

**Rekom Group ApS
CVR-nr. 36044462
Lavendelstræde 17C, 4.
1462 København K**

Årsrapport 2015/16

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2016

Dirigent

Navn: Rasmus Berger Frederiksen

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	7
Koncernens resultatopgørelse for 2015/16	15
Koncernens balance pr. 30.06.2016	16
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16	18
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16	19
Koncernens noter	20
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16	29
Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016	30
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16	32
Modervirksomhedens noter	33

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Rekom Group ApS
Lavendelstræde 17C, 4.
1462 København K

CVR-nr.: 36044462
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2015 - 30.06.2016

Bestyrelse

Tommy Petersen, formand
Jesper Schaltz
Rasmus Berger Frederiksen
Adam Nederby Falbert

Direktion

Adam Nederby Falbert
Jesper Schaltz

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 for Rekom Group ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 30.11.2016

Direktion

Adam Nederby Falbert

Jesper Schaltz

Bestyrelse

Tommy Petersen
formand

Jesper Schaltz

Rasmus Berger Frederiksen

Adam Nederby Falbert

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Rekom Group ApS Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Rekom Group ApS for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016, 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. 30.06.2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2015 - 30.06.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

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.

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

København, den 30.11.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Jorch Andersen
statsautoriseret revisor

Thomas Hermann
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

	<u>2015/16</u> <u>t.kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>t.kr.</u>
Hoved- og nøgletal		
Hovedtal		
Bruttofortjeneste	140.793	105.030
Resultat af ordinær primær drift	51.354	38.900
Driftsresultat	33.358	24.110
Resultat af finansielle poster	(942)	(4.660)
Årets resultat	17.884	9.966
Samlede aktiver	197.728	145.630
Investeringer i materielle anlægsaktiver	28.573	15.388
Egenkapital	95.339	81.455
Pengestrømme fra driftsaktivitet	56.005	22.341
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(47.432)	(12.564)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(101)	2.886
Nøgletal		
Egenkapitalens forrentning (%)	20,2	12,2
Soliditetsgrad (%)	48,2	55,9

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Koncernens aktiviteter består primært i at drive barer samt dermed beslægtet virksomhed i Danmark og Norge. Moderselskabet Rekom Group ApS' hovedaktivitet består i at være administrations- og holdingselskab for selskaberne Restaurations Kompagniet Øst A/S, Restaurations Kompagniet Vest ApS og Rekom Norge Invest ApS, som hver især ejer en række datterselskaber.

Koncernen har i regnskabsåret startet nye driftsaktiviteter på det norske marked i byerne Oslo og Drammen og planlægger yderligere investeringer i Norge. Koncernen har desuden i året styrket sin markedsposition væsentligt i Aalborg ved opkøb af en række barer i Jomfru Ane Gade. Barerne var tidligere drevet under Musikhuset. Herudover er der startet aktiviteter op i Vejle.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det er Rekom Groups andet regnskabsår og indeholder både et koncern- og et moderselskabsregnskab. Koncernregnskabet samler alle koncernens driftsaktiviteter relateret til bardrift samt et par andre mindre betydningsfulde aktiviteter.

Koncernen har i regnskabsåret 2015/16 realiseret et tilfredsstillende overskud efter afskrivninger på goodwill m.m., skatter samt andele af resultater til minoritetsinteresser på i alt 17,9 mio.kr. Sidste år var overskuddet 10,0 mio.kr. Koncernen har ligeledes i 2015/16 realiseret et EBITDA på 51,4 mio.kr. mod et EBITDA i 2014/15 på 38,9 mio.kr.

I 2015/16 har koncernen startet sine udenlandske aktiviteter op på det norske marked, som har bidraget positivt til årets resultat. Koncernen har investeret en del i regnskabsåret 2015/16, hvilket primært kan relateres til Norge, Aalborg og Vejle. Pr. 30.06.2016 havde koncernen to barer i drift i Norge, som vil være øget til seks barer inden foråret 2017.

Forventet udvikling

Ledelsen anser koncernens udvikling for tilfredsstillende, og forventer at væksten i indtjeningen til en vis grad vil fortsætte, hvilket primært vil være relateret til Norge. Koncernen har i det nye regnskabsår allerede foretaget investeringer i Norge, ligesom yderligere investeringer på det danske marked løbende vil blive gennemført.

