

**J.A.A.K. ApS**  
**Toldbodgade 10,1, 6000 Kolding**

**CVR-nr. 24 22 33 10**

**Årsrapport**

**2017**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 2. marts 2018

---

Jeppe Seerup  
Dirigent

## Indholdsfortegnelse

---

	<u>Side</u>
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	1
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	5
Hovedtal og nøgletal	6
Ledelsesberetning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december 2017</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Egenkapitalopgørelse	17
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2017 for J.A.A.K. ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver årsregnskabet et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 2. marts 2018

**Direktion**

Jeppe Seerup

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaverne i J.A.A.K. ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for J.A.A.K. ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 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 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. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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 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 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 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.

### **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.

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

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.

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.

Herning, den 2. marts 2018

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

Ole Jespersen-Skree

statsautoriseret revisor  
MNE-nr. 33753

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	J.A.A.K. ApS Toldbodgade 10,1 6000 Kolding
	Telefon: 75452012
	CVR-nr.: 24 22 33 10
	Stiftet: 29. juni 1999
	Hjemsted: Kolding
	Regnskabsår: 1. januar - 31. december
<b>Direktion</b>	Jeppe Seerup
<b>Revision</b>	Partner Revision statsautoriseret revisionsaktieselskab Industrivej Nord 15 7400 Herning
<b>Bankforbindelse</b>	Nykredit Bank Kalvebod Brygge 1-3 1780 København V
<b>Modervirksomhed</b>	J.A.A.K Holding ApS

## Hovedtal og nøgletal

---

	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.	2014 t.kr.	2013 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Bruttofortjeneste	75.280	58.060	33.408	27.592	26.499
Resultat af ordinær primær drift	4.075	2.806	1.503	2.328	762
Finansielle poster, netto	-1.174	-1.416	-870	-676	-181
Årets resultat	2.218	1.055	487	1.182	1.146
<b>Balance:</b>					
Balancesum	87.127	71.593	71.983	46.301	45.693
Investeringer i materielle anlægsaktiver	16.826	6.544	13.297	2.436	7.299
Egenkapital	22.849	20.594	20.045	19.559	18.376
<b>Pengestrømme:</b>					
Driftsaktivitet	15.863	12.004	11.760	1.593	-1.379
Investeringsaktivitet	-19.689	-6.972	-31.135	-2.170	-7.421
Finansieringsaktivitet	6.900	-4.300	21.000	343	9.657
Pengestrømme i alt	3.075	732	1.624	-234	857
<b>Medarbejdere:</b>					
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	144	130	85	71	73
<b>Nøgletal i %:</b>					
Soliditetsgrad	26,2	28,8	27,8	42,2	40,2
Egenkapitalforrentning	10,2	5,2	2,5	6,2	6,3

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## **Ledelsesberetning**

---

### **Selskabets væsentligste aktiviteter**

Selskabets aktivitet har i lighed med de seneste år været drift af restaurationsvirksomhed.

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets bruttofortjeneste udgør 75.280 t.kr. mod 58.060 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.218 t.kr. mod 1.055 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### **Særlige risici**

Renterisici:

Den rentebærende nettogæld udgør ca. 35 mio. kr. svarende til ca. 40% af balancesummen. Af den rentebærende gæld på 35 mio. kr. er 20 mio. kr. afdækket med renteswap. Større ændringer i renteniveauet vil derfor kun have begrænset effekt på indtjeningen.

### **Den forventede udvikling**

Ledelsen forventer en øget aktivitet og et bedre resultat i 2018.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for J.A.A.K. ApS er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for en mellemstor klasse C-virksomhed.

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

### Generelt om indregning og måling

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

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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 eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og kursgevinst over aktivets eller forpligtelsens løbetid.

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

## Resultatopgørelsen

### Bruttofortjeneste

Bruttofortjeneste indeholder nettoomsætning, ændring i lagre af færdigvarer, 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.

Vareforbrug omfatter omkostninger til køb af råvarer og hjælpematerialer med fradrag af rabatter samt årets forskydning i varebeholdninger.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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 indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter, realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, amortisering af finansielle aktiver og forpligtelser, samt tillæg og godtgørelser under acontoskatteordningen mv. Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

### Skat af årets resultat

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

### Immaterielle anlægsaktiver

#### Udviklingsprojekter, patenter og licenser

Patenter og licenser måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives over aftaleperioden.

### Goodwill

Erhvervet goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Idet det ikke er muligt, at fastsætte et pålideligt skøn over brugstiden, er afskrivningsperioden fastsat til 10 år.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med tillæg af opskrivninger og med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Materielle anlægsaktiver opskrives på grundlag af regelmæssige, uafhængige vurderinger af dagsværdien. Nettoopskrivninger ved dagsværdiregulering indregnes direkte på egenkapitalen efter fradrag af udskudt skat og bindes på en særlig reserve for opskrivning. Nettonedskrivninger ved dagsværdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med tillæg af opskrivninger til dagsværdi og med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revurderes årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger og indregnede udskudte skatter vedrørende opskrivninger indregnes direkte i selskabets egenkapital.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-22 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.

