



CHRISTENSEN  
KJÆRULFF

PERSONLIGT ENGAGEMENT

STATSAUTORISERET  
REVISIONSAKTIESELSKAB

CVR: 15 91 56 41

STORE KONGENSGADE 68  
1264 KØBENHAVN K

TLF: 33 30 15 15  
E-MAIL: CK@CK.DK  
WEB: WWW.CK.DK

# Full House A/S

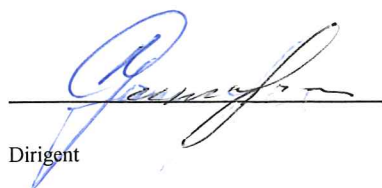
Kødboderne 2 - 4, 1714 København V

CVR-nr. 16 44 42 86

## Årsrapport

1. juli 2015 - 30. juni 2016

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 28/10. 2016



Dirigent



## **Indholdsfortegnelse**

---

	<b><u>Side</u></b>
<b>Påtegninger</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
<b>Årsregnskab 1. juli 2015 - 30. juni 2016</b>	
Resultatopgørelse	6
Balance	7
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11
Anvendt regnskabspraksis	15

---



## Ledelsespåtegning

---

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 for Full House A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter vores opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København V, den 25. oktober 2016

### Direktion



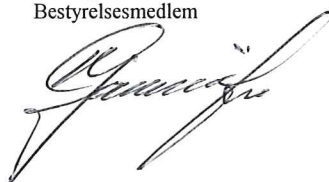
Nasip Gazier  
Direktør

### Bestyrelse



Hasan Solakli  
Bestyrelsesformand

Nasip Gazier  
Bestyrelsesmedlem



Per Hermansen  
Bestyrelsesmedlem



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Til kapitalejerne i Full House A/S**

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Full House A/S for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. 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 vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets 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 selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.



## **Den uafhængige revisors erklæringer**

---

### **Konklusion**

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. juli 2015 - 30. juni 2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### **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.

København, den 25. oktober 2016

### **Christensen Kjarulff**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 91 56 41

Henrik Wulff Jørgensen  
statsautoriseret revisor



## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	Full House A/S Kødboderne 2 - 4 1714 København V
	CVR-nr.: 16 44 42 86
	Stiftet: 20. juni 1992
	Hjemsted: København
	Regnskabsår: 1. juli 2015 - 30. juni 2016
<b>Bestyrelse</b>	Hasan Solakli, Bestyrelsesformand Nasip Gazier, Bestyrelsesmedlem Per Hermansen, Bestyrelsesmedlem
<b>Direktion</b>	Nasip Gazier, Direktør
<b>Revision</b>	Christensen Kjarulff Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



## Ledelsesberetning

---

### Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har i lighed med tidligere år bestået af salg af fødevarer til restaurationsbranchen. Selskabet består af en 'cash & carry'-afdeling og en distributionsafdeling.

### Udvikling i året

Selskabets resultatopgørelse for 2015/16 viser et overskud på kr. 7.002.732, og selskabets balance pr. 30. juni 2016 viser en egenkapital på kr. 24.737.014.

### Forventninger til fremtiden

Selskabet forventer en fortsat fremgang i omsætningen og et resultat på niveau med indeværende år.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der er ikke forekommet usikkerhed ved indregning og måling i årsrapporten.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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



## Resultatopgørelse 1. juli - 30. juni

---

<u>Note</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>40.126.463</b>	<b>32.811.068</b>
1 Personaleomkostninger	-27.168.958	-22.175.410
Afskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-2.456.888	-1.565.006
<b>Driftsresultat</b>	<b>10.500.617</b>	<b>9.070.652</b>
Andre finansielle indtægter	143.451	165.533
2 Andre finansielle omkostninger	-1.515.941	-1.197.836
<b>Resultat før skat</b>	<b>9.128.127</b>	<b>8.038.349</b>
3 Skat af årets resultat	-2.125.395	-2.131.583
<b>Årets resultat</b>	<b>7.002.732</b>	<b>5.906.766</b>
<b>Forslag til resultatdisponering:</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	720.000	10.669.249
Overføres til overført resultat	6.282.732	0
Disponeret fra overført resultat	0	-4.762.483
<b>Disponeret i alt</b>	<b>7.002.732</b>	<b>5.906.766</b>