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 (mellem).

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.

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.

Resultatopgørelse

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, vareforbrug og eksterne omkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Nettoomsætning

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

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

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.

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.

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte associerede virksomheders resultat efter eliminering af interne avancer og tab.

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver

Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver, omfatter salg af kapitalandele i koncernforbundne selskaber.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Anvendt regnskabspraksis

Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver omfatter nedskrivning af finansielle aktiver, der ikke løbende måles til dagsværdi.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, nettokurstab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, 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 danske dattervirksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balance

Goodwill

Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 7-10 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.

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

Materielle anlægsaktiver

Grunde og bygninger og andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	5 år
Indretning af lejede lokaler	7 år
Grunde og bygninger	50 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.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning 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 7-10 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 indregnes og måles 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, forholdsmæssige interne fortjenester og tab.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr., og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med andelen 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 der er en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende associerede virksomheds forpligtelser.

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

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de forholdsmæssigt overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives over den forventede brugstid, som normalt er 10 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 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.

Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer og kapitalandele omfatter børsnoterede værdipapirer, der måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Varebeholdninger

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

Kostprisen 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.

Anvendt regnskabspraksis

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.

Minoritetsinteresser

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

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.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

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

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 finansiell 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.

Anvendt regnskabspraksis

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under forpligtelser omfatter modtagne indtægter til resultatføring i efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

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 samt andre værdipapirer og kapitalandele under omsætningsaktiver med fradrag af kortfristet bankgæld.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtrykker
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.

Koncernens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Bruttofortjeneste		140.792.546	105.030.176
Personaleomkostninger	1	(89.438.704)	(66.130.454)
Af- og nedskrivninger	2	<u>(17.995.406)</u>	<u>(14.790.161)</u>
Driftsresultat		33.358.436	24.109.561
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder		0	348.424
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver	3	1.999.603	0
Andre finansielle indtægter	4	1.256.916	698.338
Nedskrivning af finansielle aktiver	5	(218.025)	(3.021.552)
Andre finansielle omkostninger	6	<u>(3.980.630)</u>	<u>(2.684.921)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		32.416.300	19.449.850
Skat af ordinært resultat	7	<u>(8.392.895)</u>	<u>(5.325.527)</u>
Koncernens resultat		24.023.405	14.124.323
Minoritetsinteressers andel af resultatet		<u>(6.139.132)</u>	<u>(4.158.383)</u>
Årets resultat		<u>17.884.273</u>	<u>9.965.940</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		4.000.000	0
Overført resultat		<u>13.884.273</u>	<u>9.965.940</u>
		<u>17.884.273</u>	<u>9.965.940</u>

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Goodwill		44.767.970	40.707.464
Immaterielle anlægsaktiver	8	44.767.970	40.707.464
Grunde og bygninger		1.702.325	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		25.004.851	12.012.384
Indretning af lejede lokaler		30.938.934	29.169.782
Materielle anlægsaktiver under udførelse		306.504	0
Materielle anlægsaktiver	9	57.952.614	41.182.166
Kapitalandele i associerede virksomheder		1.019.344	4.457.555
Tilgodehavender hos associerede virksomheder		9.000.000	369.000
Andre værdipapirer og kapitalandele		0	1.211.486
Andre tilgodehavender		13.936.219	13.615.193
Finansielle anlægsaktiver	10	23.955.563	19.653.234
Anlægsaktiver		126.676.147	101.542.864
Fremstillede varer og handelsvarer		7.935.416	6.085.000
Varebeholdninger		7.935.416	6.085.000
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		7.359.067	3.020.348
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	13	11.245.091	1.244.149
Andre tilgodehavender		5.149.557	6.456.809
Periodeafgrænsningsposter	14	1.280.624	2.416.581
Tilgodehavender		25.034.339	13.137.887
Andre værdipapirer og kapitalandele		735.607	1.864.487
Værdipapirer og kapitalandele		735.607	1.864.487
Likvide beholdninger		37.346.618	22.999.588
Omsætningsaktiver		71.051.980	44.086.962
Aktiver		197.728.127	145.629.826

