

**Kagehuset Fields ApS
Arne Jacobsens Alle 12
2300 København S**

Årsrapport

1. januar 2012 til 31. december 2012

CVR-nr. 33069286

Godkendt på selskabets generalforsamling, den / 2013

Thomas Thejll
Dirigent

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	5
Den uafhængige revisors erklæringer	6
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	11
Balance, aktiver	12
Balance, passiver	13
Noter	14
Andre noteoplysninger	16

Selskab	Kagehuset Fields ApS Arne Jacobsens Alle 12 2300 København S	
	CVR-nr.:	33069286
Direktion	Thomas Thejll	
Revisor	TimeVision Brøndby Godkendt Revisionsaktieselskab	

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet er at drive bageri- og konditorvirksomhed samt dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning/måling

Selskabet er afhængig af, at selskabets kreditfaciliteter kan opretholdes.

Selskabet har for regnskabsåret 2013 forhandlet sig frem til en væsentlig reduktion af huslejeudgiften. Reduktionen af huslejen vedrører kun regnskabsåret 2013, men der føres positive forhandlinger om en reduktion af varig karakter.

Selskabets ledelse fører ligeledes positive forhandlinger med selskabets største kreditor og selskabets bankforbindelse om en gældseftergivelse på dele af gælden, således at selskabet på sigt vil kunne genere et positivt resultat. Det er en nødvendighed at gældseftergivelsen gennemføres, da en væsentlig reduktion af huslejeudgiften ikke er tilstrækkelig til at kunne videreføre selskabet i de kommende år.

På baggrund af huslejenedsættelsen samt de positive forhandlinger med selskabets bankforbindelse og største kreditor vurderer ledelsen, at selskabet vil være i stand til at videreføre sine aktiviteter i 2013. Regnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 1. januar 2012 til 31. december 2012 for Kagehuset Fields ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København S, den 28. juni 2013

Direktionen:

Thomas Thejll

Til kapitalejerne i Kagehuset Fields ApS

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Kagehuset Fields ApS for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance 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 virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Supplerende oplysninger vedrørende forhold i regnskabet

Uden at modificere vores konklusion gør vi opmærksom på, at der er usikkerhed om selskabets evne til at fortsætte driften. Selskabet aflægger regnskabet under forudsætning af fortsat drift. Vi henviser til ledelsens beretning samt afsnittet "Usikkerhed om fortsat drift" under andre noteoplysninger i regnskabet, hvoraf fremgår, at det er en forudsætning for fortsat drift, at selskabet fortsat kan opretholde eksisterende kreditfaciliteter i overensstemmelse med de aftaler, som er indgået med selskabets pengeinstitut samt at der opnås gældsrestrukturering og en varig huslejenedsættelse.

Erklæring i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Vi skal henlede opmærksomheden på, at selskabet i strid med selskabsloven, har ydet lån til nærtstående parter af ledelsen og ejer, hvorved ledelsen kan ifalde ansvar. Lånene er tabsført i regnskabsåret.

Selskabet har ikke overholdt bogføringsloven, idet selskabet ikke har opbevaret dele af regnskabsmaterialet på betryggende vis. Overtrædelserne kan være ansvarspådragende for selskabets ledelse.

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.

Brøndby, den 28. juni 2013

TimeVision Brøndby

Godkendt Revisionsaktieselskab

John Hansen
Registreret revisor

Dan Andresen
Registreret revisor

Generelt

Årsregnskabet er aflagt med henblik på at give et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2012 - 31. december 2012 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B.

Sammenligningstal

Sammenligningstal i resultatopgørelsen vedrører 17 måneder.

Indregning og måling

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelle indregningsmetoder

I resultatopgørelsen indregnes indtægter og udgifter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost i de følgende afsnit nedenfor.

Visse finansielle aktiver og gældsforpligtelser måles efterfølgende til (amortiseret) kostpris.

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

Resultatopgørelsen

Indtægtskriterier

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

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager til medarbejdere, pensioner samt andre omkostninger til social sikring.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver. Gevinster ved salg af materielle og immaterielle anlægsaktiver indgår under andre driftsindtægter, der indgår i bruttofortjenesten, mens tab indgår under andre driftsudgifter.

Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Skat

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

Balancen

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider.

Nyanskaffelser med en kostpris under DKK 12.300 indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen i anskaffelsesåret.

Der indgår forventede brugstider som følger:	Brugstid	Restværdi
Produktionsanlæg og maskiner	7 år	0 %
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-7 år	0 %

Indretning af lokaler

Omkostninger til indretning af virksomhedens lejede lokaler aktiveres og måles til anskaffelsessummen med fradrag af akkumulerede afskrivninger, i det omfang indretningen vurderes som "nagelfast". Der foretages lineære afskrivninger baseret på en vurdering af de enkelte aktivers brugstider, hvilket normalt er lejekontraktens restløbetid.

