

## ÅRSRAPPORT 2015

### **T. Tholstrup Catering ApS**

Gråbrødretorv 11  
1154 København K

CVR nr. 82495614

#### **Indsender:**

Sønderup I/S  
Statsautoriserede revisorer  
Jyllandsgade 9  
4100 Ringsted

#### **Fremlagt og godkendt**

på den ordinære generalforsamling den 25. maj 2016



#### **Dirigent**

Charlotte Vedgren



## Indholdsfortegnelse

---

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors erklæringer	4
Ledelsesberetning	6
Hoved- og nøgletal for koncernen i t.kr.	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse 1. januar - 31. december	15
Balance pr. 31. december	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## Ledespåtegning

---

Ledelsen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 2015 for T. Tholstrup Catering ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

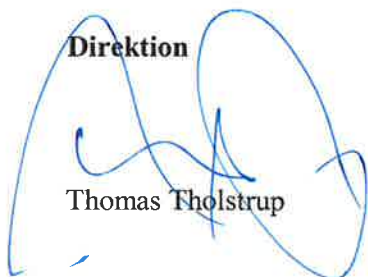
Det er ledelsens opfattelse, at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver, passiver og den finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets og koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2015.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

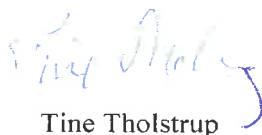
København, den 20. maj 2016

**Direktion**



Thomas Tholstrup

**Bestyrelse**



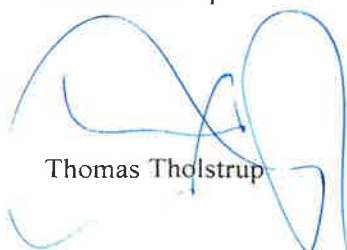
Tine Tholstrup



Hans Jørgen Borgen



Søren Peschardt Olesen



Thomas Tholstrup

# Den uafhængige revisors erklæringer

---

## Til kapitalejerne i T. Tholstrup Catering ApS

### Påtegning på koncernregnskab og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for T. Tholstrup Catering ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som for 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 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 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 vurderingen 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 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.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernen og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

## Den uafhængige revisors erklæringer

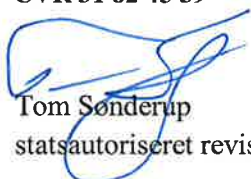
---

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i 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.

Ringsted, den 20. maj 2016

**SØNDERUP I/S**  
**statsautoriserede revisorer**  
**CVR 31 82 45 59**

  
Tom Sønderup  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

---

### **Hovedaktiviteter**

Selskabets aktiviteter består i at eje anparter i datterselskaberne Holdingselskabet af 28.12.200 ApS, HuksFluks ApS og Simple Raw ApS, der driver restauranter samt M/S Øresund A/S, BANANA ApS af 5.5.55 og ApS KBUS 38 nr. 2398, der er ejendomsselskaber.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Selskabets resultat anses for at være utilfredsstillende. Det utilfredsstillende resultat skyldes ekstraordinære ejendomsrenoveringer, investering i ombygning af restaurationer, opkøb af nyt forretningsområde samt ekstraordinære køb af inventar.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke selskabets finansielle stilling.

### **Forventninger til fremtiden**

Selskabet forventer en positiv udvikling i 2016. På trods af fortsatte ombygninger af restaurationer og ekstraordinære ejendomsrenoveringer i 2016 er der sket en fornuftig omkostningstilpasning, så selskabet forventer et positivt resultat for 2016.

