

FHK NR. 2 ApS

c/o Flemming Holm Knudsen
Birkerød Kongevej 9
3460 Birkerød

CVR-nr. 20979070

Adelgade 15
DK 1304 København K
tlf.: +45 33 73 46 00

Usserød Kongevej 157
DK 2970 Hørsholm
tlf.: +45 45 86 41 35

info@krestoncm.dk
www.krestoncm.dk
CVR-nr. 39 46 31 13

Årsrapport

1. januar 2017 - 31. december 2017

Årsrapporten er fremlagt og godkendt
på selskabets ordinære generalforsamling
den 22/5-18



Flemming Holm Knudsen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Virksomhedsoplysninger	7
Ledelsesberetning	8
Hoved- og nøgletal	9
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse	15
Balance	16
Egenkapitalopgørelse	19
Pengestrømsopgørelse	20
Noter	21

Ledelsespåtegning

Direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 for FHK NR. 2 ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er min opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Birkerød, den 30. april 2018

Direktion

Flemming Holm Knudsen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i FHK NR. 2 ApS

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for FHK NR. 2 ApS for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse og noter. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder og om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Revisors ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- * Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- * Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- * Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- * Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- * Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder note-oplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Hørsholm, 30. april 2018

KRESTON CM

Statsautoriseret Revisionsinteressentskab

CVR-nr. 39463113



Michel Hansen
Statsautoriseret revisor
mne31406

Virksomhedsoplysninger

Virksomheden	FHK NR. 2 ApS c/o Flemming Holm Knudsen Birkerød Kongevej 9 3460 Birkerød
CVR-nr.	20979070
Stiftelsesdato	27. april 1998
Hjemsted	Rudersdal
Regnskabsår	1. januar 2017 - 31. december 2017
Direktion	Flemming Holm Knudsen
Revisor	KRESTON CM Statsautoriseret Revisionsinteressentskab Usserød Kongevej 157 2970 Hørsholm CVR-nr.: 39463113

Koncernoversigt

Dattervirksomheder

Navn	Hjemsted	Selskabskapital	Ejerandel
Cafe Norden ApS	København	200.000	100%
Nordens Brød ApS	København	100.000	60%
Brødflov ApS	Frederiksberg	88.074	80%

Dattervirksomheder er medtaget i konsolideringen.

Ledelsesberetning

Koncernens væsentligste aktiviteter

Koncernens og FHK NR. 2 ApS væsentligste aktiviteter består i bageri- og cafévirksomhed samt investering i værdipapirer.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Der er ingen væsentlige usikkerheder ved indregning eller måling.

Usædvanlige forhold

Der er ingen usædvanlige forhold, som har påvirket indregning eller måling.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernens resultatopgørelse for regnskabsåret 1. januar 2017 - 31. december 2017 udviser et resultat på kr. 7.366.248, og koncernens balance pr. 31. december 2017 udviser en balancesum på kr. 65.984.347, og en egenkapital på kr. 50.664.002.

I seneste årsrapport forventede ledelsen en positiv udvikling, hvilket er opfyldt.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder af væsentlig betydning for selskabets finansielle stilling.

Forventninger til fremtiden

Der forventes en positiv udvikling i selskabets aktiviteter i det kommende år.

Vidensressourcer

Det er en del af koncernens forretningsgrundlag at levere kvalitetsprodukter. Dette stiller særlige krav til de vidensressourcer, som er tilknyttet koncernen. Virksomheden prioriterer derfor fastholdelse og rekruttering af nøglemedarbejdere med god indsigt og dynamik højt.

Miljøforhold

Selskabets ledelse har vurderet, at selskabets drift ikke har særlig påvirkning på det eksterne miljø.

Udviklingsaktiviteter

Koncernen udvikler til stadighed sine produkter og produktprogrammet. Denne udvikling vil fortsætte også i det kommende år.

Hoved- og nøgletal , for koncern

Hovedtal er i tusinder.

