

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

**CVR-nr. 31 76 94 34**

**Årsrapport**

**2018**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 18. marts 2019

---

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 for koncernen	6
Ledelsesberetning	7
<b>Koncern- og årsregnskab 1. januar - 31. december 2018</b>	
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse for koncernen	21
Egenkapitalopgørelse for moderselskabet	22
Pengestrømsopgørelse	23
Noter	24

## **Ledelsespåtegning**

---

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2018 for J.A.A.K. Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Jeg anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter min opfattelse giver koncernregnskabet og årsregnskabet et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Kolding, den 18. marts 2019

### **Direktion**

Jepp Seerup

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Til anpartshaveren i J.A.A.K. Holding ApS**

#### **Konklusion**

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for J.A.A.K. Holding ApS for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018, af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og af koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 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 koncernregnskabet og årsregnskabet”. Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

#### **Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet**

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

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

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

## **Den uafhængige revisors revisionspåtegning**

---

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Herning, den 18. marts 2019

### **Partner Revision**

statsautoriseret revisionsaktieselskab  
CVR-nr. 15 80 77 76

**Ole Jespersen-Skree**

statsautoriseret revisor  
mne33753

## Selskabsoplysninger

---

<b>Selskabet</b>	J.A.A.K. Holding ApS Toldbodgade 10, 1 6000 Kolding  Telefon: 75452012  CVR-nr.: 31 76 94 34 Stiftet: 29. september 2008 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>Dattervirksomheder</b>	J.A.A.K ApS, Kolding OMJ Ejendomme, Kolding ApS, Kolding

## Hovedtal og nøgletal for koncernen

	2018 t.kr.	2017 t.kr.	2016 t.kr.	2015 t.kr.
<b>Resultatopgørelse:</b>				
Bruttofortjeneste	92.055	75.255	58.044	33.393
Resultat af ordinær primær drift	5.681	4.050	2.790	1.105
Finansielle poster, netto	-2.581	-1.428	-1.667	-635
Årets resultat	2.370	2.002	848	350
<b>Balance:</b>				
Balancesum	101.717	79.481	64.392	65.082
Investeringer i materielle anlægsaktiver	32.218	16.826	6.544	13.297
Egenkapital	11.079	10.345	8.409	8.067
<b>Pengestrømme:</b>				
Driftsaktivitet	11.184	16.017	12.004	9.405
Investeringsaktivitet	-32.671	-19.739	-6.972	-30.680
Finansieringsaktivitet	12.163	6.797	-4.300	22.900
Pengestrømme i alt	-9.324	3.075	732	1.624
<b>Medarbejdere:</b>				
Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	136	144	130	85
<b>Nøgletal i %:</b>				
Soliditetsgrad	10,9	13,0	13,1	12,4
Egenkapitalforrentning	22,1	21,4	10,3	4,4

Beregningen af hoved- og nøgletal følger Finansforeningens anbefalinger.



## Ledelsesberetning

---

### Koncernens væsentligste aktiviteter

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

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets bruttotab udgør -17 t.kr. mod -25 t.kr. sidste år. Det ordinære resultat efter skat udgør 2.359 t.kr. mod 2.002 t.kr. sidste år. Ledelsen anser årets resultat for tilfredsstillende.

### Særlige risici

Renterisici:

Den rentebærende nettogæld udgør ca. 40 mio. kr. svarende til ca. 39% af balancesummen. Af den rentebærende gæld på 40 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 et positivt resultat i 2019.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Årsrapporten for J.A.A.K. Holding 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 koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå koncernen, 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.

### Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden J.A.A.K. Holding ApS samt tilknyttede virksomheder, hvori J.A.A.K. Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20 % og 50 % af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder, jf. koncernoversigten.

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af de tilknyttede virksomheders handelsværdi af nettoaktiver og forpligtelser på anskaffelsestidspunktet.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet. Omkostninger til omstruktureringer, som er indregnet i den overtagne virksomhed inden overtagelsesdagen og som ikke er aftalt som led i virksomhedsovertagelsen, indgår i overtagelsesbalancen og dermed fastlæggelse af goodwill. Omstruktureringer, der besluttet af den overtagne virksomhed, indregnes i resultatopgørelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostpris og dagsværdi af overtagne identificerbare aktiver og forpligtelser, inklusiv hensatte forpligtelser til omstrukturering, indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af den økonomiske brugstid. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen på overtagelsestidspunktet, når de almindelige betingelser for indregning af en indtægt er til stede.