## Hoved- og nøgletal for koncernen i t.kr.

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>RESULTATOPGØRELSE:</b>					
Nettoomsætning	109.707	110.459	114.859	115.603	125.781
Bruttoresultat	84.766	86.208	89.447	88.520	96.248
Resultat før finansielle poster	109	11.781	19.950	7.011	10.707
<b>Årets resultat</b>	<b>-974</b>	<b>9.564</b>	<b>14.806</b>	<b>4.776</b>	<b>7.264</b>
<b>BALANCE:</b>					
Anlægsaktiver	98.859	100.741	100.755	110.649	113.008
Omsætningsaktiver	19.813	19.698	12.866	9.684	40.476
<b>Aktiver i alt</b>	<b>118.671</b>	<b>120.439</b>	<b>113.621</b>	<b>120.334</b>	<b>153.485</b>
Egenkapital	102.209	103.319	93.755	101.349	113.083
Hensættelser	4.511	4.762	4.710	4.058	3.969
Kortfristet gæld	11.951	12.357	15.156	14.926	14.126
Langfristet gæld	0	0	0	0	22.307
<b>Passiver i alt</b>	<b>118.671</b>	<b>120.439</b>	<b>113.621</b>	<b>120.334</b>	<b>153.485</b>
<b>INVESTERINGER</b>					
Driftsmateriel og inventar	627	2.638	1.596	706	350
<b>Investeringer i alt</b>	<b>627</b>	<b>2.638</b>	<b>1.596</b>	<b>706</b>	<b>350</b>
<b>NØGLETAL:</b>					
Bruttoresultat i %	77,3	78,0	77,9	76,6	76,5
Overskudsgrad	0,1	10,7	17,4	6,1	8,5
Afkastningsgrad	0,1	9,8	17,6	5,8	7,0
Egenkapitalens forrentning	0,0	9,3	15,8	4,7	6,4
Soliditetsgrad	86,1	85,8	82,5	84,2	73,7
Antal medarbejdere	136	131	137	144	154

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for T. Tholstrup Catering ApS 2015 aflægges i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C.

Resultatopgørelsen opstilles artsopdelt og balancen opstilles i kontoform. Som målevaluta benyttes danske kroner. Alle andre valutaer anses som fremmed valuta.

Der er ikke udarbejdet en særskilt pengestrømsopgørelse for moderselskabet i henhold til årsregnskabslovens § 86. Der henvises til pengestrømsopgørelsen for koncernen.

Selskabet har i henhold til årsregnskabslovens § 43A valgt at indregne kapitalandele i tilknyttede virksomheder efter den indre værdis metode. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **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 og nedskrivninger.

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

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

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

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

### **Konsolideringspraksis**

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet, T. Tholstrup Catering ApS, samt virksomheder, hvori moderselskabet direkte eller indirekte besidder flertallet af stemmerettighederne, eller hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af de reviderede regnskaber for moderselskabet og dattervirksomhederne, som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, udbytter og mellemværender samt interne gevinster og tab, som indgår i aktivernes regnskabsmæssige værdi.



## Anvendt regnskabspraksis

---

De regnskaber, der er anvendt til brug for koncernregnskabet, er aflagt i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet er den regnskabsmæssige værdi af moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, efter at enkelte aktiver og gældsposter er reguleret til handelsværdi. Resterende positive forskelsbeløb aktiveres under immaterielle anlægsaktiver som koncerngoodwill, der amortiseres lineært i resultatopgørelsen over 5 år. Resterende negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, opføres i balancen under hensættelser som negativ goodwill og indtægtsføres i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

### Resultatopgørelsen

#### Bruttofortjeneste

Med henvisning til Årsregnskabslovens § 32, stk 1 har selskabet sammendraget visse poster i resultatopgørelsen i posten bruttofortjeneste. Posten bruttofortjeneste er et sammendrag af nettoomsætning, vareforbrug, andre eksterne omkostninger og andre driftsindtægter.

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætning indregnes ekskl. moms og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

#### Andre driftsindtægter og -omkostninger

Andre driftsindtægter og omkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, operationelle leasingomkostninger mv.

#### 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende transaktioner i fremmed valuta samt tillæg og godtgørelse vedrørende selskabsskat.

### **Skat af årets resultat**

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernselskaber. Den aktuelle selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Moderselskabet fungerer som administrationselskab for sambeskatningskredsen, således at moderselskabet forestår afregning af skatter til de danske skattemyndigheder.

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

### **Balancen**

#### **Immaterielle anlægsaktiver**

Koncerngoodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Koncerngoodwill afskrives lineært over 5 år.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger samt andre anlæg, driftsmateriel og inventar samt indretning af lejede lokaler måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der afskrives ikke på grunde. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Bygninger 50-100 år. Driftsmateriel og inventar 3-10 år. Indretning af lejede lokaler 10 år.

Aktiver med en kostpris pr. enhed under den skattemæssige beløbsgrænse for småaktiver indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Fortjeneste eller tab med 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 afskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Leasingkontrakter**

Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under eventualposter m.v.