Koncernens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Overført overskud eller underskud		94.839.104	80.954.831
Egenkapital		95.339.104	81.454.831
Minoritetsinteresser		10.308.478	4.533.075
Udskudt skat	15	2.690.508	2.042.566
Hensatte forpligtelser		2.690.508	2.042.566
Gæld til realkreditinstitutter		821.450	0
Bankgæld		12.803.010	8.804.570
Skyldig selskabsskat		5.999.327	4.582.103
Anden gæld		8.226.582	5.281.343
Langfristede gældsforpligtelser	16	27.850.369	18.668.016
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	16	6.783.625	4.934.723
Bankgæld		6.716.110	1.969.496
Leverandører af varer og tjenesteydelser		16.931.271	11.274.633
Gæld til associerede virksomheder		172.579	3.076.528
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.005.000	0
Skyldig selskabsskat		3.534.805	2.520.207
Anden gæld	17	22.960.773	13.874.047
Periodeafgrænsningsposter	18	435.505	1.281.704
Kortfristede gældsforpligtelser		61.539.668	38.931.338
Gældsforpligtelser		89.390.037	57.599.354
Passiver		197.728.127	145.629.826
Dattervirksomheder	11		
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	21		
Eventualforpligtelser	22		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	23		

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	80.954.831	0	81.454.831
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	(4.000.000)	(4.000.000)
Årets resultat	0	13.884.273	4.000.000	17.884.273
Egenkapital ultimo	500.000	94.839.104	0	95.339.104

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		33.358.436	24.109.561
Af- og nedskrivninger		17.995.406	14.790.561
Ændringer i arbejdskapital	19	<u>10.151.597</u>	<u>(5.906.951)</u>
Pengestrømme vedrørende primær drift		61.505.439	32.993.171
Modtagne finansielle indtægter		3.256.519	698.338
Betalte finansielle omkostninger		(3.980.630)	(6.834.450)
Refunderet/(betalt) selskabsskat		<u>(4.776.643)</u>	<u>(4.515.755)</u>
Pengestrømme vedrørende drift		56.004.685	22.341.304
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		(10.126.577)	(1.000.000)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(28.506.516)	(13.267.426)
Køb af finansielle anlægsaktiver		(18.334.131)	(793.347)
Salg af finansielle anlægsaktiver		9.440.064	2.496.528
Andre pengestrømme vedrørende investeringer		<u>94.890</u>	<u>0</u>
Pengestrømme vedrørende investeringer		(47.432.270)	(12.564.245)
Optagelse af lån		9.614.031	6.298.898
Afdrag på lån mv.		0	(379.058)
Udbetalt udbytte		(4.000.000)	0
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	20	<u>(5.714.915)</u>	<u>(3.033.834)</u>
Pengestrømme vedrørende finansiering		(100.884)	2.886.006
Ændring i likvider		8.471.531	12.663.065
Likvider primo		<u>22.894.579</u>	<u>10.231.515</u>
Likvider ultimo		31.366.110	22.894.580
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		37.346.618	22.999.588
Værdipapirer		735.607	1.864.487
Kortfristet gæld til banker		<u>(6.716.110)</u>	<u>(1.969.496)</u>
Likvider ultimo		31.366.115	22.894.579

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	81.906.607	58.983.284
Pensioner	530.496	481.100
Andre omkostninger til social sikring	1.191.499	895.756
Andre personaleomkostninger	<u>5.810.102</u>	<u>5.770.314</u>
	<u>89.438.704</u>	<u>66.130.454</u>
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	<u>233</u>	<u>174</u>
		Ledelsesve- derlag 2015/16 kr.
		<u>1.555.509</u>
		<u>1.555.509</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	5.908.047	5.266.498
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	12.087.359	9.310.754
Tab og gevinst ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	<u>0</u>	<u>212.909</u>
	<u>17.995.406</u>	<u>14.790.161</u>
3. Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver		
Indtægter af andre finansielle anlægsaktiver vedrører gevinst i forbindelse med salg af ejerandele i konsolide-rede selskaber.		
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
4. Andre finansielle indtægter		
Renteindtægter i øvrigt	1.035.223	634.180
Øvrige finansielle indtægter	<u>221.693</u>	<u>64.158</u>
	<u>1.256.916</u>	<u>698.338</u>

5. Nedskrivning af finansielle aktiver

Nedskrivning af finansielle aktiver vedrører primært nedskrivning af mellemværender samt gældsbreve og andre værdipapirer og kapitalandele.