Goodwill og negativ goodwill fra erhvervede virksomheder kan reguleres indtil 12 måneder efter overtagelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af tilknyttede virksomheder og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgsprisen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusiv ikke afskrevet goodwill og forventede omkostninger til salg eller afvikling.

## 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 driftsomkostninger indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder tab ved salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

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

## Anvendt regnskabspraksis

---

### **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 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.

### **Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed**

I moderselskabets resultatopgørelse indregnes den forholdsmæssige andel af de enkelte tilknyttede virksomheders resultat efter skat efter fuld eliminering af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

I både koncernens og moderselskabets resultatopgørelser indregnes den forholdsmæssige andel af den associerede virksomheds resultat efter skat efter eliminering af forholdsmæssig andel af intern avance eller tab og fradrag af afskrivning på koncerngoodwill.

### **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.

Moderselskabet og de danske tilknyttede virksomheder er omfattet af de danske regler om tvungen sambeskatning af koncernens danske virksomheder. Moderselskabet er administrationselskab for sambeskatningen og afregner som følge heraf alle betalinger af selskabsskat med skattemyndighederne.

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).

## Anvendt regnskabspraksis

---

### 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.

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.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris 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.

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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

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

Bygninger	100 år
Installationer	20 år
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. Koncernens 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.

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

#### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed indregnes i balancen til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi. Denne opgøres efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer og tab samt med tillæg eller fradrag af resterende værdi af positiv eller negativ goodwill opgjort efter overtagelsesmetoden.

## Anvendt regnskabspraksis

---

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af tilknyttede virksomheder og associeret virksomhed opgøres som forskellen mellem afståelsessummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet inklusive resterende koncerngoodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling. Fortjeneste og tab indregnes i resultatopgørelsen under finansielle poster.

### Andre værdipapirer og kapitalandele

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

### Deposita

Deposita måles til amortiseret kostpris og udgøres af huslejedeposita mv.

### 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.

### Egenkapital

#### Reserve for opskrivninger

Under reserve for opskrivninger indregnes opskrivninger på grunde og bygninger 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.

## Anvendt regnskabspraksis

---

### Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i datter- og associerede virksomheder i forhold til kostpris.

Reserven kan elimineres ved underskud, realisation af kapitalandele eller ændring i regnskabsmæssige skøn.

Reserven kan ikke indregnes med et negativt beløb.

### Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen. Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklarationstidspunktet).

### 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. Holding ApS som administrationselskab 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.

### 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

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
<b>Bruttofortjeneste</b>	<b>92.054.982</b>	<b>75.255.148</b>	<b>-16.582</b>	<b>-24.624</b>
1 Personaleomkostninger	-75.012.577	-62.263.912	0	0
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	-11.291.264	-8.940.783	0	0
Andre driftsomkostninger	-70.316	0	0	0
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	2.533.498	2.218.167
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder	0	0	45.673	0
Andre finansielle indtægter	0	426.844	205	259
Øvrige finansielle omkostninger	-2.580.748	-1.854.445	-253.506	-253.473
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.100.077</b>	<b>2.622.852</b>	<b>2.309.288</b>	<b>1.940.329</b>
2 Skat af årets resultat	-730.013	-621.331	49.371	61.192
<b>3 Årets resultat</b>	<b>2.370.064</b>	<b>2.001.521</b>	<b>2.358.659</b>	<b>2.001.521</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Anlægsaktiver</b>					
4	Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder	1.184.884	801.085	0	0
5	Goodwill	13.594.583	15.529.583	0	0
	Immaterielle anlægsaktiver i alt	14.779.467	16.330.668	0	0
6	Grunde og bygninger	14.324.903	0	0	0
7	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	61.137.026	52.885.058	0	0
	Materielle anlægsaktiver i alt	75.461.929	52.885.058	0	0
8	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	25.314.115	22.849.182
9	Kapitalandel i associeret virksomhed	0	50.000	0	50.000
10	Andre værdipapirer og kapitalandele	81.600	61.200	0	0
11	Andre tilgodehavender	1.628.385	1.365.400	0	0
	Finansielle anlægsaktiver i alt	1.709.985	1.476.600	25.314.115	22.899.182
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<b>91.951.381</b>	<b>70.692.326</b>	<b>25.314.115</b>	<b>22.899.182</b>

**Balance 31. december**

Note	Koncern		Moderselskab		
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.	
<b>Aktiver</b>					
<b>Omsætningsaktiver</b>					
	Råvarer og hjælpematerialer	1.638.902	1.630.019	0	0
	Varebeholdninger i alt	1.638.902	1.630.019	0	0
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	5.867.578	1.094.087	0	0
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	735	0	6.078.608	0
12	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	67.867
	Tilgodehavende selskabsskat	0	216.911	225.238	294.782
	Andre tilgodehavender	262.496	117.676	0	0
13	Periodeafgrænsningsposter	998.084	901.082	0	0
	Tilgodehavender i alt	7.128.893	2.329.756	6.303.846	362.649
	Andre værdipapirer og kapitalandele	0	4.402.714	0	0
	Værdipapirer i alt	0	4.402.714	0	0
	Likvide beholdninger	997.757	425.923	0	0
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<b>9.765.552</b>	<b>8.788.412</b>	<b>6.303.846</b>	<b>362.649</b>
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>101.716.933</b>	<b>79.480.738</b>	<b>31.617.961</b>	<b>23.261.831</b>

## Balance 31. december

		Koncern		Moderselskab	
		2018	2017	2018	2017
Note		kr.	kr.	kr.	kr.
<b>Passiver</b>					
<b>Egenkapital</b>					
	Virksomhedskapital	125.000	125.000	125.000	125.000
14	Reserve for opskrivninger	4.293.125	9.028.689	0	0
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	0	0	9.318.973	7.004.040
	Overført resultat	6.660.774	1.085.116	1.634.926	3.109.765
	Foreslået udbytte for regnskabsåret	0	105.800	0	105.800
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.078.899</b>	<b>10.344.605</b>	<b>11.078.899</b>	<b>10.344.605</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
15	Hensættelser til udskudt skat	5.969.461	6.115.333	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.969.461</b>	<b>6.115.333</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>					
16	Gæld til realkreditinstitutter	7.795.431	0	0	0
17	Gæld til pengeinstitutter	32.237.320	24.100.000	0	0
18	Anden gæld	5.000.000	5.000.000	5.000.000	5.000.000
	Langfristede gældsforpligtelser i alt	45.032.751	29.100.000	5.000.000	5.000.000

## Balance 31. december

Note	Koncern		Moderselskab	
	2018 kr.	2017 kr.	2018 kr.	2017 kr.
Kortfristet del af langfristet gæld	8.436.054	10.800.000	0	0
Gæld til pengeinstitutter	8.539.816	3.047.035	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	12.081.947	10.575.236	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder	0	0	15.182.811	7.911.976
Selskabsskat	704.060	0	0	0
Anden gæld	9.873.945	9.498.529	356.251	5.250
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	<u>39.635.822</u>	<u>33.920.800</u>	<u>15.539.062</u>	<u>7.917.226</u>
<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b><u>84.668.573</u></b>	<b><u>63.020.800</u></b>	<b><u>20.539.062</u></b>	<b><u>12.917.226</u></b>
<b>Passiver i alt</b>	<b><u>101.716.933</u></b>	<b><u>79.480.738</u></b>	<b><u>31.617.961</u></b>	<b><u>23.261.831</u></b>

**19 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser**

**20 Eventualposter**

**21 Finansielle risici**

**22 Nærtstående parter**

## Egenkapitalopgørelse for koncernen

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for opskrivninger kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	10.150.592	0	-1.969.613	103.400	8.409.379
Resultatandel	0	0	0	3.017.624	0	3.017.624
Årets opskrivning	0	-1.121.903	0	0	0	-1.121.903
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-103.400	-103.400
Afsat udbytte	0	0	0	0	105.800	105.800
Dagsværdiregulering sikringsinstrument, renteswap	0	0	0	37.105	0	37.105
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	9.028.689	0	1.085.116	105.800	10.344.605
Udloddet udbytte	0	0	0	0	-105.800	-105.800
Resultatandel	0	0	0	5.611.433	0	5.611.433
Årets opskrivning	0	-4.735.564	0	0	0	-4.735.564
Dagsværdiregulering sikringsinstrument, renteswap	0	0	0	-35.775	0	-35.775
	<b>125.000</b>	<b>4.293.125</b>	<b>0</b>	<b>6.660.774</b>	<b>0</b>	<b>11.078.899</b>

## Egenkapitalopgørelse for moderselskabet

	Virksomheds- kapital kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter den indre værdis- metode kr.	Overført re- sultat kr.	Foreslået ud- bytte for regn- skabsåret kr.	I alt kr.
Egenkapital 1. januar 2017	125.000	4.748.768	3.432.211	103.400	8.409.379
Udloddet udbytte	0	0	0	-103.400	-103.400
Resultatandel	0	2.218.167	-322.446	105.800	2.001.521
Kapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	37.105	0	0	37.105
Egenkapital 1. januar 2018	125.000	7.004.040	3.109.765	105.800	10.344.605
Udloddet udbytte	0	0	0	-105.800	-105.800
Resultatandel	0	2.533.498	-1.474.839	0	1.058.659
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	1.300.000	0	1.300.000
Udloddet ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	0	0	-1.300.000	0	-1.300.000
Kapitalbevægelser i dattervirksomhed	0	-218.565	0	0	-218.565
	<b>125.000</b>	<b>9.318.973</b>	<b>1.634.926</b>	<b>0</b>	<b>11.078.899</b>



## Pengestrømsopgørelse 1. januar - 31. december

Note	Koncern	
	2018 kr.	2017 kr.
Årets resultat	2.370.064	2.001.521
23 Reguleringer	14.437.995	10.989.715
24 Ændring i driftskapital	-3.195.114	3.854.371
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	13.612.945	16.845.607
Renteindbetalinger og lignende	0	426.844
Renteudbetalinger og lignende	-2.528.439	-1.854.445
Pengestrøm fra ordinær drift	11.084.506	15.418.006
Betalt selskabsskat	99.468	598.653
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>11.183.974</b>	<b>16.016.659</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-443.877	-2.350.000
Køb af materielle anlægsaktiver	-32.218.378	-16.825.727
Salg af materielle anlægsaktiver	275.000	0
Køb af finansielle anlægsaktiver	-283.385	-562.880
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-32.670.640</b>	<b>-19.738.607</b>
Optagelse af langfristet gæld	24.368.805	6.900.000
Afdrag på langfristet gæld	-10.800.000	0
Betalt udbytte	-1.405.800	-103.400
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>12.163.005</b>	<b>6.796.600</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-9.323.661</b>	<b>3.074.652</b>
Likvider primo	1.781.602	-1.293.050
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-7.542.059</b>	<b>1.781.602</b>
<b>Likvider</b>		
Likvide beholdninger	997.757	425.923
Kortfristet gæld til pengeinstitutter	-8.539.816	-3.047.035
Værdipapirer	0	4.402.714
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-7.542.059</b>	<b>1.781.602</b>

## Noter

	Koncern	
	2018	2017
	kr.	kr.
<b>1. Personaleomkostninger</b>		
Lønninger og gager	69.830.676	57.747.719
Pensioner	3.173.180	3.106.959
Andre omkostninger til social sikring	2.008.721	1.409.234
	<b>75.012.577</b>	<b>62.263.912</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	136	144
<b>2. Skat af årets resultat</b>		
Skat af årets resultat	874.620	47.641
Årets regulering af udskudt skat	-144.607	573.690
	<b>730.013</b>	<b>621.331</b>
<b>3. Forslag til resultatdisponering</b>		
Ekstraordinært udbytte vedtaget i regnskabsåret	1.300.000	0
Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	2.533.498	2.218.167
Udbytte for regnskabsåret	0	105.800
Disponeret fra overført resultat	-1.474.839	-322.446
<b>Disponeret i alt</b>	<b>2.358.659</b>	<b>2.001.521</b>
<b>4. Erhvervede koncessioner, patenter, licenser, varemærker samt lignende rettigheder</b>		
Kostpris primo	922.201	922.201
Tilgang i årets løb	443.877	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.366.078</b>	<b>922.201</b>
Af- og nedskrivninger primo	-121.116	-75.006
Årets af-/nedskrivninger	-60.078	-46.110
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-181.194</b>	<b>-121.116</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.184.884</b>	<b>801.085</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
	kr.	kr.
<b>5. Goodwill</b>		
Kostpris primo	19.350.000	17.000.000
Tilgang i årets løb	0	2.350.000
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>19.350.000</b>	<b>19.350.000</b>
Af- og nedskrivninger primo	-3.820.417	-1.983.334
Årets af-/nedskrivninger	-1.935.000	-1.837.083
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-5.755.417</b>	<b>-3.820.417</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>13.594.583</b>	<b>15.529.583</b>
<b>6. Grunde og bygninger</b>		
Tilgang i årets løb	14.452.273	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>14.452.273</b>	<b>0</b>
Årets af-/nedskrivninger	-127.370	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-127.370</b>	<b>0</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>14.324.903</b>	<b>0</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
<b>7. Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</b>		
Kostpris primo	73.001.665	56.175.938
Tilgang i årets løb	17.766.105	16.825.727
Afgang i årets løb	-385.316	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>90.382.454</b>	<b>73.001.665</b>
Opskrivninger primo	7.509.579	8.947.916
Årets opskrivning	-1.438.343	-1.438.337
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>6.071.236</b>	<b>7.509.579</b>
Af- og nedskrivninger primo	-27.626.186	-22.006.939
Årets af-/nedskrivninger	-7.730.478	-5.619.247
Af-/nedskrivninger, afhændede aktiver	40.000	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-35.316.664</b>	<b>-27.626.186</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>61.137.026</b>	<b>52.885.058</b>

## Noter

	Moderselskab	
	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
<b>8. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder</b>		
Kostpris primo	15.845.142	15.845.142
Tilgang i årets løb	150.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>15.995.142</b>	<b>15.845.142</b>
Opskrivninger primo	7.349.182	5.093.910
Årets resultat før afskrivninger på goodwill	2.533.498	2.218.167
Kapitalbevægelser i dattervirksomhed	-218.565	37.105
<b>Opskrivninger ultimo</b>	<b>9.664.115</b>	<b>7.349.182</b>
Afskrivninger på goodwill primo	-345.142	-345.142
<b>Afskrivninger på goodwill ultimo</b>	<b>-345.142</b>	<b>-345.142</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>25.314.115</b>	<b>22.849.182</b>

### Hovedtallene for virksomhederne ifølge de seneste godkendte årsrapporter

	Ejerandel	Egenkapital kr.	Årets resultat kr.	Regnskabs- mæssig værdi hos J.A.A.K. Holding ApS kr.
J.A.A.K ApS, Kolding	100 %	25.320.001	2.506.594	25.320.001
OMJ Ejendomme, Kolding ApS, Kolding	100 %	-5.886	38.309	-5.886
		<b>25.314.115</b>	<b>2.544.903</b>	<b>25.314.115</b>

## Noter

---

	Moterselskab	
	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
<b>9. Kapitalandel i associeret virksomhed</b>		
Kostpris primo	50.000	0
Tilgang i årets løb	100.000	50.000
Afgang i årets løb	-150.000	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>0</b>	<b>50.000</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>0</b>	<b>50.000</b>
	Koncern	
	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
<b>10. Andre værdipapirer og kapitalandele</b>		
Kostpris primo	61.200	30.600
Tilgang i årets løb	20.400	30.600
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>81.600</b>	<b>61.200</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>81.600</b>	<b>61.200</b>
<b>11. Andre tilgodehavender</b>		
Kostpris primo	1.365.400	883.119
Tilgang	262.985	482.281
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>1.628.385</b>	<b>1.365.400</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.628.385</b>	<b>1.365.400</b>

## Noter

	Moterselskab	
	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
<b>12. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudte skatteaktiver primo	67.867	85.457
Udskudt skat af årets resultat	-67.867	-17.590
	<b>0</b>	<b>67.867</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Fremført underskud fra tidligere år	0	67.867
	<b>0</b>	<b>67.867</b>
	Koncern	
	31/12 2018 kr.	31/12 2017 kr.
<b>13. Periodeafgrænsningsposter</b>		
Forudbetalt basisafgift	175.000	355.000
Forudbetalte omkostninger, i øvrigt	823.084	546.082
	<b>998.084</b>	<b>901.082</b>
<b>14. Reserve for opskrivninger</b>		
Reserve for opskrivninger primo	9.028.689	10.150.592
Årets opskrivning	-4.735.564	-1.121.903
	<b>4.293.125</b>	<b>9.028.689</b>
<b>15. Hensættelser til udskudt skat</b>		
Hensættelser til udskudt skat primo	6.115.333	5.843.536
Udskudt skat af årets resultat	-145.872	271.797
	<b>5.969.461</b>	<b>6.115.333</b>
Udskudt skat påhviler følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	5.970.726	6.116.598
Fremført underskud fra tidligere år	-1.265	-1.265
	<b>5.969.461</b>	<b>6.115.333</b>

## Noter

---

	Koncern	
	31/12 2018	31/12 2017
	kr.	kr.
<b>16. Gæld til realkreditinstitutter</b>		
Gæld til realkreditinstitutter i alt	8.231.485	0
Heraf forfalder inden for 1 år	-436.054	0
	<u>7.795.431</u>	<u>0</u>
Andel af gæld, der forfalder efter 5 år	<u>6.072.627</u>	<u>0</u>
<b>17. Gæld til pengeinstitutter</b>		
Gæld til pengeinstitutter i alt	44.237.320	34.900.000
Heraf forfalder inden for 1 år	-12.000.000	-10.800.000
	<u>32.237.320</u>	<u>24.100.000</u>

### 18. Anden gæld

Anden gæld består af ansvarlig lånekapital, som står tilbage for øvrige kreditorer i selskabet. Lånet forrentes med en variabel rente, som p.t. er 5%, og lånet henstår afdragsfrit indtil år 2021.

### 19. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter, 8.231 t.kr., er der givet pant i grunde og bygninger, hvis regnskabsmæssige værdi pr. 31. december 2018 udgør 14.325 t.kr.

Til sikkerhed for engagement med Nykredit er der givet pant i:

Løsøre pantebreve 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 Banegårdscntret.

Driftsinventar og materiel	61.137 t.kr.
Goodwill	13.595 t.kr.



## Noter

---

### 20. Eventualposter

#### Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået operationelle leasingkontrakter med en gennemsnitlig årlig leasingydelse på 255 t.kr. Leasingkontrakterne har en restløbetid på 17-20 måneder og en samlet restleasingydelse på 407 t.kr.

Selskabet har kautioneret for den tilknyttet virksomheds banklån. Den tilknyttede virksomheds bankgæld udgør pr. 31. december 2018 i alt 48.777 t.kr.

#### Sambeskatning

Selskabet er administrationsselskab i den nationale sambeskatning og hæfter ubegrænset og solidarisk med de øvrige sambeskattede selskaber for den samlede selskabsskat.

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

Den samlede skyldige skat i sambeskatningen udgør 684 t.kr.

### 21. Finansielle risici

#### Renterisici

Selskabet har indgået renteswapaftale til begrænsning af renterisici på variabelt forrentet prioritetslån med en restgæld på 28.482 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 kr.

	<u>Sikringstransaktion brutto</u>	<u>Skat heraf</u>	<u>Sikringstransaktion netto</u>
Saldo primo	216.554	-47.641	168.913
Årets bevægelse	280.223	-61.649	218.574
<b>Saldo ultimo</b>	<b>496.777</b>	<b>-109.290</b>	<b>387.487</b>

### 22. Nærtstående parter

#### Bestemmende indflydelse

Jeppe Seerup  
Fjordvej 104  
6000 Kolding

Hovedaktionær

## Noter

---

	Koncern	
	2018	2017
	kr.	kr.
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>23. Reguleringer</b>		
Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver	11.291.264	8.940.783
Tab ved afhændelse af anlægsaktiver	70.316	0
Andre finansielle indtægter	0	-426.844
Øvrige finansielle omkostninger	2.580.748	1.854.445
Skat af årets resultat	730.013	621.331
Renteswap	-234.346	0
	<b><u>14.437.995</u></b>	<b><u>10.989.715</u></b>
<b>24. Ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-8.883	-551.284
Ændring i tilgodehavender	-5.016.048	182.016
Ændring i leverandørgæld og anden gæld	1.829.817	4.223.639
	<b><u>-3.195.114</u></b>	<b><u>3.854.371</u></b>