### **Finansielle anlægsaktiver**

#### **Kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte dattervirksomheders og associerede virksomheders resultat. Kapitalandele fra disse virksomheder indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

Dattervirksomheder og associerede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi indregnes til nul kr. og et eventuelt tilgodehavende hos disse virksomheder nedskrives med moderselskabets andel af den negative indre værdi, i det omfang det vurderes som uerholdeligt. Såfremt den regnskabsmæssige negative indre værdi overstiger tilgodehavender, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser i det omfang, modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække dattervirksomhedens underbalance.

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i dattervirksomhederne og de associerede virksomheder.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i årsrapporten fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes frem til afståelsestidspunktet.

Merpris ved anskaffelsen af kapitalandele i forhold til faktisk indre værdi anses for goodwill. Denne goodwill afskrives liniært over den vurderede økonomiske levetid. Afskrivningsperioden for goodwill er i årsrapporten indarbejdet med 5 år.

#### **Andre værdipapirer og kapitalandele**

Andre værdipapirer og kapitalandele består af børsnoterede og unoterede værdipapirer, der af ledelsen anses som anlægsbeholdning. Værdipapirerne måles til dagsværdi på balancedagen.

Børsnoterede aktier måles til børskursen på balancedagen. Unoterede aktier måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmodeller og -teknikker. Hvis det ikke er muligt at opgøre en pålidelig kapitalværdi sker der måling til kostpris.

#### **Andre tilgodehavender**

Depositum måles til kostpris.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle og materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealiseringsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris 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, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

### Værdipapirer

Værdipapirer, indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi på balancedagen. Børsnoterede værdipapirer måles til børskurs. Ikke børsnoterede værdipapirer måles til en salgsværdi baseret på beregnet kapitalværdi.

### Udbytte

Forslag til udbytte for regnskabsåret indregnes som en særskilt post under egenkapitalen. Forslag til udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelsen.

### Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst afsat med den aktuelle skattesats, og reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser, opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealisation sværdi.

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. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

### **Gældsforpligtelser**

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

### **Omregning af fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiel post. Hvis valutapositioner anses for sikring af fremtidige pengestrømme, indregnes værdireguleringerne direkte på egenkapitalen.

### **Pengestrømsopgørelse**

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

### **Pengestrøm fra driftsaktivitet**

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Driftskapitalen omfatter omætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser eksklusive de poster, der indgår i likvider.

### **Pengestrøm fra investeringsaktivitet**

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

### **Pengestrøm fra finansieringsaktivitet**

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabstagerne.

### **Likvider**

Likvide midler omfatter likvide beholdninger samt kortfristede værdipapirer, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelig risiko for værdiændringer.

### **Hoved- og nøgletal**

Nøgletallene er beregnet således:

## Anvendt regnskabspraksis

---

Overskudsgrad = Resultat før finansielle poster x 100 / Nettoomsætning

Bruttoresultat i % = Bruttoresultat x 100 / Nettoomsætning

Afkastningsgrad = Resultat før finansielle poster x 100 / Samlede aktiver

Soliditetsgrad = Egenkapital ultimo x 100 / Samlede aktiver

Forrentning af egenkapital = Ordinært resultat efter skat x 100 / Egenkapital ultimo

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
Bruttoresultat	52.230.962	61.367.416	7.516.999	10.966.493
1. Personaleomkostninger	-47.767.951	-46.688.070	-9.436.954	-10.610.989
2. Afskrivninger og nedskrivninger	-4.354.493	-2.898.177	-339.238	-245.482
<b>Resultat før finansielle poster</b>	<b>108.518</b>	<b>11.781.169</b>	<b>-2.259.193</b>	<b>110.022</b>
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.107.962	9.575.099
Andre finansielle indtægter	11.768	161.591	6.815	23.512
Øvrige finansielle omkostninger	-1.399.127	-45.681	-355.946	-142.723
<b>Resultat før skat</b>	<b>-1.278.841</b>	<b>11.897.079</b>	<b>-1.500.362</b>	<b>9.565.910</b>
3. Skat af årets resultat	-25.799	-2.333.098	526.257	-1.929
<b>Resultat før minoritetsinteresser</b>	<b>-1.304.640</b>	<b>9.563.981</b>	<b>-974.105</b>	<b>9.563.981</b>
Minoritetsinteressers andel af årets resultat	330.536	0	0	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>-974.104</b>	<b>9.563.981</b>	<b>-974.105</b>	<b>9.563.981</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Overført resultat	-974.104	9.563.981	-974.105	9.563.981
<b>Disponeret i alt</b>	<b>-974.104</b>	<b>9.563.981</b>	<b>-974.105</b>	<b>9.563.981</b>