Indretning af lejede lokaler afskrives over 10 år

Leasingkontrakter

Leasingkontrakter vedrørende anlægsaktiver, hvor selskabet har alle væsentlige risici og fordele forbundet med ejendomsretten (finansiel leasing), indregnes i balancen som aktiver.

Aktiverne måles ved første indregning til opgjort kostpris, svarende til dagsværdien eller (hvis lavere) til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelser. Ved beregning af nutidsværdien anvendes leasingaftalens interne rentefod eller den alternative lånerente som diskonteringsfaktor. Finansielt leasede aktiver afskrives som øvrige tilsvarende aktiver.

Den kapitaliserede leasingforpligtelse indregnes i balancen som en gældsforpligtelse. Leasingydelser opdeles i en rentedel og en afdragsdel. Rentedelen indregnes over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen, mens afdragsdelen fradrages i gældsforpligtelsen.

Alle øvrige leasingkontrakter betragtes som operationel leasing. Ydelser i forbindelse med operationel leasing og øvrige lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid. Selskabets samlede forpligtelse vedrørende operationelle leasing- og lejeaftaler oplyses under "Andre noteoplysninger".

Finansielle anlægsaktiver

Deposita

Deposita måles til kostpris.

Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

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

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

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

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

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter købspris for medgåede materialer og direkte løn uden tillæg af indirekte produktionsomkostninger.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles i balancen til pålydende værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab efter en vurdering af de enkelte tilgodehavender.

Værdipapirer og kapitalandele, omsætningsaktiver

Andre værdipapirer og kapitalandele, som består af børsnoterede aktier og obligationer, måles til dagsværdi på balancedagen.

Gældsforpligtelser

Gæld måles til amortiseret kostpris, hvilket i praksis svarer til gældens nominelle værdi.

Skyldig skat og udskudt skat

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

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

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

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på 25 %.

	2012 DKK	2011 DKK
Perioden 1. januar 2012 - 31. december 2012		
Bruttofortjeneste	2.502.856	4.583.105
1 Løn, gager og personaleomkostninger	-2.883.251	-4.510.200
Afskrivninger, anlægsaktiver	-375.904	-532.530
2 Nedskrivninger omsætningsaktiver	-471.493	0
Resultat før finansielle poster	-1.227.792	-459.625
Indtægter af andre kapitalandele, værdipapirer m.v.	0	2
Finansielle indtægter	19	32.558
Finansielle omkostninger	-328.715	-321.673
Resultat før skat	-1.556.488	-748.738
3 Skat af årets resultat	271.081	186.728
Årets resultat	-1.285.407	-562.010

Resultatdisponering

Selskabets resultater foreslås disponeret således:

Overført resultat, primo	-562.010	0
Årets resultat	-1.285.407	-562.010
Til disposition	-1.847.417	-562.010
Overført resultat	-1.847.417	-562.010
Resultatdisponering i alt	-1.847.417	-562.010

Balance

	2012 DKK	2011 DKK
Aktiver pr. 31. december 2012		
4 Indretning lejede lokaler	692.434	783.744
5 Produktionsanlæg og maskiner	926.121	1.124.148
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	227.697	314.264
Materielle anlægsaktiver i alt	1.846.252	2.222.156
Deposita	215.084	295.582
Finansielle anlægsaktiver i alt	215.084	295.582
Anlægsaktiver i alt	2.061.336	2.517.738
Råvarer og hjælpematerialer	167.370	167.370
Varebeholdninger i alt	167.370	167.370
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	56.535	76.817
7 Udskudte skatteaktiver	457.809	186.728
Andre tilgodehavender	0	379.156
8 Lån til selskabsdeltagere og ledelse	0	0
Tilgodehavender i alt	514.344	642.701
Andre værdipapirer og kapitalandele	200	180
Værdipapirer og kapitalandele i alt	200	180
Likvide beholdninger	0	0
Omsætningsaktiver i alt	681.914	810.251
Aktiver i alt	2.743.250	3.327.989

Balance

	2012 DKK	2011 DKK
Passiver pr. 31. december 2012		
9 Virksomhedskapital	80.000	80.000
Overført resultat	-1.847.417	-562.010
Egenkapital i alt	-1.767.417	-482.010
Kreditinstitutter	898.079	1.113.229
10 Langfristede gældsforpligtelser i alt	898.079	1.113.229
Kreditinstitutter	1.303.060	1.095.763
Leverandører af varer og tjenesteydelser	2.032.667	1.102.878
Anden gæld	276.651	498.129
Gæld til selskabsdeltagere og ledelse	210	0
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	3.612.588	2.696.770
Gældsforpligtelser i alt	4.510.667	3.809.999
Passiver i alt	2.743.250	3.327.989