Koncernens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
6. Andre finansielle omkostninger		
Renteomkostninger i øvrigt	1.534.721	1.040.190
Finansielle omkostninger fra associerede virksomheder	321.935	309.053
Dagsværdireguleringer	1.133.316	887.083
Øvrige finansielle omkostninger	990.658	448.595
	<u>3.980.630</u>	<u>2.684.921</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
7. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	7.208.465	5.293.895
Ændring af udskudt skat	1.278.860	517.180
Regulering vedrørende tidligere år	(94.430)	(485.548)
	<u>8.392.895</u>	<u>5.325.527</u>
		<u>Goodwill</u> <u>kr.</u>
8. Immaterielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		56.677.411
Tilgange		10.126.577
Afgange		(158.024)
Kostpris ultimo		<u>66.645.964</u>
Af- og nedskrivninger primo		(15.969.947)
Årets afskrivninger		(5.908.047)
Af- og nedskrivninger ultimo		<u>(21.877.994)</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>44.767.970</u>

Koncernens noter

	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.	Materielle anlægsakti- ver under udførelse kr.
9. Materielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	0	35.760.505	52.773.030	0
Tilgange	1.757.175	18.945.495	7.564.225	306.504
Afgange	0	(39.585)	(1.250.000)	0
Kostpris ultimo	1.757.175	54.666.415	59.087.255	306.504
Af- og nedskrivninger primo	0	(23.748.121)	(23.603.248)	0
Årets afskrivninger	(54.850)	(7.285.065)	(4.747.444)	0
Tilbageførsel ved afgang	0	1.371.622	202.371	0
Af- og nedskrivninger ul- timo	(54.850)	(29.661.564)	(28.148.321)	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.702.325	25.004.851	30.938.934	306.504

	Kapitalandele i associerede virksomheder kr.	Tilgodehavender hos associerede virksomheder kr.	Andre værdipa- pirer og kapital- andele kr.	Andre tilgode- havender kr.
10. Finansielle anlægs- aktiver				
Kostpris primo	1.297.578	369.000	1.211.486	14.064.507
Tilgange	2.207.566	9.000.000	0	7.126.565
Afgange	(1.272.578)	(369.000)	(1.211.486)	(6.587.514)
Kostpris ultimo	2.232.566	9.000.000	0	14.603.558
Opskrivninger primo	3.159.977	0	0	0
Afskrivninger på goodwill	(240.000)	0	0	0
Andel af årets resultat	(161.645)	0	0	0
Andre reguleringer	(786.578)	0	0	0
Tilbageførsel ved afgang	(3.184.976)	0	0	0
Opskrivninger ultimo	(1.213.222)	0	0	0
Nedskrivninger primo	0	0	0	(449.314)
Årets nedskrivninger	0	0	0	(218.025)
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	(667.339)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.019.344	9.000.000	0	13.936.219