## Balance 30. juni

---

<b>Aktiver</b>		
Note	2016	2015
<b>Anlægsaktiver</b>		
4 Udviklingsprojekter	844.177	0
Immaterielle anlægsaktiver i alt	844.177	0
5 Grunde og bygninger	30.103.356	29.558.312
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1.745.881	1.582.700
7 Indretning af lejede lokaler	14.049.870	14.604.120
Materielle anlægsaktiver i alt	45.899.107	45.745.132
Deposita	1.096.990	1.065.707
Finansielle anlægsaktiver i alt	1.096.990	1.065.707
<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>47.840.274</b>	<b>46.810.839</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>		
Færdigvarer og handelsvarer	21.150.240	21.917.430
Varebeholdninger i alt	21.150.240	21.917.430
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	16.129.649	11.465.357
Tilgodehavende selskabsskat	195.000	0
Andre tilgodehavender	253.011	472.528
Periodeafgrænsningsposter	176.794	34.347
Tilgodehavender i alt	16.754.454	11.972.232
Likvide beholdninger	2.786.509	1.953.339
<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>40.691.203</b>	<b>35.843.001</b>
<b>Aktiver i alt</b>	<b>88.531.477</b>	<b>82.653.840</b>



## Balance 30. juni

---

### Passiver

Note	2016	2015
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	1.200.000	1.200.000
Reserve for opskrivninger	11.076.491	11.076.491
Overført resultat	12.460.523	6.177.792
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>24.737.014</b>	<b>18.454.283</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til udskudt skat	3.338.300	3.296.600
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>3.338.300</b>	<b>3.296.600</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
Gæld til realkreditinstitutter	13.569.540	14.359.604
Deposita	171.095	216.352
Langfristet del af selskabsskat	1.899.708	1.762.939
Langfristede gældsforpligtelser i alt	15.640.343	16.338.895
Kortfristet del af langfristet gæld	666.441	486.557
Gæld til pengeinstitutter	12.466.417	8.242.587
Leverandører af varer og tjenesteydelser	26.455.304	30.688.451
Selskabsskat	0	837.317
Anden gæld	5.227.658	4.309.150
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	44.815.820	44.564.062
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>60.456.163</b>	<b>60.902.957</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>88.531.477</b>	<b>82.653.840</b>

9 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

10 Eventualposter

11 Nærtstående parter



## Egenkapitaloppgørelse

---

	<u>Virksomheds- kapital</u>	<u>Reserve for op- skrivninger</u>	<u>Overført resul- tat</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. juli 2015	1.200.000	11.076.491	6.177.791	18.454.282
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	7.002.732	7.002.732
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-720.000	-720.000
	<u>1.200.000</u>	<u>11.076.491</u>	<u>12.460.523</u>	<u>24.737.014</u>



## Pengestrømsopgørelse 1. juli - 30. juni

Note	2015/16	2014/15
Årets resultat	7.002.732	5.906.766
12 Reguleringer	5.996.476	4.728.892
13 Ændring i driftskapital	-7.134.672	4.472.821
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	5.864.536	15.108.479
Renteindbetalinger og lignende	143.451	165.533
Renteudbetalinger og lignende	-1.515.941	-1.197.836
Betalt selskabsskat	-2.979.256	-253.734
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.512.790</b>	<b>13.822.442</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-846.250	0
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.623.793	-30.485.322
Salg af materielle anlægsaktiver	15.000	0
Ændring i finansielle anlægsaktiver	-29.855	611.633
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-3.484.898</b>	<b>-29.873.689</b>
Ændring på langfristet gæld	-698.552	13.974.196
Udbetalt udbytte	-720.000	-10.669.249
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.418.552</b>	<b>3.304.947</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-3.390.660</b>	<b>-12.746.300</b>
Likvider 1. juli 2015	-6.289.248	6.457.052
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>-9.679.908</b>	<b>-6.289.248</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	2.786.509	1.953.339
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-12.466.417	-8.242.587
<b>Likvider 30. juni 2016</b>	<b>-9.679.908</b>	<b>-6.289.248</b>