### Leasingkontrakter

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 leasingaftaler og lejeaftaler oplyses under eventualposter.

### Nedskrivning på anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af såvel immaterielle som materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i dattervirksomheder og associerede virksomheder vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, såfremt 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.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når betingelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Finansielle anlægsaktiver

#### Andre værdipapirer og kapitalandele

Andre værdipapirer, som ikke er børsnoterede, måles til kostpris.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationseværdien af varebeholdninger lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

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

#### Tilgodehavender

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Værdipapirer og kapitalandele

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

#### Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter indeståender i pengeinstitutter og kontantbeholdninger.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på materielle anlægsaktiver med fradrag af udskudt skat. Reserven reduceres, når opskrevne bygninger reduceres i værdi som følge af afskrivninger. Reduktionen udgør forskellen mellem afskrivning på grundlag af bygningernes omvurderede regnskabsmæssige værdi og afskrivning på grundlag af bygningernes oprindelige kostpris. Reserven opløses helt eller delvis ved salg af grunde og bygninger og formindskes ved nedskrivning af grunde og bygninger.

#### 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 J.A.A.K. ApS 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.

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 nettorealisationsværdi.

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

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

### Pengestrømsopgørelse

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

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra anskaffelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til salgstidspunktet.

## **Anvendt regnskabspraksis**

---

### **Pengestrømme fra driftsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra investeringsaktivitet**

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

### **Pengestrømme fra finansieringsaktivitet**

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

### **Likvider**

Likvider omfatter likvide beholdninger med fradrag af kortfristet gæld til pengeinstitutter samt kortfristede værdipapirer med en løbetid under 3 måneder, der uden hindring kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun er forbundet med ubetydelig risiko for værdiændringer.

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

---

<u>Note</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>75.279.773</b>	<b>58.059.616</b>
1 Personaleomkostninger	-62.263.912	-47.653.767
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-8.940.783	-7.600.346
<b>Driftsresultat</b>	<b>4.075.078</b>	<b>2.805.503</b>
Andre finansielle indtægter	426.844	0
Øvrige finansielle omkostninger	-1.601.232	-1.416.195
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.900.690</b>	<b>1.389.308</b>
2 Skat af årets resultat	-682.523	-334.600
<b>3 Årets resultat</b>	<b>2.218.167</b>	<b>1.054.708</b>



## Balance 31. december

<b>Aktiver</b>		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Note			
<b>Anlægsaktiver</b>			
4	Goodwill	15.529.583	15.016.666
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	801.085	847.195
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	<u>16.330.668</u>	<u>15.863.861</u>
5	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	52.885.058	43.116.915
	Materielle anlægsaktiver i alt	<u>52.885.058</u>	<u>43.116.915</u>
6	Andre værdipapirer og kapitalandele	61.200	30.600
7	Deposita	1.365.400	883.119
	Finansielle anlægsaktiver i alt	<u>1.426.600</u>	<u>913.719</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b><u>70.642.326</u></b>	<b><u>59.894.495</u></b>
<b>Omsætningsaktiver</b>			
	Råvarer og hjælpematerialer	1.630.019	1.078.735
	Varebeholdninger i alt	<u>1.630.019</u>	<u>1.078.735</u>
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.094.087	1.390.734
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	7.911.976	7.968.848
	Tilgodehavende selskabsskat	911	0
	Andre tilgodehavender	117.676	122.385
8	Periodeafgrænsningsposter	901.082	781.742
	Tilgodehavender i alt	<u>10.025.732</u>	<u>10.263.709</u>
	Andre værdipapirer og kapitalandele	4.402.714	0
	Værdipapirer i alt	<u>4.402.714</u>	<u>0</u>
	Likvide beholdninger	425.923	355.736
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b><u>16.484.388</u></b>	<b><u>11.698.180</u></b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b><u>87.126.714</u></b>	<b><u>71.592.675</u></b>

## Balance 31. december

<b>Passiver</b>	2017	2016
Note	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Egenkapital</b>		
Virksomhedskapital	125.000	125.000
9 Reserve for opskrivninger	9.028.689	10.150.592
Overført resultat	13.695.493	10.318.318
<b>Egenkapital i alt</b>	<b><u>22.849.182</u></b>	<b><u>20.593.910</u></b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
10 Hensættelser til udskudt skat	6.183.200	5.568.993
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b><u>6.183.200</u></b>	<b><u>5.568.993</u></b>
<b>Gældsforpligtelser</b>		
11 Gæld til pengeinstitutter	24.100.000	20.000.000
Langfristede gældsforpligtelser i alt	24.100.000	20.000.000
Gældsforpligtelser	10.800.000	8.000.000
Gæld til pengeinstitutter	3.047.035	1.648.786
Leverandører af varer og tjenesteydelser	10.575.236	6.664.140
Selskabsskat	78.782	0
Anden gæld	9.493.279	9.116.846
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	33.994.332	25.429.772
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>58.094.332</u></b>	<b><u>45.429.772</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>87.126.714</u></b>	<b><u>71.592.675</u></b>
<b>12 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
<b>13 Eventualposter</b>		
<b>14 Finansielle risici</b>		
<b>15 Nærtstående parter</b>		

## Egenkapitalopgørelse

	<u>Virksomhedskapital</u>	<u>Reserve for opskrivninger</u>	<u>Overført resultat</u>	<u>Foreslået udbytte for regnskabsåret</u>	<u>I alt</u>
Egenkapital 1. januar 2016	125.000	11.055.564	8.564.656	300.000	20.045.220
Udloddet udbytte	0	0	0	-300.000	-300.000
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	1.959.680	0	1.959.680
Årets opskrivning	0	-904.972	0	0	-904.972
Dagsværdiregulering sikringsinstrument, renteswap	0	0	-206.018	0	-206.018
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	10.150.592	10.318.318	0	20.593.910
Årets overførte overskud eller underskud	0	0	3.340.070	0	3.340.070
Årets opskrivning	0	-1.121.903	0	0	-1.121.903
Dagsværdiregulering sikringsinstrument, renteswap	0	0	37.105	0	37.105
	<b>125.000</b>	<b>9.028.689</b>	<b>13.695.493</b>	<b>0</b>	<b>22.849.182</b>

## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	2017	2016
Årets resultat	2.218.167	1.054.708
16 Reguleringer	10.797.694	9.351.141
17 Ændring i driftskapital	3.975.133	3.014.816
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	16.990.994	13.420.665
Renteindbetalinger og lignende	426.844	0
Renteudbetalinger og lignende	-1.601.232	-1.416.195
Pengestrøm fra ordinær drift	15.816.606	12.004.470
Betalt selskabsskat	46.654	0
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>15.863.260</b>	<b>12.004.470</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-2.350.000	-300.065
Køb af materielle anlægsaktiver	-16.825.727	-6.544.431
Køb af finansielle anlægsaktiver	-512.881	-127.719
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-19.688.608</b>	<b>-6.972.215</b>
Afdrag på langfristet gæld	6.900.000	-4.000.000
Betalt udbytte	0	-300.000
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>6.900.000</b>	<b>-4.300.000</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>3.074.652</b>	<b>732.255</b>
Likvider 1. januar 2017	-1.293.050	-2.025.305
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>1.781.602</b>	<b>-1.293.050</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	425.923	355.736
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-3.047.035	-1.648.786
Værdipapirer	4.402.714	0
<b>Likvider 31. december 2017</b>	<b>1.781.602</b>	<b>-1.293.050</b>

## Noter

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	57.747.719	43.563.549
Pensioner	3.106.959	2.882.105
Andre omkostninger til social sikring	<u>1.409.234</u>	<u>1.208.113</u>
	<b><u>62.263.912</u></b>	<b><u>47.653.767</u></b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	<u>144</u>	<u>130</u>
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	126.423	0
Årets regulering af udskudt skat	<u>556.100</u>	<u>334.600</u>
	<b><u>682.523</u></b>	<b><u>334.600</u></b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Overføres til overført resultat	3.340.070	1.959.680
Overføres til øvrige reserver	<u>-1.121.903</u>	<u>-904.972</u>
<b>Disponeret i alt</b>	<b><u>2.218.167</u></b>	<b><u>1.054.708</u></b>

## Noter

---

### 4. Immaterielle anlægsaktiver

	<u>Goodwill</u>	<u>Erhvervede koncessioner, patenter, licen- ser, varemær- ker samt lig- nende rettighe- der</u>
Kostpris 1. januar 2017	17.000.000	922.201
Tilgang	<u>2.350.000</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>19.350.000</u></b>	<b><u>922.201</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	1.983.334	75.006
Årets afskrivninger	<u>1.837.083</u>	<u>46.110</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>3.820.417</u></b>	<b><u>121.116</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>15.529.583</u></b>	<b><u>801.085</u></b>

### 5. Materielle anlægsaktiver

	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. januar 2017	56.175.938
Tilgang	<u>16.825.727</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>73.001.665</u></b>
Opskrivninger 1. januar 2017	13.013.579
Årets opskrivninger	<u>-1.438.337</u>
<b>Opskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>11.575.242</u></b>
Af- og nedskrivninger 1. januar 2017	26.072.602
Årets afskrivninger	<u>5.619.247</u>
<b>Af- og nedskrivninger 31. december 2017</b>	<b><u>31.691.849</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	<b><u>52.885.058</u></b>

## Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>6. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris 1. januar 2017	30.600	30.600
Tilgang i årets løb	<u>30.600</u>	<u>0</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>61.200</u></b>	<b><u>30.600</u></b>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	 <b><u>61.200</u></b>	 <b><u>30.600</u></b>
 <b>7. Deposita</b>		
Kostpris 1. januar 2017	883.119	755.400
Tilgang i årets løb	<u>482.281</u>	<u>127.719</u>
<b>Kostpris 31. december 2017</b>	<b><u>1.365.400</u></b>	<b><u>883.119</u></b>
 <b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2017</b>	 <b><u>1.365.400</u></b>	 <b><u>883.119</u></b>
 <b>8. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt basisafgift	355.000	355.000
Forudbetalt omkostninger, i øvrigt	<u>546.082</u>	<u>426.742</u>
	<b><u>901.082</u></b>	<b><u>781.742</u></b>
 <b>9. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger 1. januar 2017	10.150.592	11.055.564
Årets opskrivning	<u>-1.121.903</u>	<u>-904.972</u>
	<b><u>9.028.689</u></b>	<b><u>10.150.592</u></b>

## Noter

	<u>31/12 2017</u>	<u>31/12 2016</u>
<b>10. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat 1. januar 2017	5.627.100	5.292.500
Udskudt skat af årets resultat	556.100	334.600
Udskudt skat indregnet direkte på egenkapitalen	<u>0</u>	<u>-58.107</u>
	<b><u>6.183.200</u></b>	<b><u>5.568.993</u></b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	6.183.200	5.798.853
Fremført underskud fra tidligere år	<u>0</u>	<u>-229.860</u>
	<b><u>6.183.200</u></b>	<b><u>5.568.993</u></b>
<b>11. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	34.900.000	28.000.000
Heraf forfalder inden for 1 år	<u>-10.800.000</u>	<u>-8.000.000</u>
	<b><u>24.100.000</u></b>	<b><u>20.000.000</u></b>
<b>12. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser</b>		
Til sikkerhed for engagement med Nykredit er der givet pant i:		
Skadesløspantebreve på kr. 32.900.000 med pant i driftsinventar og materiel, i de lejede lokaler og goodwill i restauranterne i Vejen, Haderslev, Rødekro, Tarupcentret, Rosengårdcentret Svendborgvej, Kongensgade og Banegårdscentret.		
Driftsinventar og materiel	52.885 t.kr.	
Goodwill	15.530 t.kr.	
<b>13. Eventualposter</b>		
<b>Eventualforpligtelser</b>		
Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 72 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 30 måneder og en samlet restleasingydelse på 336 t.kr.		



## Noter

---

### 13. Eventualposter (fortsat)

#### Sambeskatning

Selskabet indgår i den nationale sambeskatning med J.A.A.K Holding ApS som administrations-selskab og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

De sambeskattede virksomheders samlede, kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af årsregnskabet for administrations-selskabet.

### 14. Finansielle risici

#### Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet banklån med en restgæld på 20.000 t.kr. Renteswappen løber i hele lånets løbetid. Ændringer i markedsværdien af renteswappen indregnes direkte på egenkapitalen. Oversigt over sikringstransaktioner vedrørende renteswapaftaler, der indregnes direkte på egenkapitalen, er vist nedenfor i t.kr.

	<u>Sikringstrans-</u> <u>aktion brutto</u>	<u>Skat heraf</u>	<u>Sikringstrans-</u> <u>aktion netto</u>
Saldo 1. januar 2017	264.125	-58.107	206.018
Årets bevægelse	<u>-47.571</u>	<u>10.466</u>	<u>-37.105</u>
<b>Saldo 31. december 2017</b>	<b><u>216.554</u></b>	<b><u>-47.641</u></b>	<b><u>168.913</u></b>

### 15. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

J.A.A.K Holding ApS  
Toldbodgade 10, 1. sal  
6000 Kolding

Hovedaktionær

#### Koncernregnskab

Selskabet indgår i koncernregnskabet for J.A.A.K Holding ApS, Toldbodgade 10, 1.sal, 6000 Kolding.

## Noter

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>16. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	8.940.783	7.600.346
Andre finansielle indtægter	-426.844	0
Øvrige finansielle omkostninger	1.601.232	1.416.195
Skat af årets resultat	682.523	334.600
	<u><b>10.797.694</b></u>	<u><b>9.351.141</b></u>
 <b>17. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-551.284	-14.116
Ændring i tilgodehavender	238.888	-605.854
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	4.287.529	3.634.786
	<u><b>3.975.133</b></u>	<u><b>3.014.816</b></u>