	2017	2016	2015	2014	2013
Koncern					
RESULTATOPGØRELSE					
Bruttofortjeneste	47.875	38.351	25.876	26.783	25.581
Driftsresultat	5.629	6.659	5.659	5.660	6.078
Resultat af finansielle poster	3.385	-2.518	3.361	2.055	1.865
Resultat før skat	9.508	1.111	7.920	7.714	7.943
Årets resultat	7.254	489	6.216	5.933	6.134
BALANCE					
Anlægsaktiver	18.982	17.192	14.890	15.690	15.683
Investering i materielle anlægsaktiver	2.170	1.475	2.506	1.391	13.470
Omsætningsaktiver	47.212	36.958	35.661	32.768	34.565
Aktiver i alt - balancesum	66.194	54.150	50.551	48.458	50.248
Egenkapital	50.552	43.554	45.645	41.429	36.496
Hensættelser	804	805	375	382	0
Langfristede forpligtelser	600	0	0	2.180	2.180
Kortfristede forpligtelser	14.238	9.791	4.591	4.467	11.572
NØGLETAL I %					
Egenkapitalens forrentning	14,37	1,12	14,96	15,63	18,03
Afkastningsgrad	10,2	10,15	9,21	11,47	13,56
Soliditetsgrad	76,37	81,52	90,19	85,49	72,63

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten for FHK NR. 2 ApS for 2017 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore virksomheder i regnskabsklasse C.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Rapporteringsvaluta

Årsrapporten er aflagt i danske kroner.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden FHK NR. 2 ApS og dattervirksomheder, hvori FHK NR. 2 ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

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

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

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

Generelt

Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Endvidere indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, 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 for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

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

Anvendt regnskabspraksis

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste og -tab

Virksomheden har valgt at sammendrage visse poster i resultatopgørelsen efter bestemmelserne i årsregnskabslovens § 32.

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og 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.

Indtægter ved salg af varer indregnes i resultatopgørelsen på tidspunktet for levering og risikoens overgang, såfremt indtægten kan opgøres pålideligt. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Lejeindtægter indregnes som omsætning i takt med leveringen. Omsætningen opgøres efter fradrag af moms, afgifter og rabatter.

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer

Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer omfatter køb af varer og ydelser med henblik på videresalg heraf.

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter lønninger og gager, pensioner samt omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver er foretaget ud fra en løbende vurdering af aktivernes brugstid i virksomheden. Anlægsaktiverne afskrives lineært på grundlag af kostprisen, baseret på følgende vurdering af brugstider og restværdier:

	Brugstid	Restværdi
Goodwill	5-10 år	0%
Bygninger	50 år	0%
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%
Indretning af lejede lokaler	5 år	0%

Der afskrives ikke på grunde.

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

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

I selskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance/tab.

Anvendt regnskabspraxis

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renteindtægter og -omkostninger, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende værdipapirer, gæld og transaktioner i fremmed valuta, modtaget udbytte fra andre kapitalandele, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen.

Skat af årets resultat

Modervirksomheden er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med danske dattervirksomheder. Dattervirksomheder indgår i sambeskatningen fra det tidspunkt, hvor de indgår i konsolideringen i koncernregnskabet og frem til det tidspunkt, hvor de udgår fra konsolideringen.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter selskabet solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

Modervirksomheden er administrationsselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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

Årets skat, der består af årets aktuelle selskabsskat og ændring i udskudt skat herunder som følge af ændring i skattesats 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 i egenkapitalen.

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Selskabet og de danske tilknyttede selskaber er sambeskattede. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Balancen

Immaterielle anlægsaktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages nedskrivningstest på goodwill, såfremt der er indikationer for værdifald. Nedskrivningstesten foretages for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill relaterer sig til. Goodwill nedskrives til det højeste af kapitalværdien og nettosalgsprisen for den aktivitet eller det forretningsområde, som goodwill knytter sig til (genindvindingsværdi), såfremt denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Goodwill afskrives over den forventede økonomiske levetid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer med de enkelte forretningsområder. Afskrivningsperioden udgør 5-10 år og er længst for erhvervede virksomheder med en stærk markedsposition og forventet lang indtjeningsprofil.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Udbytter fra tilknyttede virksomheder, der forventes vedtaget inden godkendelsen af årsrapporten for FHK NR. 2 ApS, bindes ikke på opskrivningsreserven.

Kapitalandele i associeret virksomhed måles til kostpris. Udbytte, der overstiger den akkumulerede indtjening i den associerede virksomhed i ejerperioden, behandles som en reduktion af kostprisen. I tilfælde, hvor kostprisen overstiger nettorealisationseværdien, nedskrives til denne lavere værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris på grundlag af FIFO-princippet eller til nettorealisationseværdi, hvis denne er lavere.