## Noter

---

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
<b>1. Personalemkostninger</b>		
Lønninger og gager	24.925.655	20.379.826
Pensioner	1.244.293	1.066.276
Andre omkostninger til social sikring	468.190	390.325
Personalemkostninger i øvrigt	530.820	338.983
	<u><b>27.168.958</b></u>	<u><b>22.175.410</b></u>
<b>2. Andre finansielle omkostninger</b>		
Renter, tilknyttede virksomheder	0	107.552
Andre renteomkostninger	1.515.941	1.090.284
	<u><b>1.515.941</b></u>	<u><b>1.197.836</b></u>
<b>3. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	2.083.708	1.957.173
Årets regulering af udskudt skat	41.700	174.410
Regulering af tidligere års skat	-13	0
	<u><b>2.125.395</b></u>	<u><b>2.131.583</b></u>
	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>4. Udviklingsprojekter</b>		
Kostpris 1. juli 2015	709.641	709.641
Tilgang i årets løb	846.250	0
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<u><b>1.555.891</b></u>	<u><b>709.641</b></u>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-709.641	-707.974
Årets afskrivninger	-2.073	-1.667
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<u><b>-711.714</b></u>	<u><b>-709.641</b></u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<u><b>844.177</b></u>	<u><b>0</b></u>



## Noter

---

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>
<b>5. Grunde og bygninger</b>		
Kostpris 1. juli 2015	29.856.881	0
Tilgang i årets løb	<u>1.782.533</u>	<u>29.856.881</u>
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b><u>31.639.414</u></b>	<b><u>29.856.881</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-298.569	0
Årets afskrivninger	<u>-1.237.489</u>	<u>-298.569</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b><u>-1.536.058</u></b>	<b><u>-298.569</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>30.103.356</u></b>	<b><u>29.558.312</u></b>
<b>6. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris 1. juli 2015	5.664.723	11.939.181
Skrottede aktiver	0	-6.727.057
Tilgang i årets løb	<u>766.260</u>	<u>452.599</u>
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b><u>6.430.983</u></b>	<b><u>5.664.723</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-4.082.023	-10.225.040
Tilbageførte afskrivninger vedrørende skrottede aktiver	0	6.727.057
Årets afskrivninger	<u>-603.079</u>	<u>-584.040</u>
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b><u>-4.685.102</u></b>	<b><u>-4.082.023</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>1.745.881</u></b>	<b><u>1.582.700</u></b>



## Noter

	<u>30/6 2016</u>	<u>30/6 2015</u>		
<b>7. Indretning af lejede lokaler</b>				
Kostpris 1. juli 2015	21.627.362	21.451.520		
Tilgang i årets løb	<u>75.000</u>	<u>175.842</u>		
<b>Kostpris 30. juni 2016</b>	<b><u>21.702.362</u></b>	<b><u>21.627.362</u></b>		
Opskrivninger 1. juli 2015	<u>14.574.332</u>	<u>14.574.332</u>		
<b>Opskrivninger 30. juni 2016</b>	<b><u>14.574.332</u></b>	<b><u>14.574.332</u></b>		
Af- og nedskrivninger 1. juli 2015	-21.597.574	-20.916.844		
Årets afskrivninger	<u>-629.250</u>	<u>-680.730</u>		
<b>Af- og nedskrivninger 30. juni 2016</b>	<b><u>-22.226.824</u></b>	<b><u>-21.597.574</u></b>		
<b>Regnskabsmæssig værdi 30. juni 2016</b>	<b><u>14.049.870</u></b>	<b><u>14.604.120</u></b>		
<b>8. Gældsforpligtelser</b>				
	<u>Afdrag første år</u>	<u>Restgæld efter 5 år</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2016</u>	<u>Gæld i alt 30/6 2015</u>
Gæld til realkreditinstitutter	666.441	10.713.841	14.235.982	14.846.161
Deposita	<u>0</u>	<u>171.095</u>	<u>171.095</u>	<u>216.352</u>
	<b><u>666.441</u></b>	<b><u>10.884.936</u></b>	<b><u>14.407.077</u></b>	<b><u>15.062.513</u></b>

### 9. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 14.236 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 30. juni 2016 udgør tkr. 30.103.

Selskabet har stillet bankgarantier på t.kr. 25 og t.kr. 210 til henholdsvis Direktoratet for FødevarerErhverv og SKAT.

Selskabet har udstedt ejerpantebreve for i alt t.kr. 6.500 i løseøre og produktionsmateriel til sikkerhed for alt mellemværende med selskabets pengeinstitut.

Solakli Holding ApS og Nordik Business ApS har afgivet selvskyldnerkaution for engagementer med kreditinstitutter.



## Noter

---

### 10. Eventualposter

Selskabet har indgået huslejekontrakter, hvoraf den samlede huslejeforpligtelse i den uopsigelige huslejeperiode udgør t.kr. 2.248.