Koncernens noter

Tilgodehavende på 9,0 mio.kr. hos associerede virksomheder vedrører udlån til Rekom Ejendomme ApS i forbindelse med ejendomsinvesteringer. Lånet er givet som et ansvarligt lån til selskaber og er afdragsfrit indtil 1. januar 2021.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Dattervirksomheder			
Restaurations Kompagniet Øst A/S, CVR-nr. 19 41 52 01	København	A/S	100,0
The Australian Bar København ApS, CVR-nr. 17 89 06 70	København	ApS	100,0
LA Bar, København ApS, CVR-nr. 27 04 80 21	København	ApS	100,0
Heidi's Bier Bar ApS, CVR-nr. 27 64 79 52	København	ApS	100,0
Den Glade Gris ApS, CVR-nr. 28 51 56 26	København	ApS	100,0
Løvstræde 4 ApS, CVR-nr. 32 06 10 28	København	ApS	90,0
Guldhornene KBH. ApS, CVR-nr. 31 93 33 07	København	ApS	55,0
Tyrolia Bier Klub ApS, CVR-nr. 33 24 44 60	København	ApS	100,0
Nielsen og Co. ApS, CVR-nr. 32 30 41 84	København	ApS	67,0
Bredgade 29 ApS, CVR-nr. 32 83 64 10	København	ApS	100,0
KBH Invest II ApS, CVR-nr. 34 58 66 32 (*)	København	ApS	75,5
Butchers ApS, CVR-nr. 35 04 35 19	København	ApS	60,0
The Drunken Flamingo ApS, CVR-nr. 34 47 77 95	København	ApS	80,0
Hornsleth Bar ApS, CVR-nr. 32 14 10 99 (*)	København	ApS	45,0
Musen & Elefanten ApS, CVR-nr. 34 70 30 86	København	ApS	100,0
Klaptræet ApS, CVR-nr. 37 20 95 97	København	ApS	51,0
KBH Invest af 1.3.2002 A/S, CVR-nr. 26 52 07 89	København	A/S	51,0
BFP af 1.9.1997. København ApS, CVR-nr. 18 25 12 72	København	ApS	51,0
Bottle Up Invest ApS, CVR-nr. 34 90 37 00	København	ApS	80,0
Hive ApS, CVR-nr. 34 59 02 65 (*)	København	ApS	34,0
Rekom Øst Drift Bravo ApS, CVR-nr. 37 58 22 20 (**)	København	ApS	100,0
Rekom Øst Drift Charlie ApS, CVR-nr. 37 58 23 44 (**)	København	ApS	100,0
Restaurations Kompagniet Vest ApS, CVR-nr. 29 24 13 17	København	ApS	100,0
Heidi's Bier Bar Odense ApS, CVR-nr. 31 87 33 47	København	ApS	100,0
L.A. Tequila Bar Odense ApS, CVR-nr. 31 87 33 63	København	ApS	100,0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Dattervirksomheder (fortsat)			
Heidi's Bier Bar Århus ApS, CVR-nr. 31 87 33 55	København	ApS	100,0
Heidi's Bier Bar Svendborg ApS, CVR-nr. 33 03 70 66	København	ApS	100,0
Heidi's Bier Bar Aalborg ApS, CVR-nr. 33 57 96 24	København	ApS	80,0
BFP Aalborg ApS, CVR-nr. 34 35 07 87	København	ApS	80,0
Guldhornene Aalborg ApS, CVR-nr. 34 20 81 31	København	ApS	80,0
The Australian Bar Aarhus ApS, CVR-nr. 34 47 62 09	København	ApS	86,0
Guldhornene, Århus ApS, CVR-nr. 35 22 47 85	København	ApS	85,0
H-Bar Århus ApS, CVR-nr. 31 86 63 91	København	ApS	70,5
The Australian Bar Odense ApS, CVR-nr. 19 04 47 34	København	ApS	100,0
Rekom & Jyrge Thisted Invest ApS, CVR-nr. 35 87 43 21	København	ApS	51,0
Rekom & Jyrge Dampmøllen ApS, CVR-nr. 36 49 16 47	København	ApS	51,0
Heidi's Bier Bar Sønderborg ApS, CVR-nr. 36 72 50 01	København	ApS	51,0
Heidi's Bier Bar Thisted ApS, CVR-nr. 36 49 16 04	København	ApS	51,0
Heidi's Bier Bar Vejle ApS, CVR-nr. 37 05 27 95	København	ApS	100,0
Hornsleth Bar Vejle ApS, CVR-nr. 37 05 26 71	København	ApS	100,0
Rekom Vest Drift 4 ApS, CVR-nr. 37 58 19 09 (**)	København	ApS	100,0
Rekom Vest Drift 5 ApS, CVR-nr. 37 58 21 58 (**)	København	ApS	100,0
Rekom Aalborg ApS, CVR-nr. 37 08 27 75	København	ApS	80,0
Giraffen ApS, CVR-nr. 29 38 81 80 (**)	København	ApS	80,0
Fabrikken, Aalborg ApS, CVR-nr. 29 38 81 56 (**)	København	ApS	80,0
Viggo's Værtshus ApS, CVR-nr. 25 35 93 48 (**)	København	ApS	80,0