## Balance pr. 31. december

Note	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
<b>AKTIVER</b>				
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>				
Grunde og bygninger	94.358.177	96.480.708	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.351.425	3.984.050	905.077	1.236.993
Indretning lejede lokaler	819.938	0	86.480	0
<b>Materielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>98.529.540</b>	<b>100.464.758</b>	<b>991.557</b>	<b>1.236.993</b>
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>				
6. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	98.749.572	102.061.610
Andre tilgodehavender	329.017	275.840	47.340	30.839
<b>Finansielle anlægsaktiver i alt</b>	<b>329.017</b>	<b>275.840</b>	<b>98.796.912</b>	<b>102.092.449</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER I ALT</b>	<b>98.858.557</b>	<b>100.740.598</b>	<b>99.788.469</b>	<b>103.329.442</b>
Fremstillede varer og handelsvarer	2.499.263	2.822.096	0	0
<b>Varebeholdninger i alt</b>	<b>2.499.263</b>	<b>2.822.096</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.650.399	2.371.400	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	0	9.078.089	4.147.311
Andre tilgodehavender	1.736.802	1.242.702	1.296.259	28.005
7. Periodeafgrænsningsposter	259.956	132.781	79.172	128.682
<b>Tilgodehavender i alt</b>	<b>3.647.157</b>	<b>3.746.883</b>	<b>10.453.520</b>	<b>4.303.998</b>
Andre værdipapirer og kapitalandele	242.377	237.972	68.008	68.009
<b>Værdipapirer og kapitalandele i alt</b>	<b>242.377</b>	<b>237.972</b>	<b>68.008</b>	<b>68.009</b>
Likvide beholdninger	13.423.715	12.890.957	1.712.081	11.821.839
<b>Likvide beholdninger i alt</b>	<b>13.423.715</b>	<b>12.890.957</b>	<b>1.712.081</b>	<b>11.821.839</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER I ALT</b>	<b>19.812.512</b>	<b>19.697.908</b>	<b>12.233.609</b>	<b>16.193.846</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>118.671.069</b>	<b>120.438.506</b>	<b>112.022.078</b>	<b>119.523.288</b>



## Balance pr. 31. december

Note	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
<b>PASSIVER</b>				
8. Egenkapital				
9. Selskabskapital	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
Overkurs ved emission	45.147.395	45.147.395	45.147.395	45.147.395
Reserve for opskrivninger	1.752	1.752	1.752	1.752
Overført resultat	53.695.888	54.669.992	53.695.887	54.669.991
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>102.345.035</b>	<b>103.319.139</b>	<b>102.345.034</b>	<b>103.319.138</b>
Minoritetsinteresser	-135.536	0	0	0
<b>MINORITETSINTERESSER I ALT</b>	<b>-135.536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
10. Hensættelser til udskudt skat	4.510.623	4.762.130	802	9.363
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>4.510.623</b>	<b>4.762.130</b>	<b>802</b>	<b>9.363</b>
Kreditinstitutter i øvrigt	0	117	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	4.926.512	6.038.453	218.544	381.243
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	5.870.701	12.066.625
Selskabsskat	0	1.541.198	0	1.541.200
Anden gæld	4.920.420	4.305.924	1.482.982	1.734.174
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	2.104.015	471.545	2.104.015	471.545
<b>Kortfristede gældsforpligtelser i alt</b>	<b>11.950.947</b>	<b>12.357.237</b>	<b>9.676.242</b>	<b>16.194.787</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSER I ALT</b>	<b>11.950.947</b>	<b>12.357.237</b>	<b>9.676.242</b>	<b>16.194.787</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>118.671.069</b>	<b>120.438.506</b>	<b>112.022.078</b>	<b>119.523.288</b>

- 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 12. Eventualposter
- 13. Ejerforhold
- 14. Ledelsesvederlag

