#### 8 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Selskabet har indgået kontrakt om leje af lokaler. Lejen udgør i uopsigelighedsperioden ca. 1.400 t.kr.

Der er afgivet garanti overfor samhandelspartner på 1.000 t.kr.

Selskabet er sambeskattet med øvrige selskaber i Danish Management Group A/S-koncernen. Som helejet dattervirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med de øvrige selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders nettoforpligtelse overfor SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

#### 9 Nærtstående parter

Kähler i Tivoli ApS' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Oplysning om koncernregnskaber

Modervirksomhed	Hjemsted	Rekvirering af modervirk- somhedens koncernregnskab
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J	Danish Management Group A/S

##### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5 % af anpartskapitalen:

Navn	Bopæl/Hjemsted
Danish Management Group A/S	Vestre Kongevej 4-6, 8260 Viby J