Koncernens noter

	<u>Hjemsted</u>	<u>Rets- form</u>	<u>Ejer- andel %</u>
11. Dattervirksomheder (fortsat)			
Hr. Nielsen ApS, CVR-nr. 25 95 87 05 (**)	København	ApS	80,0
Mexi Bar ApS, CVR-nr. 30 57 59 97 (**)	København	ApS	80,0
LA Bar/Rockcafeen ApS, CVR-nr. 29 38 81 48 (**)	København	ApS	80,0
Andys/Sprutten ApS, CVR-nr. 29 82 57 26 (**)	København	ApS	80,0
Rekom Norge Invest ApS, CVR-nr. 36 44 62 50	København	ApS	80,0
Rekom Norge AS, Org.-nr. 915 759 696	Norge	AS	80,0
Heidis Bier Bar Oslo AS, Org.-nr. 915 807 208	Norge	AS	80,0
Engene 12 Drammen AS, Org.-nr. 915 970 389	Norge	AS	80,0
Heidi's Bier Bar Drammen AS, Org.-nr. 915 970 486	Norge	AS	80,0

(*) Virksomheden er medtaget i konsolideringen som følge af bestemmende indflydelse på anden vis.

(**) Selskabet har endnu ikke aflagt årsrapport for 1. regnskabsår.

	<u>Hjemsted</u>	<u>Ejer- andel %</u>
12. Associerede virksomheder		
Location CPH ApS, CVR-nr. 35 68 21 98	København	50,0
Cactus Group ApS, CVR-nr. 30 07 15 49	København	17,2

13. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Af det samlede tilgodehavende forventes 10.000 t.kr. først modtaget mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

14. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiverne vedrører forudbetalte omkostninger.

15. Udskudt skat

Udskudt skat vedrører primært forskellen mellem de skattemæssige og regnskabsmæssige værdier af koncernens anlægsaktiver.

Koncernens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.	Restgæld efter 5 år kr.
16. Langfristede gældsforpligtelser				
Gæld til realkreditinstitutter	50.000	0	821.450	621.450
Bankgæld	5.454.860	4.032.480	12.803.010	1.900.000
Skyldig selskabsskat	0	0	5.999.327	0
Anden gæld	1.278.765	902.243	8.226.582	0
	<u>6.783.625</u>	<u>4.934.723</u>	<u>27.850.369</u>	<u>2.521.450</u>

17. Anden gæld

Anden gæld vedrører gæld til det offentlige, medarbejdere og andre skyldige omkostninger.

18. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter vedrører primært forudbetalt markedsføringstilskud.

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
19. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	(1.850.416)	(1.695.168)
Ændring i tilgodehavender	(1.895.151)	(11.359.758)
Ændring i leverandørgæld mv.	13.897.164	7.147.975
	<u>10.151.597</u>	<u>(5.906.951)</u>

20. Andre pengestrømme vedrørende finansiering

Andre pengestrømme vedrørende finansiering vedrører udbetaling af udbytte til minoritetsejere.

	2015/16 kr.	2014/15 kr.
21. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb	<u>20.120.030</u>	<u>14.983.743</u>

Koncernens noter

22. Eventualforpligtelser

Ved udspaltningen af Restaurations Kompagniet Øst A/S' og Heidi's Bier-Bar ApS' ejendomsaktiviteter pr. 1. juli 2013 til Rekom Ejendomme ApS og Lavendelstræde 17, 4.D ApS hæfter selskaberne for de forpligtelser, der eksisterede på tidspunktet for spaltningens offentliggørelse med et beløb svarende til den tilførte nettoværdi, svarende til 6.597 t.kr.

Koncernen har ikke påtaget sig andre garanti- eller eventualforpligtelser end de i balancen og ovenfor anførte, bortset fra normale branchegarantier.

23. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld i koncernen er der deponeret en række løsøre pantebreve på i alt 9.900 t.kr. i løsøre og driftsinventar i lejede lokaler på forskellige lokationer i Danmark.

Koncernen har stillet en række kautioner over for Rekom Ejendomme ApS. Kautionerne er maksimeret til 65.455 t.kr. pr. 30.06.2016.

Til sikkerhed for koncernens bankgæld er der desuden afgivet pant i værdipapirer i depot med en bogført værdi på 731 t.kr. pr. 30.06.2016

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2015/16

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste		556.029	(50.000)
Personaleomkostninger	1	(497.269)	0
Driftsresultat		58.760	(50.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		18.047.226	9.908.698
Andre finansielle indtægter		438.535	261.109
Andre finansielle omkostninger		(706.209)	(126.571)
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		17.838.312	9.993.236
Skat af ordinært resultat	2	45.961	(27.296)
Årets resultat		<u>17.884.273</u>	<u>9.965.940</u>
Forslag til resultatdisponering			
Ekstraordinært udbytte indregnet under egenkapitalen		4.000.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		18.047.225	5.908.698
Overført resultat		(4.162.952)	4.057.242
		<u>17.884.273</u>	<u>9.965.940</u>