Råvarer og hjælpematerialer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Handelsvarer måles til kostpris, hvilket omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Det svarer i al væsentlighed til nominel værdi, reduceret med nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter, aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Andre værdipapirer og kapitalandele, indregnet under omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele der er børsnoteret måles til kursværdien på balancedagen (dagsværdi). Andre værdipapirer måles til anslået dagsværdi.

Egenkapital

Egenkapitalen omfatter virksomhedskapitalen og en række øvrige egenkapitalposter, der kan være lovbestemte eller fastsat i vedtægterne.

Udbytte

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

Anvendt regnskabspraksis

Udskudt skat

Udskudt skat og årets regulering heraf opgøres som skatten af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser opgjort på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet eller afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser i virksomheder inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

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.

Gældsforpligtelser

Gældsforpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvilket almindeligvis svarer til nominel værdi.

Aktuelle skatteforpligtelser

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

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser indregnes ikke i balancen, men oplyses alene i noterne.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for året opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrøm fra driftsaktiviteten opgøres som årets resultat reguleret for ændring i driftskapitalen og ikke-kontante resultatposter som af- og nedskrivninger og hensatte forpligtelser. Driftskapitalen omfatter omsætningsaktiver minus kortfristede gældsforpligtelser - eksklusive de poster, der indgår i likvider.

Pengestrøm fra investeringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktiviteten omfatter pengestrømme fra optagelse og tilbagebetaling af langfristede gældsforpligtelser samt ind- og udbetalinger til og fra selskabsdeltagerne.

Forklaring af nøgletal

Hoved- og nøgletal er opgjort efter Finansanalytikerforeningens "Anbefalinger og Nøgletal".

Egenkapitalens forrentning (ROE) (%)	=	$\frac{\text{Årets resultat}}{\text{Gns. egenkapital}}$
Afkastningsgrad (%)	=	$\frac{(\text{Driftsresultat} + \text{Finansielle indtægter}) \times 100}{\text{Gns. aktiver}}$
Soliditetsgrad (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital i alt} \times 100}{\text{Passiver i alt}}$

Resultatopgørelse

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017 kr.	2016 kr.	2017 kr.	2016 kr.
Bruttofortjeneste/-tab		47.896.203	38.350.849	998.810	788.311
Personaleomkostninger	1	-40.003.916	-31.691.644	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		-2.263.233	-1.340.816	-1.218.510	-976.603
Driftsresultat		5.629.054	5.318.389	-219.700	-188.292
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		493.602	-1.618.481	4.218.616	2.431.411
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		0	0	288.625	220.205
Finansielle indtægter		3.495.694	389.591	3.459.769	389.591
Andre finansielle omkostninger		-110.754	-2.907.213	-90.077	-2.906.172
Resultat før skat		9.507.596	1.182.286	7.657.233	-53.257
Skat af årets resultat	2	-2.253.769	-621.849	-848.216	542.432
Årets resultat		7.253.827	560.437	6.809.017	489.175

Balance 31. december 2017

	Note	Koncern 2017 kr.	2016 kr.	Moderselskab 2017 kr.	2016 kr.
Aktiver					
Goodwill	4	727.104	0	0	0
Immaterielle anlægsaktiver		727.104	0	0	0
Grunde og bygninger	5	8.250.000	8.360.000	8.250.000	8.360.000
Produktionsanlæg og maskiner	6	6.396.000	7.220.000	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7	2.559.000	1.370.000	6.380.000	7.220.000
Indretning af lejede lokaler	8	901.550	126.000	0	0
Materielle anlægsaktiver		18.106.550	17.076.000	14.630.000	15.580.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	9, 10	0	0	3.464.038	4.422.995
Andre værdipapirer og kapitalandele		148.716	115.990	148.716	115.990
Finansielle anlægsaktiver		148.716	115.990	3.612.754	4.538.985
Anlægsaktiver		18.982.370	17.191.990	18.242.754	20.118.985