### 11. Nærtstående parter

Følgende kapitalejere er noteret i selskabets ejerbog som ejende minimum 5% af stemmerne eller minimum 5% af selskabskapitalen:

Solakli Holding ApS  
Kødboderne 2-4  
1714 København V  
cvr.nr. 28 33 43 11

Nordik Business ApS  
Hammerholmen 15  
2650 Hvidovre  
cvr.nr. 29 92 86 22

### 12. Reguleringer

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle omkostninger

Skat af årets resultat

Udskudt skat

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
	2.456.891	1.565.006
	-143.451	-165.533
	1.515.941	1.197.836
	2.125.395	1.957.173
	41.700	174.410
	<u>5.996.476</u>	<u>4.728.892</u>

### 13. Ændring i driftskapital

Ændring i varebeholdninger

Ændring i tilgodehavender

Ændring i leverandørgæld og anden gæld

	767.190	-6.872.948
	-4.587.222	2.878.192
	-3.314.640	8.467.577
	<u>-7.134.672</u>	<u>4.472.821</u>





## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for Full House A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde 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 nedenfor for hver enkelt regnskabspost.

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

### 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 finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, omkostninger til færdigvarer og handelsvarer, personaleomkostninger, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

### Nettoomsætning

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

### **Omkostninger til færdigvarer og handelsvarer**

Omkostninger til færdigvarer og handelsvarer indeholder det forbrug af færdigvarer og handelsvarer, der er anvendt for at opnå årets nettoomsætning samt ændring i lagre af færdigvarer og handelsvarer.

### **Personaleomkostninger**

Personaleomkostninger indeholder gager og lønninger samt lønafhængige omkostninger.

### **Andre driftsindtægter og driftsomkostninger**

Andre driftsindtægter og driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

### **Af- og nedskrivninger**

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

### **Finansielle poster**

Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt realiserede og urealiserede kursavancer og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### **Skat af årets resultat**

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

## Balancen

### **Immaterielle anlægsaktiver**

#### **Udviklingsprojekter, patenter og licenser**

Udviklingsomkostninger omfatter blandt andet lønninger og gager samt afskrivninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsaktiviteter.

Udviklingsomkostninger der ikke opfylder kriterierne for indregning i balancen, indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, i takt med at omkostningerne afholdes.

Aktiverede udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger eller til genindvindingsværdien, såfremt denne er lavere.



## Anvendt regnskabspraksis

---

Efter færdiggørelsen af udviklingsarbejdet afskrives aktiverede udviklingsomkostninger lineært over den vurderede økonomiske brugstid. Afskrivningsperioden udgør sædvanligvis 5 år og overstiger ikke 20 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

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	25 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år
Indretning af lejede lokaler	5-50 år

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

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

### Finansielle anlægsaktiver

#### Deposita

Deposita der er indregnet under anlægsaktiver, omfatter forudbetalt leje for henholdsvis 3 og 6 måneder. Deposita er indbetalt til udlejere vedrørende lejemålene Slagtehusgade og Kødboderne 2-4 og måles til dagsværdi på balancedagen.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af vejede gennemsnitspriser. Er nettorealisationsværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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



## Anvendt regnskabspraksis

---

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpe-materialer, direkte løn og indirekte produktionsomkostninger. Indirekte produktionsomkostninger indeholder indirekte materialer og løn samt vedligeholdelse af og afskrivning på maskiner, fabriksbygninger og udstyr, der benyttes i produktionsprocessen. Desuden indeholder posten omkostninger til fabriksadministration og fabriksledelse samt aktiverede udviklingsomkostninger vedrørende produkterne.

Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af såvel færdiggørelsesomkostninger som omkostninger, der afholdes for at effektuere salget. Nettorealisationsværdien fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, kurans og udvikling i forventet salgspris.

### Tilgodehavender

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

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Selskabsskat og udskudt skat

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

Udskudt skat er skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Selskabsskatteprocenten vil i perioden fra 2014 til 2016 blive trinvist nedsat fra 25 % til 22 %, hvilket vil påvirke størrelsen af udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver. Medmindre en indregning med en anden skatteprocent end 22 vil medføre en væsentlig afvigelse i den forventede udskudte skatteforpligtelse eller skatteaktivet, indregnes udskudte skatteforpligtelser og skatteaktiver med 22 %.

### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.



## **Anvendt regnskabspraksis**

---

Gæld til realkreditinstitut og kreditinstitutter er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på låneoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

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

### **Pengestrømsopgørelse**

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

#### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

#### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

#### **Likvider**

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