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16 kr.</u>	<u>2014/15 kr.</u>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		85.495.924	83.408.698
Finansielle anlægsaktiver	3	85.495.924	83.408.698
Anlægsaktiver		85.495.924	83.408.698
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		11.567	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	4	3.309.306	656.326
Tilgodehavende udbytte hos tilknyttede virksomheder		16.000.000	0
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	5	4.842.007	0
Andre tilgodehavender		16.623	0
Tilgodehavende selskabsskat		45.961	0
Tilgodehavender		24.225.464	656.326
Likvide beholdninger		3.320.761	11.580
Omsætningsaktiver		27.546.225	667.906
Aktiver		113.042.149	84.076.604

Modervirksomhedens balance pr. 30.06.2016

	<u>Note</u>	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
Virksomhedskapital		500.000	500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		23.955.923	5.908.698
Overført overskud eller underskud		70.883.181	75.046.133
Egenkapital		<u>95.339.104</u>	<u>81.454.831</u>
Bankgæld		2.100.000	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		1.507.428	2.026.268
Skyldig selskabsskat		0	27.296
Langfristede gældsforpligtelser	6	<u>3.607.428</u>	<u>2.053.564</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6	1.136.613	518.209
Leverandører af varer og tjenesteydelser		15.811	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		8.736.415	0
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		4.005.000	0
Skyldig selskabsskat		27.296	0
Anden gæld		174.482	50.000
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>14.095.617</u>	<u>568.209</u>
Gældsforpligtelser		<u>17.703.045</u>	<u>2.621.773</u>
Passiver		<u>113.042.149</u>	<u>84.076.604</u>
Eventualforpligtelser	7		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	8		

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2015/16

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller under- skud kr.	Foreslået ekstraordi- nært udbytte kr.
Egenkapital primo	500.000	5.908.698	75.046.133	0
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	(4.000.000)
Årets resultat	0	18.047.225	(4.162.952)	4.000.000
Egenkapital ultimo	500.000	23.955.923	70.883.181	0
				I alt
				kr.
Egenkapital primo				81.454.831
Udbetalt ekstraordinært udbytte				(4.000.000)
Årets resultat				17.884.273
Egenkapital ultimo				95.339.104

Modervirksomhedens noter

	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
1. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	496.872	0
Andre omkostninger til social sikring	397	0
	<u>497.269</u>	<u>0</u>
	<u>2015/16</u> <u>kr.</u>	<u>2014/15</u> <u>kr.</u>
2. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(45.961)	27.296
	<u>(45.961)</u>	<u>27.296</u>
		Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
		kr.
3. Finansielle anlægsaktiver		
Kostpris primo		77.500.000
Tilgange		133.949
Afgange		(93.949)
Kostpris ultimo		<u>77.540.000</u>
Opskrivninger primo		5.908.698
Afskrivninger på goodwill		(3.993.169)
Andel af årets resultat		22.041.926
Udbytte		(16.000.000)
Andre reguleringer		(1.531)
Opskrivninger ultimo		<u>7.955.924</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo		<u>85.495.924</u>

Under kapitalandele i tilknyttede virksomheder er der indregnet koncerngoodwill på i alt 31.945 t.kr.

4. Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder

Af det samlede tilgodehavende forventes 300 t.kr. først modtaget mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

5. Tilgodehavender hos associerede virksomheder

Af det samlede tilgodehavende forventes 4.842 t.kr. først modtaget mere end 1 år efter regnskabsårets udløb.

Modervirksomhedens noter

	Forfald inden for 12 måneder 2015/16 kr.	Forfald inden for 12 måneder 2014/15 kr.	Forfald efter 12 måneder 2015/16 kr.
6. Langfristede gældsforpligtelser			
Bankgæld	600.000	0	2.100.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse	536.613	518.209	1.507.428
	1.136.613	518.209	3.607.428

7. Eventualforpligtelser

Selskabet er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabs-skattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber.

8. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Rekom Group ApS har stillet en række kautioner over for datterselskaber samt Rekom Ejendomme ApS. Kautionerne er maksimeret til 83.696 t.kr. pr. 30.06.2016.