

Deloitte
Statsautoriseret
Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Telefon 36 10 20 30
Telefax 36 10 20 40
www.deloitte.dk

emmerys ApS
Trekronergade 147 B
2500 Valby
CVR-nr. 33388446

**Årsrapport 01.07.2018 -
30.06.2019**

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 30.11.2019

Dirigent

Navn: Shahriar Bakhshpour

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Ledelsesberetning	6
Resultatopgørelse for 2018/2019	9
Balance pr. 30.06.2019	10
Egenkapitalopgørelse for 2018/2019	12
Pengestrømsopgørelse for 2018/2019	13
Noter	14
Anvendt regnskabspraksis	18

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

emmerys ApS
Trekronergade 147 B
2500 Valby

CVR-nr.: 33388446
Hjemsted: København
Regnskabsår: 01.07.2018 - 30.06.2019

Bestyrelse

Hans Henrik Preisler, formand
Shahriar Bakhshpour
Johan Ernst Wedell-Wedellsborg

Direktion

Shahriar Bakhshpour, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 for emmerys ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Valby, den 30.11.2019

Direktion

Shahriar Bakhshpour
direktør

Bestyrelse

Hans Henrik Preisler
formand

Shahriar Bakhshpour

Johan Ernst Wedell-Wedellsborg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i emmerys ApS

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for emmerys ApS for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.06.2019 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 01.07.2018 - 30.06.2019 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af 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 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 for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde 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.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om 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. Fejlinformation 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 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:

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i 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, bedvidste 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 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 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 selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, 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 bl.a. 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med 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.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

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

København, den 30.11.2019

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33963556

Tim Kjær-Hansen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. mne23295

Ledelsesberetning

	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Bruttofortjeneste	69.142	59.142	59.573	63.736	65.282
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	(2.526)	(12.203)	(1.982)	4.886	11.329
Driftsresultat	(9.087)	(18.274)	(9.047)	(1.128)	6.105
Resultat af finansielle poster	(770)	(409)	(936)	(1.318)	(1.509)
Årets resultat	(9.857)	(18.683)	(9.983)	(1.936)	3.650
Samlede aktiver	41.939	43.254	45.627	40.403	33.965
Investeringer i materielle anlægsaktiver	4.745	8.276	6.452	11.105	5.129
Egenkapital	(24.276)	(14.419)	4.234	(6.768)	(4.832)
Egenkapital med fradrag af ansvarlige lån	8.733	9.993	16.645	5.432	1.668
Nøgletal					
Solidsitetsgrad med fradrag af ansvarlige lån (%)	23,1	36,5	13,4	4,9	(3,7)

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

Nøgletal	Beregningsformel	Nøgletal udtryk
Solidsitetsgrad med fradrag af ansvarlige lån (%)	$\frac{\text{Solidsitetsgrad med fradrag af ansvarlige lån} * 100}{\text{Samlede aktiver}}$	Virksomhedens finansielle styrke.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Konceptet i emmerys er at give gæster en god oplevelse med kvalitet og smag inden for bager og café produkter.

Fra virksomhedens bageri leveres hver morgen friskbagt brød og kager til 5 butikker i Århus og 25 butikker i københavnsområdet samt til engroskunder. Udover økologiske brød og kager er kaffe, te, sandwich og egne specialiteter en væsentlig del af forretningen. Det er ambitionen at give gæsterne en unik oplevelse ved at tilbyde unikke kvalitetsfødevarer samt en personlig og nærværende service.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I 2018/19 har fokus været på to områder nemlig forbedring af driftsresultatet samt implementering af en ny strategi. Indsatsområder til forbedring af driftsresultatet har omhandlet minimering af kompleksitet ved justering af procedure samt arbejdsgangen på hovedkontoret, produktionen samt butikker. Derudover har implementering af ny governance struktur medført en forbedret omkostningsstyring. Disse initiativer har haft en betydelig påvirkning til forbedring af driftsregnskabet for regnskabsåret 2018/19.

EBITDA for regnskabsåret er DKK -2,5 DKKm mod sidste år på -12,2 DKKm. Forbedringen i EBITDA på ca. DKKm 10 kan henføres til succesfuld implementering af ovenfor nævnte indsatsområder. Den positive udvikling er fortsat ind i næste regnskabsår og ledelsen betragter resultatet i 18/19 for tilfredsstillende, set i lyset af den positive udvikling selskabet er i.

I det forgangne år er en ny strategi blevet udarbejdet og er under implementering. Hovedområderne i den nye strategi er fokus på kvalitet, smag, service samt bæredygtighed. Strategien skal sikre en mere ensartet kvalitet på tværs af alle kædens butikker samt øget kundetrafik. Strategien forventes fuld implementeret i løbet efteråret 2019.