## Pengestrømsopgørelse

Note	Koncern 2015	Koncern 2014
Resultat før finansielle poster	3.007.395	11.781.169
Afskrivninger og garantiforpligtelser	3.596.561	2.898.177
Ændring i varebeholdninger	-1.647.969	-418.555
Ændring i tilgodehavender	1.266.838	-1.320.102
Ændring i leverandørgæld mv.	1.135.026	-1.487.715
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b><u>7.357.851</u></b>	<b><u>11.452.974</u></b>
Nettorenter og kursgevinster	-1.092.332	115.910
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b><u>6.265.519</u></b>	<b><u>11.568.884</u></b>
Betalt skat	-2.987.198	441.265
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b><u>3.278.321</u></b>	<b><u>12.010.149</u></b>
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.884.446	-2.638.124
Køb af finansielle anlægsaktiver	-56.000	-245.898
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b><u>-2.940.446</u></b>	<b><u>-2.884.022</u></b>
Optaget lån i kreditinstitutter	0	-2.852.582
Minoritetsinteresser	195.000	0
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b><u>195.000</u></b>	<b><u>-2.852.582</u></b>
Ændring i likvider	532.875	6.273.545
Likvider primo	12.890.840	6.617.412
<b>Likvider ultimo</b>	<b><u>13.423.715</u></b>	<b><u>12.890.957</u></b>

## Noter

	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
<b>1. Personalemkostninger</b>				
Lønninger	46.418.907	45.423.770	9.077.977	10.214.527
Pensioner	410.254	389.534	247.376	273.170
Andre udgifter til social sikring	938.790	874.766	111.601	123.292
<b>Personalemkostninger i alt</b>	<b>47.767.951</b>	<b>46.688.070</b>	<b>9.436.954</b>	<b>10.610.989</b>
Årets gennemsnitlige antal beskæftigede medarbejdere er	136	131	16	19
<b>2. Afskrivninger og nedskrivninger</b>				
Goodwill	-741.629	0	0	0
Indretning af lejede lokaler	-341.265	0	-7.322	0
Bygninger	-2.122.531	-2.115.225	0	0
Driftsmateriel og inventar	-1.149.068	-782.952	-331.916	-245.482
	<b>-4.354.493</b>	<b>-2.898.177</b>	<b>-339.238</b>	<b>-245.482</b>
<b>3. Skat af årets resultat</b>				
Skat af årets resultat	-277.306	-2.417.200	517.696	38.608
Regulering af tidl. års skatter	0	102.653	0	-3.312
Regulering af udskudt skat	251.507	-18.551	8.561	-37.225
	<b>-25.799</b>	<b>-2.333.098</b>	<b>526.257</b>	<b>-1.929</b>
			<b>Koncern 2015</b>	<b>Moder 2015</b>
<b>4. Immaterielle anlægsaktiver</b>				
<b>Koncerngoodwill</b>				
<b>Anskaffelsessum:</b>				
Tilgang			741.629	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>			<b>741.629</b>	<b>0</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b>				
Årets af- og nedskrivninger			-741.629	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>			<b>-741.629</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

	Koncern 2015	Moder 2015
<b>5. Materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Grunde og bygninger</b>		
<b>Anskaffelsessum:</b>		
Anskaffelsessum, primo	129.776.062	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>129.776.062</b>	<b>0</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b>		
Af- og nedskrivninger, primo	-33.295.354	0
Årets af- og nedskrivninger	-2.122.531	0
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-35.417.885</b>	<b>0</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>94.358.177</b>	<b>0</b>
<b>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
<b>Anskaffelsessum:</b>		
Anskaffelsessum, primo	9.913.996	1.246.229
Tilgang	627.314	0
Afgang	-39.173	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>10.502.137</b>	<b>1.246.229</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b>		
Af- og nedskrivninger, primo	-5.929.946	-214.635
Korrektion afhændede	13.046	0
Årets af- og nedskrivninger	-1.233.812	-182.046
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-7.150.712</b>	<b>-396.681</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>3.351.425</b>	<b>849.548</b>

## Noter

	<b>Koncern 2015</b>	<b>Moder 2015</b>
<b>Indretning lejede lokaler</b>		
<b>Anskaffelsessum:</b>		
Tilgang	1.161.203	93.802
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>1.161.203</b>	<b>93.802</b>
<b>Akkumulerede af- og nedskrivninger:</b>		
Årets af- og nedskrivninger	-341.265	-7.322
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b>-341.265</b>	<b>-7.322</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>819.938</b>	<b>86.480</b>