Balance 31. december 2017

		Koncern		Moderselskab	
	Note	2017	2016	2017	2016
		kr.	kr.	kr.	kr.
Råvarer og hjælpematerialer		1.720.000	2.114.000	0	0
Fremstillede varer og handelsvarer		3.290.000	1.630.000	0	0
Varebeholdninger		5.010.000	3.744.000	0	0
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		8.148.936	4.156.569	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	11	0	0	11.341.163	6.298.411
Tilgodehavende selskabsskat		330.343	594.806	330.343	594.806
Andre tilgodehavender		1.132.819	4.429.931	0	4.331.044
Periodeafgrænsningsposter		266.508	453.297	0	37.844
Udskudte skatteaktiver	12	262.413	0	0	0
Tilgodehavender		10.141.019	9.634.603	11.671.506	11.262.105
Andre værdipapirer og kapitalandele		14.406.058	11.316.696	14.406.058	11.316.696
Værdipapirer og kapitalandele		14.406.058	11.316.696	14.406.058	11.316.696
Likvide beholdninger		17.654.679	12.262.573	10.766.949	5.102.775
Omsætningsaktiver		47.211.756	36.957.872	36.844.513	27.681.576
Aktiver		66.194.126	54.149.862	55.087.267	47.800.561

Balance 31. december 2017

	Note	Koncern 2017 kr.	2016 kr.	Moderselskab 2017 kr.	2016 kr.
Passiver					
Virksomhedskapital		125.000	125.000	125.000	125.000
Overført resultat		50.618.424	43.909.407	50.618.424	43.909.407
Udbytte for regnskabsåret		100.000	100.000	100.000	100.000
Minoritetsinteresser		-291.843	-580.636	0	0
Egenkapital		50.551.581	43.553.771	50.843.424	44.134.407
Hensættelser til udskudt skat	13	717.056	224.815	880.458	601.150
Andre hensatte forpligtelser		87.034	580.636	0	0
Hensatte forpligtelser		804.090	805.451	880.458	601.150
Anden gæld		600.000	0	0	0
Langfristede gældsforpligtelser	14	600.000	0	0	0
Gæld til kreditinstitutter		49.214	40.931	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		5.343.173	3.247.670	67.377	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	0	46.718	25.004
Anden gæld		5.822.238	3.502.039	249.290	40.000
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		3.023.830	3.000.000	3.000.000	3.000.000
Kortfristede gældsforpligtelser		14.238.455	9.790.640	3.363.385	3.065.004
Gældsforpligtelser		14.838.455	9.790.640	3.363.385	3.065.004
Passiver		66.194.126	54.149.862	55.087.267	47.800.561
Eventualforpligtelser	15				
Sikkerhedsstillelser og pantstætninger	16				
Nærtstående parter	17				

Egenkapitalopgørelsen

Moderselskab

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- andele	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	43.909.407	100.000		44.134.407
Udbytte			100.000		100.000
Betalt udbytte			-100.000		-100.000
Årets resultat		6.709.017			6.709.017
Egenkapital 31. december 2017	125.000	50.618.424	100.000		50.843.424

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Koncern

	Virksomheds kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs- året	Minoritets- andele	I alt
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	43.909.407	100.000	-651.898	43.482.509
Udbytte			100.000		100.000
Betalt udbytte			-100.000		-100.000
Årets resultat		6.709.017		288.793	6.997.810
Egenkapital 31. december 2017	125.000	50.618.424	100.000	-363.105	50.480.319

Virksomhedskapitalen har været uændret de seneste 5 år.

Pengestrømsopgørelse

	2017 kr.	2016 kr.
Årets driftsresultat	5.629.054	5.318.389
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	2.263.233	1.340.815
Ændringer i driftskapital	1.540.843	-2.815.297
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	9.433.130	3.843.907
Renteindbetalinger og lignende	3.495.694	389.591
Renteudbetalinger og lignende	-110.754	-2.907.213
Pengestrømme fra ordinær drift	12.818.070	1.326.285
Betalt selskabsskat	-1.257.728	-948.697
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.560.342	377.588
Køb af materielle anlægsaktiver	-2.170.099	-3.816.816
Salg af materielle anlægsaktiver	16.000	310.000
Køb af finansielle anlægsaktiver mv.	-32.726	-115.990
Køb af virksomhed	-490.180	-10.000
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-2.677.005	-3.632.806
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-687.439	-7.226
Optagelse af langfristet gæld i øvrigt	275.000	0
Betalt udbytte	-100.000	-2.000.000
Andre pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet	23.830	3.000.000
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-488.609	992.774
Nettopengestrømme fra aktiviteter	8.394.728	-2.262.444
Likvider ved årets begyndelse	23.579.269	25.841.713
Likvider fra tilkøbt virksomhed	86.740	0
Likvider ved årets slutning	32.060.737	23.579.269
Likvider specificeres således:		
Likvide beholdninger	17.654.679	12.262.573
Værdipapirer medtaget som likvider	14.406.058	11.316.696
Likvider i alt	32.060.737	23.579.269