Selskabets egenkapital udgør pr. 30. juni 2018 -24,3 DKKm. Selskabet er i al væsentlighed finansieret ved ansvarlig lån fra selskabets aktionærer. De ansvarlige lån udgør 32,9 DKKm pr. 30. juni 2018.

Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har pr. 30. juni 2019 indregnet udskudt skatteaktiv på i alt 2.787 t.kr., hvilket primært vedrører fremførbare skattemæssige underskud. Med udgangspunkt i forventninger til fremtidige regnskabsperioder er det ledelsens vurdering, at udskudt skatteaktiv på i alt 2.787 t.kr. kan indregnes.

Derudover vurderes der ikke at være væsentlige usikkerheder eller usædvanlige forhold forbundet med indregning og måling af øvrige poster.

Ledelsesberetning

Forventet udvikling

Fokus i det kommende år vil være at forbedre kædens driftsresultat gennem vækst på omsætning ved udvikling af sortimentet samt fortsat effektivisering i driften. Derudover forventes flere af kædens butikker at konvertere til emmerys nye butikskoncept over det kommende år.

Selskabet forventer en positivt resultat i det kommende år og forventes at selskabets egenkapital reetableret ved fremtidig indtjening.

Særlige risici

Forretningsmæssige risici

Selskabet største forretningsmæssige risici vedrører den generelle udvikling i samfundsøkonomien, samt konkurrencen fra andre aktører i branchen.

Finansielle risici

Selskabet er som følge af sin drift, sine investeringer og sin finansiering eksponeret for markedsrisici i form af ændringer i råvarepriser, renteniveau samt kreditrisici og likviditetsrisici. Selskabet forventer fremadrettet at den underliggende drift vil forbedre likviditeten og giver et forsvarligt grundlag for den videre drift. Afhængig af investeringer i nuværende og kommende butikker kan selskabet få behov for at få tilført ekstra likviditet.

Miljømæssige forhold

emmerys overholder gældende love og regler. emmerys har i løbet af regnskabsåret ikke oplevet væsentlige miljømæssige hændelser og har ikke modtaget advarsler eller er blevet retsforfulgt for overtrædelse af miljølovgivningen.

Begivenheder efter balancedagen

Efter balancedagen og frem til i dag er der ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Resultatopgørelse for 2018/2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> <u>kr.</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>
Bruttofortjeneste	1	69.142.280	59.142.476
Personaleomkostninger	2	(71.663.848)	(71.345.341)
Af- og nedskrivninger	3	<u>(6.565.231)</u>	<u>(6.071.123)</u>
Driftsresultat		(9.086.799)	(18.273.988)
Andre finansielle omkostninger	4	<u>(769.984)</u>	<u>(408.801)</u>
Resultat før skat		(9.856.783)	(18.682.789)
Skat af årets resultat		<u>0</u>	<u>0</u>
Årets resultat	5	<u>(9.856.783)</u>	<u>(18.682.789)</u>

Balance pr. 30.06.2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> <u>kr.</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver		191.250	233.750
Immaterielle anlægsaktiver	6	191.250	233.750
Grunde og bygninger		1.640.160	1.673.467
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		13.113.125	13.823.036
Indretning af lejede lokaler		12.911.085	13.927.547
Materielle anlægsaktiver	7	27.664.370	29.424.050
Andre tilgodehavender		4.417.706	4.000.421
Udskudt skat		2.787.005	2.787.005
Finansielle anlægsaktiver		7.204.711	6.787.426
Anlægsaktiver		35.060.331	36.445.226
Fremstillede varer og handelsvarer		2.075.751	2.112.111
Varebeholdninger		2.075.751	2.112.111
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		3.415.012	2.371.749
Andre tilgodehavender		884.751	673.181
Tilgodehavender		4.299.763	3.044.930
Likvide beholdninger		502.915	1.651.925
Omsætningsaktiver		6.878.429	6.808.966
Aktiver		41.938.760	43.254.192

Balance pr. 30.06.2019

	Note	2018/2019 kr.	2017/2018 kr.
Virksomhedskapital	8	500.000	500.000
Reserve for opskrivninger		1.300.000	1.300.000
Overført overskud eller underskud		<u>(26.075.588)</u>	<u>(16.218.805)</u>
Egenkapital		<u>(24.275.588)</u>	<u>(14.418.805)</u>
Ansvarlig lånekapital	9	32.905.053	24.943.791
Finansielle leasingforpligtelser		3.906.257	2.936.136
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		<u>540.179</u>	<u>772.321</u>
Langfristede gældsforpligtelser	10	<u>37.351.489</u>	<u>28.652.248</u>
Bankgæld		5.314.873	4.547.509
Finansielle leasingforpligtelser		1.328.692	977.280
Gæld til kreditinstitutter i øvrigt		232.143	232.144
Modtagne forudbetalinger fra kunder		129.460	108.106
Leverandører af varer og tjenesteydelser		11.454.980	13.248.829
Anden gæld		<u>10.402.711</u>	<u>9.906.881</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>28.862.859</u>	<u>29.020.749</u>
Gældsforpligtelser		<u>66.214.348</u>	<u>57.672.997</u>
Passiver		<u>41.938.760</u>	<u>43.254.192</u>
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	12		
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	13		

Egenkapitaloppgørelse for 2018/2019

	Virksom- hedskapital kr.	Reserve for opskriv- ninger kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	500.000	1.300.000	(16.218.805)	(14.418.805)
Årets resultat	0	0	(9.856.783)	(9.856.783)
Egenkapital ultimo	500.000	1.300.000	(26.075.588)	(24.275.588)

Pengestrømsopgørelse for 2018/2019

	<u>Note</u>	<u>2018/2019</u> <u>kr.</u>	<u>2017/2018</u> <u>kr.</u>
Driftsresultat		(9.086.799)	(18.273.988)
Af- og nedskrivninger		6.565.231	6.071.123
Ændringer i arbejdskapital	11	(2.641.485)	426.299
Pengestrømme vedrørende primær drift		(5.163.053)	(11.776.566)
Betalte finansielle omkostninger		(666.330)	(408.801)
Pengestrømme vedrørende drift		(5.829.383)	(12.185.367)
Køb mv. af materielle anlægsaktiver		(4.745.035)	(8.264.323)
Pengestrømme vedrørende investeringer		(4.745.035)	(8.264.323)
Optagelse af lån		7.568.653	12.118.108
Afdrag på lån mv.		0	(1.456.640)
Indgåelse af leasingforpligtelser		1.089.391	0
Pengestrømme vedrørende finansiering		8.658.044	10.661.468
Ændring i likvider		(1.916.374)	(9.788.222)
Likvider primo		(2.895.584)	6.892.638
Likvider ultimo		(4.811.958)	(2.895.584)
Likvider ultimo sammensætter sig af:			
Likvide beholdninger		502.915	1.651.925
Kortfristet gæld til banker		(5.314.873)	(4.547.509)
Likvider ultimo		(4.811.958)	(2.895.584)

Noter

1. Bruttofortjeneste

Posterne nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger er med henvisning til årsregnskabsloven § 32 sammendraget til en post benævnt bruttofortjeneste.

	2018/2019	2017/2018
	kr.	kr.
2. Personaleomkostninger		
Gager og lønninger	65.020.783	64.591.607
Pensioner	4.735.664	4.516.099
Andre omkostninger til social sikring	1.907.401	2.237.635
	71.663.848	71.345.341
Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	203	201

Der er ikke udbetalt bestyrelseshonorar til selskabets bestyrelse.

Ledelsens vederlag oplyses ikke ifølge årsregnskabslovens § 98b stk. 3 nr. 2.

	2018/2019	2017/2018
	kr.	kr.
3. Af- og nedskrivninger		
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	42.500	42.500
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	6.522.731	6.028.623
	6.565.231	6.071.123

	2018/2019	2017/2018
	kr.	kr.
4. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	366.251	191.204
Renteomkostninger i øvrigt	171.703	46.352
Øvrige finansielle omkostninger	232.030	171.245
	769.984	408.801

	2018/2019	2017/2018
	kr.	kr.
5. Forslag til resultatdisponering		
Overført resultat	(9.856.783)	(18.682.789)
	(9.856.783)	(18.682.789)

Noter

			Erhver- vede immaterielle anlægs- aktiver kr.
6. Immaterielle anlægsaktiver			
Kostpris primo			425.000
Kostpris ultimo			425.000
Af- og nedskrivninger primo			(191.250)
Årets afskrivninger			(42.500)
Af- og nedskrivninger ultimo			(233.750)
Regnskabsmæssig værdi ultimo			191.250
	Grunde og bygninger kr.	Andre anlæg, drifts- materiel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
7. Materielle anlægsaktiver			
Kostpris primo	550.000	36.183.222	23.973.038
Tilgange	0	3.510.512	1.234.523
Kostpris ultimo	550.000	39.693.734	25.207.561
Opskrivninger primo	1.300.000	0	0
Opskrivninger ultimo	1.300.000	0	0
Af- og nedskrivninger primo	(176.533)	(22.345.170)	(10.045.491)
Årets afskrivninger	(33.307)	(4.235.439)	(2.250.985)
Af- og nedskrivninger ultimo	(209.840)	(26.580.609)	(12.296.476)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.640.160	13.113.125	12.911.085
Ikke-ejede aktiver	-	5.643.076	-