### 6. Kapitalandele i tilknyttede

	<b>Koncern 2015</b>	<b>Koncern 2014</b>	<b>Moder 2015</b>	<b>Moder 2014</b>
<b>virksomheder</b>				
<b>Anskaffelsessum:</b>				
Anskaffelsessum, primo	0	0	64.167.825	64.167.825
Tilgang	0	0	56.000	0
<b>Anskaffelsessum, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>64.223.825</b>	<b>64.167.825</b>
<b>Værdireguleringer</b>				
Værdireguleringer, primo	0	0	37.893.785	31.058.686
Årets resultatandel	0	0	2.772.962	9.575.099
Modtaget udbytte	0	0	-7.000.000	-3.000.000
Afskrivninger på goodwill	0	0	1.524.000	260.000
Nedskrivning tilgodehavende	0	0	-665.000	0
<b>Værdireguleringer, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34.525.747</b>	<b>37.893.785</b>
<b>Bogført værdi, ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>98.749.572</b>	<b>102.061.610</b>

## Noter

Navn	Hjemsted	Selskabs kapital	Stemme- og ejerandel	Egenkapital	Årets resultat
M/S Øresund ApS	København	32.000.000	100%	63.668.094	3.734.033
ApS KBUS 38 nr. 2398	København	201.000	100%	323.540	-3.048
Banana ApS af 5.5.55	København	11.600.000	100%	27.750.403	-135.026
HuksFluks ApS	København	125.000	100%	171.224	-488.191
Holdingselskabet af 28.12.2000 ApS	København	200.000	100%	7.152.557	436.444
Simple Raw ApS	København	80.000	70%	-451.785	-1.101.785

### 7. Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter udgøres af forudbetalte omkostninger vedrørende abonnemeter, konsulentonorarer og kontingenter.

	Koncern 2015	Koncern 2014	Moder 2015	Moder 2014
<b>8. Egenkapital</b>				
<b>Selskabskapital</b>				
Primo	3.500.000	3.500.000	3.500.000	3.500.000
Ultimo	<b>3.500.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>3.500.000</b>	<b>3.500.000</b>
<b>Overkurs ved emission</b>				
Primo	45.147.395	45.147.395	45.147.395	45.147.395
Ultimo	<b>45.147.395</b>	<b>45.147.395</b>	<b>45.147.395</b>	<b>45.147.395</b>
<b>Reserve for opskrivninger</b>				
Primo	1.752	1.752	1.752	1.752
Ultimo	<b>1.752</b>	<b>1.752</b>	<b>1.752</b>	<b>1.752</b>
<b>Overført resultat</b>				
Primo	54.669.992	45.106.011	54.669.992	45.106.010
Overført fra resultatdisponering	-974.104	9.563.981	-974.105	9.563.981
Ultimo	<b>53.695.888</b>	<b>54.669.992</b>	<b>53.695.887</b>	<b>54.669.991</b>
<b>Egenkapital ultimo</b>	<b>102.345.035</b>	<b>103.319.139</b>	<b>102.345.034</b>	<b>103.319.138</b>

### 9. Selskabskapital

Virksomhedskapitalen består af 3.500 aktier á kr. 1.000. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

### 10. Hensættelser til udskudt skat

Udskudt skat består af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af anlægsaktiver samt tilgodehavender.

## Noter

---

### 11. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

#### Moder

Selskabet har ikke foretaget pantsætninger eller stillet sikkerhed.

#### Koncern

Til sikkerhed for gæld til Statens Bygningsfrednings fond er der udstedt pantebrev på nom. t.kr. 730 i grunde og bygninger. Endvidere er der udstedt ejer pantebreve på i alt t.kr. 18.964 med pant i ovenstående grunde og bygninger.

### 12. Eventualposter

#### Moder

Selskabet har indgået en huslejekontrakt med en årlig leje på t.kr. 66. Lejemålet er uopsigligt frem til 1. november 2016.

Selskabet hæfter solidarisk med fællesregistrerede selskaber for den samlede momsforpligtigelse.

#### Koncern

Selskaberne hæfter solidarisk med de fællesregistrerede selskaber for den samlede momsforpligtigelse.

### 13. Ejerforhold

Følgende kapitalejere ejer mere end 5%

Tine Tholstrup, Dronning Louises Vej 6, 2920 Charlottenlund

Thomas Tholstrup, Mantziusvej 2, 2900 Hellerup

Andreas Tholstrup, Carolinevej 29, 2900 Hellerup

### 14. Ledelsesvederlag

Selskabet har i regnskabsåret 2015 afholdt vederlag til den samlede ledelse på tkr. 2.789.