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
1. Personaleomkostninger				
Lønninger	37.226.402	29.431.228		
Pensioner	1.770.708	1.479.382		
Andre omkostninger til social sikring	1.006.806	781.034		
	40.003.916	31.691.644		
Gennemsnitligt antal beskæftigede	127	91	1	1
FHK NR. 2 ApS har 1 ansat som ikke har modtaget løn i regnskabsperioden.				
Vederlag til medlemmer af ledelsen: Da der kun udbetales vederlag til direktion, vises vederlag til ledelse ikke.				
2. Skat af årets resultat				
Skat af årets resultat	1.522.190	285.186	568.908	-689.810
Regulering udskudt skat	731.579	336.663	279.308	147.378
	2.253.769	621.849	848.216	-542.432
3. Forslag til resultatdisponering				
Foreslået udbytte indregnet under egenkapitalen	100.000	100.000	100.000	100.000
Minoritetsinteresser	444.810	71.262		
Overført resultat	6.709.017	389.175	6.709.017	389.175
	7.253.827	560.437	6.809.017	489.175
4. Goodwill				
Tilgang i forbindelse med køb af virksomhed	251.500	0		
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	696.782	0		
Kostpris ultimo	948.282	0		
Ændring som følge af praksisændring	-95.809	0		
Årets afskrivninger	-125.369	0		
Af- og nedskrivninger ultimo	-221.178	0		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	727.104	0		

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
5. Grunde og bygninger				
Kostpris primo	8.686.395	8.604.360	8.686.395	8.604.360
Tilgang i årets løb	0	82.035	0	82.035
Kostpris ultimo	8.686.395	8.686.395	8.686.395	8.686.395
Af- og nedskrivninger primo	-326.395	-224.360	-326.395	-224.360
Årets afskrivninger	-110.000	-102.035	-110.000	-102.035
Af- og nedskrivninger ultimo	-436.395	-326.395	-436.395	-326.395
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8.250.000	8.360.000	8.250.000	8.360.000
6. Produktionsanlæg og maskiner				
Kostpris primo	9.428.765	0		
Overførsler i året fra andre poster	0	6.844.197		
Tilgang i årets løb	284.510	2.584.568		
Kostpris ultimo	9.713.275	9.428.765		
Af- og nedskrivninger primo	-2.208.765	0		
Overførsler i året fra andre poster	0	-1.334.197		
Årets afskrivninger	-1.108.510	-874.568		
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.317.275	-2.208.765		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.396.000	7.220.000		
7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar				
Kostpris primo	2.546.349	10.138.701	9.428.765	6.844.197
Tilgang i forbindelse køb af virksomhed	1.582.404	50.000		
Tilgang i årets løb	1.197.925	1.101.358	284.510	2.584.568
Afgang i årets løb	-16.000	-1.899.513	-16.000	0
Overførsler i året til andre poster	0	-6.844.197		
Kostpris ultimo	5.310.678	2.546.349	9.697.275	9.428.765
Af- og nedskrivninger primo	-1.176.349	-3.748.701	-2.208.765	-1.334.197
Tilgang i forbindelse køb af virksomhed	-891.144	-40.000		
Årets afskrivninger	-684.185	-311.358	-1.108.510	-874.568
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	2.923.710		
Af- og nedskrivninger ultimo	-2.751.678	-1.176.349	-3.317.275	-2.208.765
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.559.000	1.370.000	6.380.000	7.220.000

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
8. Indretning af lejede lokaler				
Kostpris primo	990.765	941.911		
Tilgang i forbindelse med køb af virksomhed	335.760	0		
Tilgang i årets løb	687.664	48.854		
Kostpris ultimo	2.014.189	990.765		
Af- og nedskrivninger primo	-864.765	-811.911		
Tilgang i forbindelse køb af virksomhed	-12.705	0		
Årets afskrivninger	-235.169	-52.854		
Af- og nedskrivninger ultimo	-1.112.639	-864.765		
Regnskabsmæssig værdi ultimo	901.550	126.000		
9. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
Kostpris primo			13.168.292	13.108.292
Tilgang i årets løb			72.716	60.000
Kostpris ultimo			13.241.008	13.168.292
Opskrivninger primo			-8.745.297	-8.328.297
Årets opskrivninger			3.038.005	3.883.000
Årets udbytte			-4.000.000	-4.300.000
Opskrivninger ultimo			-9.707.292	-8.745.297
Årets afskrivninger			-69.678	0
Af- og nedskrivninger ultimo			-69.678	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo			3.464.038	4.422.995
<i>Regnskabsmæssig værdi sammensætter sig således:</i>				
Andel af regnskabsmæssig indre værdi			2.836.934	4.422.995
Goodwill			627.104	0
			3.464.038	4.422.995

Forskelsbeløb ved første indregning af dattervirksomheden Brødflov Aps udgør kr. 696.782.

Noter

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016

10. Oplysninger om kapitalandele i tilknyttede virksomheder*Tilknyttede virksomheder*

Navn	Hjemsted	Ejerandel i %	Egenkapital	Resultat
Café Norden ApS	København	100,00	3.656.173	3.233.177
Nordens Brød ApS	København	60,00	-201.301	1.250.289
Brødflov ApS	Frederiksberg	80,00	-1.024.047	-243.964
			2.430.825	4.239.502

11. Langfristede tilgodehavender

Langfristet del af tilgodehavende host tilknyttede virksomheder udgør kr. 11.341.163.

12. Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver vedrører fremførte særunderskud i tilknyttet virksomhed. Underskuddet forventes anvendt indenfor 3-5 år.

13. Hensættelser til udskudt skat, specificeret

	Koncern		Moderselskab	
	2017	2016	2017	2016
Saldo primo	374.858	381.780	601.150	453.772
Tilgang i forbindelse med køb af virksomhed	-486.706	0	0	0
Årets ændring indregnet i resultatopgørelsen	336.663	-6.922	279.308	147.378
Saldo ultimo	717.056	224.815	880.458	601.150
Udskudt skat vedrører:				
Immaterielle anlægsaktiver	-12.937	0	0	0
Materielle anlægsaktiver	733.514	642.400	788.616	601.150
Omsætningsaktiver	91.842	0	91.842	0
Skattemæssigt underskud	-95.363	-417.585	0	0
	717.056	224.815	880.458	601.150

14. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern

	Forfald efter 1 år	Forfald indenfor 1 år	Forfald efter 5 år
Anden gæld	600.000	0	30.000
	600.000	0	30.000

Noter

Koncern		Moderselskab	
2017	2016	2017	2016

15. Eventualforpligtelser

Moderselskab:

Selskabet har overfor Nordens Brød ApS erklæret, at tilgodehavende med regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 t kr. 8.549 ikke vil blive krævet indfriet før likviditeten i Nordens Brød ApS tillader dette.

Tilsvarende har selskabet overfor Brødflov ApS erklæret, at tilgodehavende med regnskabsmæssig værdi pr. 31. december 2017 t kr. 2.050 ikke vil blive krævet indfriet før likviditeten i Brødflov ApS tillader dette.

Endvidere har selskabet indvilliget i, at stille de nødvendige kreditfaciliteter til rådighed for Nordens Brød ApS og for Brødflov ApS i det kommende år.

Selskabet er sambeskattet med de øvrige selskaber i koncernen og hæfter solidarisk for de skatter, som vedrører sambeskatningen.

Koncern:

Koncernen har leje- og leasingforpligtelser pr. 31. december 2017 for et samlet beløb på t.kr. 11.675.

16. Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Likvide midler kr. 1.931.588 er deponeret til sikkerhed for den tilknyttede virksomheds engagement med tredjemand.

Der er tinglyst ejerpantebreve på i alt. kr. 19.300.000 i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2017 udgør kr. 8.250.000.

17. Nærtstående parter, bestemmende indflydelse og transaktioner.

Hovedaktionær Charlotte Hovmøller Christensen og Flemming Holm Knudsen, Birkerød Kongevej 9, 3460 Birkerød er nærtstående parter og har bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter er indgået på markedsbaserede vilkår.