Noter

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende værdi kr.</u>	<u>Nominel værdi kr.</u>
8. Virksomhedskapital			
Aktiekapital 1. januar 2011, stiftelse kontant	80	100	80.000
Kapitalforhøjelse 14. marts 2013, kontant	32	2.500	80.000
Kapitalforhøjelse 6. februar 2015, kontant	3.200	100	320.000
Kapitalforhøjelse 26. maj 2017, gældskonvertering	200	100	20.000
	<u>3.512</u>		<u>500.000</u>

9. Ansvarlig lånekapital

Der er optaget ansvarlig lånekapital på i alt 32.905 t.kr. og lånene er afdragsfrie indtil marts 2022. Rentesatsen er fastsat ud fra markedsmæssige vilkår. Den ansvarlige lånekapital står tilbage for alle øvrige kreditorer i selskabet.

10. Langfristede gældsforpligtelser

Selskabet har ingen langfristede gældsforpligtelser, der forfalder efter 5 år.

	<u>2018/2019 kr.</u>	<u>2017/2018 kr.</u>
11. Ændring i arbejdskapital		
Ændring i varebeholdninger	36.360	160.227
Ændring i tilgodehavender	(1.620.252)	(834.863)
Ændring i leverandørgæld mv.	(1.057.593)	1.100.935
	<u>(2.641.485)</u>	<u>426.299</u>

	<u>2018/2019 kr.</u>	<u>2017/2018 kr.</u>
12. Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser		
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	<u>28.452.289</u>	<u>35.087.069</u>

Selskabet har indgået lejekontrakter vedrørende leje af lokaler til butikker og kontor. Alle lejekontrakterne følger en fast ydelsesprofil, der årligt pristalsreguleres og har fortrinsvis en kort uopsigelighed.

13. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret ejerpanebelev i grunde og bygninger.

Noter

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte ejendomme er 1.640.160 kr.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret løsøre, driftsmateriel, inventar m.v.

Regnskabsmæssig værdi af pantsatte driftsmidler og inventar er 20.380.982 kr.

Visse produktionsanlæg og maskiner samt andre anlæg m.v. er finansieret ved finansiel leasing, jf. note 8.

Til sikkerhed for bankgæld er deponeret virksomhedspant i simple fordringer, varelager, driftsmateriel, inventar m.v.

Regnskabsmæssig værdi af simple fordringer og varelager er 6.289.195 kr.

Selskabet har gennem deres bankforbindelser stillet garanti overfor tredje mand i forbindelse med indgåelse af huslejeaftaler. Garantier er i alt 2.557.355 kr. pr. 30. juni 2019.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste omfatter nettoomsætning, vareforbrug og andre eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, samt sædvanlige lagerreguleringer.

Anvendt regnskabspraksis

Andre eksterne omkostninger

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter gager og løn, pensioner samt andre omkostninger til social sikring m.v. til selskabets personale.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier, brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest samt gevinster og tab ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver omfatter nøglepenge i forbindelse med overtagelse af lejemål.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Erhvervede immaterielle anlægsaktiver afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 10 år.

Erhvervede immaterielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Anvendt regnskabspraksis

Materielle anlægsaktiver

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klar-
gøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For finansielt leasede aktiver
udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingyd-
ser.

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

Produktionsanlæg og maskiner	1-5 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	1-5 år
Indretning af lejede lokaler	1-10 år

Materielle anlægsaktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæs-
sige værdi.

Fortjeneste og tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgsprisen
med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller
tab indregnes i resultatopgørelsen som korrektion til af- og nedskrivninger eller under andre driftsindtægter,
i det omfang salgsprisen overstiger den oprindelige kostpris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af
nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier
af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den
planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

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

Varebeholdninger

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

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger. Kostprisen for fremstillede
varer og varer under fremstilling omfatter omkostninger til råvarer og hjælpematerialer.

Anvendt regnskabspraksis

Nettorealiseringsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante kassebeholdninger samt bankindestående.

Finansielle leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på tidspunktet for indgåelse af kontrakten til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelserne indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Ansvarlig lånekapital

Ansvarlig lånekapital indregnes første gang til dagsværdi fratrukket afholdte transaktionsomkostninger. Ansvarlig lånekapital optages derefter til amortiseret kostpris, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen som en rentekomkostning over låneperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Modtagne forudbetalinger fra kunder

Modtagne forudbetalinger fra kunder omfatter beløb, der er modtaget fra kunder forud for leveringstidspunktet.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger samt kortfristet bankgæld.