	2012 DKK	2011 DKK
1 Løn, gager og personaleomkostninger		
Løn, gager og personaleomkostninger	2.443.419	3.880.292
Pensioner	321.366	306.353
Andre omkostninger til social sikring	118.466	323.555
Løn, gager og personaleomkostninger i alt	2.883.251	4.510.200
2 Nedskrivninger omsætningsaktiver		
Nedskrivning af tilgodehavender	471.493	0
Nedskrivninger omsætningsaktiver i alt	471.493	0
3 Skat af årets resultat		
Regulering af udskudt skat	-271.081	-186.728
Skat af årets resultat i alt	-271.081	-186.728
4 Indretning lejede lokaler		
Samlet anskaffelsessum primo	913.100	0
Tilgang	0	913.100
Samlet anskaffelsessum	913.100	913.100
Samlede afskrivninger primo	-129.356	0
Årets afskrivninger	-91.310	-129.356
Samlede afskrivninger	-220.666	-129.356
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	692.434	783.744
5 Produktionsanlæg og maskiner		
Produktionsanlæg og maskiner	0	0
Samlet anskaffelsessum primo	1.404.686	0
Tilgang	0	1.404.686
Samlet anskaffelsessum	1.404.686	1.404.686
Samlede afskrivninger primo	-280.538	0
Årets afskrivninger	-198.027	-280.538
Samlede afskrivninger	-478.565	-280.538
Produktionsanlæg og maskiner - finansiel leasing	926.121	1.124.148
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	926.121	1.124.148

	2012 DKK	2011 DKK
6 Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		
Samlet anskaffelsessum primo	436.900	0
Tilgang	0	436.900
Samlet anskaffelsessum	436.900	436.900
Samlede afskrivninger primo	-122.636	0
Årets afskrivninger	-86.567	-122.636
Samlede afskrivninger	-209.203	-122.636
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	227.697	314.264

7 Udskudte skatteaktiver		
Udskudte skatteaktiver, primo	186.728	0
Årets ændring i udskudte skatteaktiver	271.081	186.728
Udskudte skatteaktiver i alt	457.809	186.728

8 Lån til selskabsdeltagere og ledelse		
Årets tilgang på lån	471.493	0
Nedskrivning af lån	-471.493	0
Lån til selskabsdeltagere og ledelse i alt	0	0

Ledelsen har i regnskabsåret valgt at udgiftsføre mellemregningen.

9 Virksomhedskapital		
Virksomhedskapital, primo	80.000	80.000
Virksomhedskapital i alt	80.000	80.000

Selskabskapitalen er sammensat af anparter á DKK 1.000 eller multipla heraf.

10 Langfristede gældsforpligtelser i alt

Af den langfristede del af gældsforpligtelser DKK 898.079 forfalder DKK 0 efter 5 år.

Usikkerhed om fortsat drift

Selskabet er afhængig af, at selskabets kreditfaciliteter kan opretholdes.

Selskabet har for regnskabsåret 2013 forhandlet sig frem til en væsentlig reduktion af huslejeudgiften. Reduktionen af huslejen vedrører kun regnskabsåret 2013, men der føres positive forhandlinger om en reduktion af varig karakter.

Selskabets ledelse fører ligeledes positive forhandlinger med selskabets største kreditor og selskabets bankforbindelse om en gældseftergivelse på dele af gælden, således at selskabet på sigt vil kunne genere et positivt resultat. Det er en nødvendighed at gældseftergivelsen gennemføres, da en væsentlig reduktion af huslejeudgiften ikke er tilstrækkelig til at kunne videreføre selskabet i de kommende år.

På baggrund af huslejenedsættelsen samt de positive forhandlinger med selskabets bankforbindelse og største kreditor vurderer ledelsen, at selskabet vil være i stand til at videreføre sine aktiviteter i 2013. Regnskabet er derfor aflagt under forudsætning af fortsat drift.

Eventualforpligtelser

Ingen.

Sikkerhedsstillelser og pantsætninger

Til sikkerhed for mellemværende med pengeinstitut er der tinglyst virksomhedspant med nom. DKK 1.750.000.

Leje- og leasingforpligtelser

Selskabet har en huslejeforpligtelse. Huslejeforpligtelsen er opgjort til DKK 860.256 og har en resterende løbetid på 6 måneder.