

The Bagel Co A/S

CVR-nr. 25 50 04 82

Årsrapport

1. januar - 31. december 2013

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 30. maj 2014.

Birthe Guldborg Thygesen
Dirigent

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Påtegninger	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
Ledelsesberetning	
Selskabsoplysninger	4
Ledelsesberetning	5
Årsregnskab 1. januar - 31. december 2013	
Anvendt regnskabspraksis	6
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Noter	13

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 for The Bagel Co 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. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Virum, den 30. maj 2014

Direktion

Birthe Guldborg Thygesen

Bestyrelse

Ole Juul Møller
Adm. direktør

Thomas Høy

Birthe Guldborg Thygesen

Barak Moshe Volovik

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i The Bagel Co A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for The Bagel Co A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013, der omfatter 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 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. 31. december 2013 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Erklæringer i henhold til anden lovgivning og øvrig regulering

Supplerende oplysninger vedrørende andre forhold

Uden at det har påvirket vores konklusion, skal vi oplyse, at selskabet i strid med selskabslovens § 210 har ydet et ulovligt lån til 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.

København, den 30. maj 2014

AP | Statsautoriserede Revisorer P/S

Kasper Rabing Christensen
statsautoriseret revisor

Selskabsoplysninger

Selskabet	The Bagel Co A/S Virum Overdrevsvej 1 2830, Virum
	CVR-nr.: 25 50 04 82
	Hjemsted: Virum
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
Bestyrelse	Ole Juul Møller, Adm. direktør Thomas Høy Birthe Guldborg Thygesen Barak Moshe Volovik
Direktion	Birthe Guldborg Thygesen
Revision	AP Statsautoriserede Revisorer P/S

Ledelsesberetning

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Virksomhedens væsentligste aktiviteter omfatter drift af bagelforretninger beliggende primært i København, samt salg af bagels og relaterede produkter engros.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat anses for utilfredsstillende, men resultatet er påvirket af åbning af en ny butik i Lyngby.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for The Bagel Co A/S er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en klasse B-virksomhed.

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

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling, arbejde udført for egen regning og opført under aktiver, andre driftsindtægter samt eksterne omkostninger.

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 eksklusive moms og afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme

Lejeindtægter indeholder indtægter ved udlejning af ejendomme samt opkrævede fællesomkostninger og indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som lejen vedrører. Indtægter vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværender med lejere.

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

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme

Omkostninger vedrørende investeringsejendomme indeholder omkostninger vedrørende drift af ejendomme, reparations- og vedligeholdelsesomkostninger, skatter, afgifter og andre omkostninger. Omkostninger vedrørende varmeregnskabet indregnes i balancen som mellemværende med lejere.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inklusive feriepenge og pensioner samt andre omkostninger til social sikring mv. til selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

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.

Anvendt regnskabspraksis

Renteomkostninger og øvrige omkostninger på lån til finansiering af fremstilling af immaterielle og materielle anlægsaktiver, og som vedrører fremstillingsperioden, indregnes ikke i kostprisen for anlægsaktivet.

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.

Selskabet er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning med tilknyttede virksomheder.

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 (fuld fordeling).

Balancen

Materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris 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	30 år
Produktionsanlæg og maskiner	5-10 år
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-5 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.

For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører, direkte lønforbrug samt indirekte produktionsomkostninger.

Anvendt regnskabspraksis

Varebeholdninger

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

Tilgodehavender

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

Værdipapirer og kapitalandele

Værdipapirer og kapitalandele, der er indregnet under omsætningsaktiver, måles til dagsværdi (børskurs) på balancedagen.

Likvide beholdninger

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, og som uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og hvorpå der kun er ubetydelige risici for værdiændringer.

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.

Efter sambeskatningsreglerne hæfter The Bagel Co A/S solidarisk og ubegrænset over for skattemyndighederne for selskabsskatter og kildeskatter på renter, royalties og udbytter opstået inden for sambeskatningskredsen.

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.

I finansielle forpligtelser indregnes tillige den kapitaliserede restleasingforpligtelse på finansielle leasingkontrakter.

Gældsforpligtelser vedrørende investeringsejendomme måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen under posten "værdireguleringer af ejendomme".

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

Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bruttofortjeneste	12.086.607	11.991.697
Personaleomkostninger	-11.689.250	-10.600.313
Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver	-798.674	-675.661
Driftsresultat	-401.317	715.723
Andre finansielle indtægter	84.400	66.638
Øvrige finansielle omkostninger	-185.522	-246.859
Resultat før skat	-502.439	535.502
1 Skat af årets resultat	-68.411	-148.264
Årets resultat	-570.850	387.238
Forslag til resultatdisponering:		
Overføres til overført resultat	0	387.238
Disponeret fra overført resultat	-570.850	0
Disponeret i alt	-570.850	387.238

Balance 31. december

Aktiver		
Note	2013	2012
Anlægsaktiver		
Immaterielle anlægsaktiver i alt	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3.663.824	1.934.641
Grunde og bygninger	3.114.997	3.049.791
Materielle anlægsaktiver i alt	6.778.821	4.984.432
Deposita	702.052	636.522
Finansielle anlægsaktiver i alt	702.052	636.522
Anlægsaktiver i alt	7.480.873	5.620.954
Omsætningsaktiver		
Fremstillede varer og handelsvarer	453.716	518.349
Varebeholdninger i alt	453.716	518.349
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	902.741	927.291
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	0	80.000
Tilgodehavende selskabsskat	123.100	0
Andre tilgodehavender	959.287	1.705.222
Tilgodehavender i alt	1.985.128	2.712.513
Andre værdipapirer og kapitalandele	720	0
Værdipapirer i alt	720	0
Likvide beholdninger	284.709	387.289
Omsætningsaktiver i alt	2.724.273	3.618.151
Aktiver i alt	10.205.146	9.239.105

Balance 31. december

Passiver		
Note	2013	2012
Egenkapital		
3 Virksomhedskapital	500.000	500.000
4 Overført resultat	1.363.260	1.934.110
Egenkapital i alt	1.863.260	2.434.110
Hensatte forpligtelser		
Hensættelser til udskudt skat	447.767	256.256
Hensatte forpligtelser i alt	447.767	256.256
Gældsforpligtelser		
Gæld til pengeinstitutter	1.076.485	1.291.891
Langfristede gældsforpligtelser i alt	1.076.485	1.291.891
Kortfristet del af langfristet gæld	204.000	190.000
Gæld til pengeinstitutter	1.578.472	1.227.304
Leverandører af varer og tjenesteydelser	3.607.523	2.326.561
Gæld til tilknyttede virksomheder	37.320	0
Selskabsskat	0	168.500
Anden gæld	1.390.319	1.344.483
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	6.817.634	5.256.848
Gældsforpligtelser i alt	7.894.119	6.548.739
Passiver i alt	10.205.146	9.239.105

5 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

6 Eventualforpligtelser

Noter

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
1. Skat af årets resultat		
Skat af årets resultat	-123.100	148.264
Årets regulering af udskudt skat	191.511	0
	<u>68.411</u>	<u>148.264</u>

2. Tilgodehavende hos virksomhedsdeltagere og ledelse

Tilgodehavende hos ledelsen kan 31. december 2013 specificeres således:

Kategori	Rentefod	Tilbagebetalte beløb i regn- skabsåret	Tilgodehaven- de i alt 31. december 2013
Direktion	9,13	0	0

3. Virksomhedskapital

Virksomhedskapital 1. januar 2013	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Aktiekapitalen består af 500 aktier a 1.000 kr. og multipla heraf. Kapitalen er ikke opdelt i klasser.

4. Overført resultat

Overført resultat 1. januar 2013	1.934.110	1.461.582
Årets overførte overskud eller underskud	<u>-570.850</u>	<u>472.528</u>
	<u>1.363.260</u>	<u>1.934.110</u>

5. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Garantiforpligtelser oplyses at andrage kr. 0.

Selskabet har stillet selvskyldnerkaution for alt mellemværende mellem Sydbank og The Bagel Co II ApS.

Sydbank har løsøreejerpant i driftsmidler og inventar for kr. 550.000.

Sydbank har løsøreejerpant i driftsmidler og inventar på Østerfælled Torv for kr. 350.000.

Sydbank har løsøreejerpant i andelslejlighed for kr. 1.000.000.

Sydbank har ejerpant i 3 Amagerbros Kvarter, København for kr. 1.000.000.

Birthe Guldberg Thygesen kautionerer for alt mellemværende mellem Sydbank og The Bagel Co A/S, begrænset til kr. 1.000.000.

Guldberg Holding ApS kautionerer for alt mellemværende mellem Sydbank og The Bagel Co A/S.

6. Eventualforpligtelser

Operationel leasing

Ud over finansielle leasingkontrakter har selskabet indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på kr. 9.980. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 36 måneder og en samlet restleasingydelse på kr. 359.280.

Øvrige oplysninger

Der er i øjeblikket en uafsluttet retssag mellem The Bagel Co A/S og en tidligere engelsk leverandør. Udfaldet af sagen er ukendt men er efter vores opfattelse behandlet tilstrækkeligt i årsregnskabet.

Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med Guldberg Holding ApS som administrations-selskab og hæfter fra og med regnskabsåret 2013 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

Selskabet hæfter fra og med 1. juli 2012 ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter.